



Monni NV (voorheen Keyware Technologies NV), een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, hierna de “Vennootschap” of de “Emittent” en, samen met haar dochtervennootschappen, de “Groep”

Maatschappelijke zetel: Ikaros Business Park, Ikaroslaan 24, 1930 Zaventem

Ondernemingsnummer 0458.430.512

(RPR Brussel, Nederlandstalige afdeling)

**Informatienota met betrekking tot de toelating tot de verhandeling van
2.251.664 aandelen (voorheen 22.516.649 aandelen) op Euronext Growth Brussels,
een multilaterale handelsfaciliteit georganiseerd en beheerd door Euronext Brussels,
die het volledige geplaatste kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen**

Dit document werd opgesteld door de Vennootschap.

**DIT DOCUMENT IS GEEN PROSPECTUS EN WERD NIET GECONTROLEERD
NOCH GOEDGEKEURD DOOR DE AUTORITEIT VOOR FINANCIËLE DIENSTEN
EN MARKTEN (FSMA).**

WAARSCHUWING:

**DE BELEGGER LOOPT HET RISICO ZIJN BELEGGING VOLLEDIG OF
GEDEELTELIJK TE VERLIEZEN EN/OF HET VERWACHTTE RENDEMENT NIET
TE BEHALEN.**

GELIEVE OOK KENNIS TE NEMEN VAN DE STATUTEN VAN MONNI NV, DIE BESCHIKBAAR ZIJN OP DE WEBSITE VAN DE VENNOOTSCHAP

Deze informatienota is beschikbaar op de website www.monni.be en op de maatschappelijke zetel van Monni NV. Een papieren versie kan eveneens worden verkregen op eenvoudig verzoek per e-mail via ir@monni.be. Deze informatienota is uitsluitend beschikbaar in het Nederlands.

DEEL I. BELANGRIJKSTE RISICO'S DIE INHERENT ZIJN AAN DE UITGEVENDE INSTELLING EN DE AANGEBODEN BELEGINGSINSTRUMENTEN, EN DIE SPECIFIEK ZIJN VOOR DE BETROKKEN TOELATING

Een belegging in de aandelen van de Emittent houdt aanzienlijke risico's in. De hieronder beschreven risico's zijn gebaseerd op de informatie waarover de Emittent beschikt op de datum van deze informatienota en worden geacht de voornaamste risico's te zijn waarmee de Emittent wordt geconfronteerd. Deze lijst is niet exhaustief. Bijkomende risico's en onzekerheden die momenteel niet bekend zijn of die de Emittent op dit ogenblik als niet materieel beschouwt, kunnen eveneens een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten, de financiële positie, de resultaten en de vooruitzichten van de Emittent.

Indien één of meerdere van deze risico's zich zouden voordoen, kan dit een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de resultaten en de vooruitzichten van de Emittent, alsook op de waarde van de aandelen.

1. **Risico's verbonden aan de activiteiten van de Groep**

Producten en markten

De Groep is actief in de markt van elektronische betalingen en biedt een combinatie van producten en diensten aan, waaronder de verkoop en verhuur van betaalterminals, transactieverwerking en softwareoplossingen. De Groep produceert zelf geen betaalterminals, maar treedt op als distributeur en integrator van betaaloplossingen en maakt gebruik van verschillende partners voor de levering en verwerking van transacties.

De markt waarin de Groep opereert wordt gekenmerkt door een snelle evolutie van technologieën en betaalmethoden. De toenemende digitalisering van betalingen, waaronder mobiele betalingen, digitale kassasystemen, contactloze betalingen en digitale wallets, kan een impact hebben op de vraag naar traditionele betaalterminals. De verdere groei van de Groep is afhankelijk van haar vermogen om in te spelen op deze evoluties en om haar activiteiten verder te ontwikkelen in software en transactieverwerking.

De toekomst van de betaalwereld bevindt zich meer en meer in de diverse fintech-toepassingen, waardoor de traditionele activiteiten als verdeler van betaalterminals minder belangrijk worden dan de verwerking van de betalingen zelf. De Groep dient voortdurend te investeren in innovatie, technologie en productontwikkeling om competitief te blijven. Indien de Groep er niet in slaagt zich tijdig aan te passen aan deze ontwikkelingen, kan dit een negatieve impact hebben op haar activiteiten, financiële positie en resultaten.

In het boekjaar 2025 bedroegen de omzet en de EBITDA van de Groep respectievelijk 19.270 kEUR en 3.652 kEUR, en werd een nettoverlies geleden van -2.228 kEUR.

Afhankelijkheid van partners voor transactieverwerking

De Groep is afhankelijk van externe partners voor de autorisatie en verwerking van betalingstransacties. Historisch bestond er een belangrijke afhankelijkheid van een beperkte groep van partners voor deze diensten.

In 2025 heeft de Groep een nieuwe niet-exclusieve overeenkomst afgesloten met haar belangrijkste autorisatiepartner, waarbij minder gunstige commerciële voorwaarden van toepassing zijn. Dit beïnvloedt de autorisatie-inkomsten van de Groep negatief vanaf het boekjaar 2025.

Hoewel deze overeenkomst de afhankelijkheid van één enkele partner vermindert doordat de Groep haar klanten voortaan meerdere transactiepartners kan aanbieden, blijft de Groep afhankelijk van een beperkt aantal partners voor de verwerking van transacties. Het beëindigen van dergelijke overeenkomsten, een wijziging van de commerciële voorwaarden of operationele problemen bij deze partners kunnen een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten en resultaten van de Groep

Klantconcentratie

Binnen de softwareactiviteiten van de Groep (Magellan SAS) is een significant deel van de omzet afkomstig van een beperkt aantal klanten.

In het boekjaar 2025 vertegenwoordigde de grootste klant ongeveer 30,9% van de omzet van het softwaresegment, terwijl de drie grootste klanten samen ongeveer 55,8% van de omzet vertegenwoordigden.

Ter vergelijking: in het boekjaar 2024 vertegenwoordigde de grootste klant ca. 16,8% van de softwareomzet, terwijl de top-3 klanten samen ca. 30,5% vertegenwoordigden (tegenover respectievelijk 30,8% en 55,0% in 2023).

Het verlies van één of meerdere van deze klanten, of een significante vermindering van hun activiteiten, kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de omzet en resultaten van de Groep.

Afhankelijkheid van leveranciers

De Groep is afhankelijk van externe leveranciers voor de levering van betaalterminals en aanverwante hardwarecomponenten. De Groep produceert deze apparatuur niet zelf en is afhankelijk van derden voor de beschikbaarheid, kwaliteit en prijs van deze producten. De betaalterminals worden voornamelijk afgenomen bij Loyolpay (voorheen Loyalttek) en, in mindere mate, bij CCV en Worldline.

Eventuele verstoringen in de toeleveringsketen, waaronder vertragingen in leveringen, prijsstijgingen of het wegvallen van leveranciers, kunnen leiden tot hogere kosten en een negatieve impact op de activiteiten van de Groep. Hoewel de Groep een beleid voert gericht op diversificatie van leveranciers, kan niet worden uitgesloten dat bepaalde producten slechts bij een beperkt aantal leveranciers beschikbaar zijn.

IT-systemen en cyberbeveiliging

De activiteiten van de Groep zijn in sterke mate afhankelijk van de goede werking, beschikbaarheid en beveiliging van haar IT-systemen en infrastructuur.

De IT-infrastructuur van de Groep omvat enerzijds de interne beheersystemen (SAP/netwerk) en anderzijds de infrastructuur voor de software- en autorisatieactiviteiten van Magellan SAS, die voldoet aan PCI DSS level 1. Deze infrastructuur is dubbel redundant opgezet (actief/actief), met elk de dubbele operationele capaciteit. In geval van discontinuïteit van de interne systemen is voorzien dat alle IT-diensten binnen vier werkuren terug actief zijn.

De Groep kan worden blootgesteld aan risico's zoals cyberaanvallen, systeemstoringen, menselijke fouten, sabotage of natuurrampen. Naarmate de Groep haar activiteiten uitbreidt via het Monni-platform en de betalingsinstelling-licentie, zal haar blootstelling aan cyber risico's toenemen. Dergelijke incidenten kunnen leiden tot onderbrekingen van de dienstverlening, verlies van gegevens, reputatieschade en financiële verliezen. Hoewel de Groep beschikt over redundante systemen en beveiligingsmaatregelen, kan niet worden uitgesloten dat dergelijke risico's zich voordoen.

Medewerkers

Voor de succesvolle realisatie van haar doelstellingen is de Vennootschap ten dele afhankelijk van de continuïteit van haar personeel, en in het bijzonder van haar commerciële medewerkers. Het directe persoonlijke contact tussen vertegenwoordigers en handelaars is voor het terminalssegment een kritische succesfactor en bepaalt in belangrijke mate het vermogen van de Groep om haar verkoopdoelstellingen te realiseren.

In het kader van haar strategische transformatie naar Monni NV en de aanvraag van een betalingsinstelling-licentie vereist de Groep bovendien bijkomende expertise op het vlak van fintech, betalingsverwerking en compliance. Er bestaat geen garantie dat de Groep erin zal slagen gekwalificeerde medewerkers aan te trekken of te behouden op aanvaardbare voorwaarden. Het verlies van sleutelpersoneel of aanzienlijke wervingsmoeilijkheden kunnen een negatief effect hebben op de uitvoering van de strategie van de Groep.

Per 31 december 2025 telde de Groep 43 voltijdse equivalenten (VTE).

Going-concern / continuïteit

De geconsolideerde jaarrekening van het boekjaar 2025 werd opgesteld in de veronderstelling van bedrijfscontinuïteit. Per 31 december 2025 beschikt de Groep over een eigen vermogen van 28.309 kEUR (77,9% van het balanstotaal) en een netto kaspositie van 7.685 kEUR, tegenover een beperkte financiële schuldenlast van 304 kEUR (schuldgraad: 0,8% van het balanstotaal). De kasstromen uit bedrijfsactiviteiten bedroegen 6.009 kEUR over het boekjaar 2025.

De gewone algemene vergadering van 22 mei 2026 heeft een dividend van EUR 1,80 per aandeel (na aandelenhergroepering) goedgekeurd over het boekjaar 2025, voor een totaalbedrag van EUR 4.052.996,82. De Raad van Bestuur is van oordeel dat de liquiditeitspositie van de Groep, ook na uitkering van dit dividend, gecombineerd met de verwachte operationele kasstromen uit de lopende activiteiten, geen materiële onzekerheden doet ontstaan die de continuïteit van de Groep in het gedrang brengen.

De liquiditeit van de Groep kan evenwel een nadelige weerslag ondervinden ten gevolge van de minder gunstige commerciële voorwaarden van de nieuwe autorisatieovereenkomst, een vertraging in de inning van handels- en leasevorderingen, een verhoogde insolventie van debiteuren, en de investeringen verbonden aan de strategische transformatie.

2. Financiële risico's

Kredietrisico

De Groep is blootgesteld aan kredietrisico's met betrekking tot haar klanten, in het bijzonder in het kader van handelsvorderingen en financiële leasingactiviteiten. De Groep is actief in sectoren zoals detailhandel en horeca, die gevoelig zijn voor economische schommelingen en een verhoogd risico op insolventie kennen.

Per 31 december 2025 bedroegen de financiële leasevorderingen van de Groep 9.419 KEUR, waarvoor gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen werden geboekt ten belope van 4.797 KEUR.

Ter vergelijking: per 31 december 2024 bedroegen de gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen op financiële leasevorderingen 3.066 KEUR (2023: 2.899 KEUR). In 2024 werden tal van horecazaken, vrije beroepen en kleinhandels gedwongen gesloten, hetgeen een verhoogd kredietrisico meebracht voor de klantenportefeuille van de Groep.

De Groep beschikt niet over een kredietverzekering. De debiteurenposities worden nauwlettend opgevolgd, maar er bestaat geen garantie dat alle vorderingen volledig zullen worden geïnd. Een verslechtering van de economische conjunctuur of een toename van het aantal insolventies in de doelsectoren kan een negatief effect hebben op de financiële resultaten van de Vennootschap.

Intrestrisico's

De intrestrisico's zijn op heden beperkt omdat de enige uitstaande financiële schuld van de Groep aan een vaste rentevoet is afgesloten. De Groep heeft een lage schuldgraad.

De financiële schulden (leningen) bedroegen 304 KEUR per 31 december 2025.

Ter vergelijking: per 31 december 2024 bedroegen de financiële schulden 577 KEUR (schuldgraad: 1,5%). De enige lopende banklening werd in 2022 afgesloten ter financiering van de acquisitie van Payment Solutions BV (initieel bedrag: 1.400 KEUR) en loopt af begin 2027.

Wisselkoersrisico

Het wisselkoersrisico is niet van toepassing voor de Groep. Alle activiteiten worden uitgeoefend in euro, met inbegrip van de activiteiten van Magellan SAS. De Groep heeft geen activiteiten in landen met een hoog-inflatoire economie. De Groep maakt geen gebruik van financiële instrumenten zoals derivaten, opties of hedging-instrumenten.

Gerechtelijke procedures en hangende geschillen

Er zijn momenteel een beperkt aantal hangende rechtsvorderingen en/of claims tegen de Vennootschap en haar filialen die kaderen in een normale bedrijfsuitoefening. Voor een specifiek dossier werd in 2025, ingevolge een ongunstig vonnis in eerste aanleg, een bijkomende provisie van 70 KEUR aangelegd. De Raad van Bestuur achtte het onwaarschijnlijk dat dergelijke procedures een materieel negatief effect zouden hebben op de financiële toestand van de Vennootschap.

Ter vergelijking: per 31 december 2024 waren er een aantal claims en rechtszaken hangende waarvan de Raad van Bestuur van mening is dat zij kaderen in een normale bedrijfsuitoefening. Uit voorzichtigheid werd een voorziening voor risico's en kosten aangelegd van 80 KEUR. De Raad van Bestuur achtte het onwaarschijnlijk dat dergelijke procedures een materieel negatief effect zouden hebben op de financiële toestand van de Vennootschap.

Er bestaat evenwel geen absolute zekerheid omtrent de uitkomst van lopende of toekomstige gerechtelijke procedures.

3. Risico's verbonden aan de notering van de aandelen op Euronext Growth Brussels

Euronext Growth is een door Euronext Brussels georganiseerde multilaterale handelsfaciliteit (MTF). Emittenten die zijn toegelaten op Euronext Growth zijn niet onderworpen aan dezelfde regels als emittenten op een gereglementeerde markt. Zij zijn onderworpen aan een minder uitgebreide reeks regels en verplichtingen, aangepast aan kleine groei-bedrijven. Het risico van een belegging in een vennootschap op Euronext Growth kan derhalve hoger zijn dan bij een belegging in een vennootschap op een gereglementeerde markt. Beleggers dienen hiermee rekening te houden bij het nemen van hun beleggingsbeslissing.

Euronext Growth is een MTF en geen gereglementeerde markt

De aandelen van Monni NV worden verhandeld op Euronext Growth Brussels, de handelsnaam van Alternext, een multilaterale handelsfaciliteit (MTF) georganiseerd door Euronext Brussels SA/NV. Euronext Growth Brussels is geen gereglementeerde markt in de zin van MiFID II. De toepasselijke regels en verplichtingen zijn minder streng dan die van een gereglementeerde markt zoals Euronext Brussels.

In het bijzonder gelden voor emittenten op Euronext Growth Brussels (onder meer) de volgende afwijkingen ten opzichte van een gereguleerde markt:

- De rapporteringsverplichtingen zijn minder omvattend. Na de overdracht naar Euronext Growth mag de Vennootschap haar financiële verslaggeving opstellen conform Belgische boekhoudnormen (Belgian GAAP) in plaats van IFRS.
- Een groot deel van de corporate governance verplichtingen die van toepassing zijn op genoteerde vennootschappen op een gereguleerde markt zijn niet of in mindere mate van toepassing op emittenten van Euronext Growth.
- De transparantieplichtingen met betrekking tot de aandeelhoudersstructuur zijn minder uitgebreid.
- De bescherming van minderheidsaandeelhouders is in bepaalde opzichten beperkter. De drempel voor een verplicht openbaar overnamebod is op Euronext Growth Brussels vastgesteld op 50% (ten opzichte van 30% op de gereguleerde markten).

De inhoud van deze informatienota werd niet gecontroleerd noch goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) of enige andere regelgevende autoriteit.

Liquiditeitsrisico van het aandeel

De toelating van de aandelen tot de verhandeling op Euronext Growth Brussels impliceert niet dat er een actieve en liquide markt voor de aandelen van Monni NV zal worden gecreëerd of gehandhaafd. De liquiditeit van de aandelen kan beperkt zijn, gelet op de volgende factoren:

- De beperkte free float: Powergraph BV bezit ca. 62,67% van de aandelen en Drupafina NV ca. 10,73%. De publieke free float vertegenwoordigt slechts ca. 26,60% van het totale aandelenkapitaal.
- De overdracht van notering is niet gekoppeld aan een kapitaalverhoging, een privéplaatsing of een openbaar aanbod van aandelen. Er worden derhalve geen nieuwe aandelen uitgegeven in het kader van deze operatie.
- Het aantal uitstaande aandelen werd bij besluit van de Buitengewone Algemene Vergadering van 28 april 2026 teruggebracht van 22.516.649 naar 2.251.664, wat de handelsactiviteit kan beïnvloeden.

Indien er geen actieve handelsmarkt voor de aandelen van Monni NV tot stand komt of wordt gehandhaafd op Euronext Growth Brussels, kan de aandelenkoers een hogere volatiliteit vertonen en kan het voor beleggers moeilijker zijn aandelen te kopen of te verkopen tegen de gewenste prijs of op het gewenste tijdstip.

De Vennootschap overweegt de aanstelling van een liquiditeitsverschaffer (liquidity provider) te onderzoeken om de handelsbaarheid van de aandelen te bevorderen.

Koersvolatiliteit

De koers van de aandelen van Monni NV zal worden beïnvloed door een groot aantal factoren, waaronder de bedrijfsprestaties, de uitvoering van de strategische transformatie, macro-economische omstandigheden, sectorontwikkelingen en het algemene beleggerssentiment op de Belgische betaalmarkt. Aandelen van kleinere vennootschappen op een MTF kunnen een hogere koersvolatiliteit vertonen dan aandelen van meer gevestigde ondernemingen op gereguleerde markten.

De koers ten tijde van een eventuele verkoop kan aanzienlijk lager liggen dan de aankoopprijs, hetgeen kan resulteren in een gedeeltelijk of volledig verlies van het geïnvesteerde kapitaal.

Risico's verbonden aan de overdracht van notering

De overdracht van de notering van Euronext Brussels (gereguleerde markt) naar Euronext Growth Brussels (MTF) werd goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van aandeelhouders, gehouden op 28 april 2026. Gelijktijdig werden op die vergadering de omgekeerde aandelensplitsing (waarbij het aantal aandelen werd teruggebracht van 22.516.649 naar 2.251.664) en de naamswijziging van Keyware Technologies NV naar Monni NV goedgekeurd.

Het verzoek tot overdracht werd ingediend bij Euronext conform de toepasselijke marktregels. De effectieve datum van de overdracht is voorzien op 26 juni 2026, zijnde de datum van deze informatienota. Er bestaat geen absolute zekerheid dat de technische uitvoering van de overdracht — inclusief de aanpassing van de notering in de systemen van Euronext en bij de centrale effectenbewaarder — volledig probleemloos zal verlopen. Eventuele technische vertragingen in de verwerking van de overdracht kunnen tijdelijk de verhandelbaarheid van de aandelen beïnvloeden.

De wijziging van het aandelenticker en de aanpassing van de aandelenstructuur als gevolg van de omgekeerde aandelensplitsing kunnen bij bepaalde beleggers, in het bijzonder institutionele beleggers die minimale koers- of free-floatvereisten hanteren, aanleiding geven tot portefeuilleaanpassingen. Dit kan op korte termijn een impact hebben op de liquiditeit en de koers van het aandeel.

Verwateringsrisico

In het kader van haar buy-and-build strategie en verdere groei kan de Vennootschap in de toekomst beslissen bijkomend kapitaal op te halen via de uitgifte van nieuwe aandelen of via aandelenruil bij acquisities. Indien bestaande aandeelhouders niet (of niet naar evenredigheid) inschrijven op dergelijke nieuwe aandelen, zal hun belang in de Vennootschap worden verdund. De uitgifte van nieuwe aandelen, of de mogelijkheid daartoe, kan ook een neerwaartse druk uitoefenen op de aandelenkoers.

4. Risico's verbonden aan het aanbod

Niet van toepassing. Er wordt geen privéplaatsing of openbaar aanbod van effecten georganiseerd gelijktijdig met de aanvraag tot toelating tot de verhandeling op Euronext Growth Brussels. De overdracht van notering is niet gekoppeld aan de uitgifte van nieuwe aandelen. Er worden in het kader van deze operatie geen nieuwe aandelen uitgegeven in België of enige andere EU-lidstaat.

II.A. Identiteit van de Emittent

II.A.1. Emittent

Maatschappelijke zetel: Ikaros Business Park, Ikaroslaan 24, B-1930 Zaventem

Rechtsvorm: Naamloze vennootschap (NV) naar Belgisch recht

Ondernemingsnummer: 0458.430.512 (RPR Brussel, Nederlandstalige afdeling)

Oprichtingsdatum: 28 juni 1996

Land van oprichting: België

LEI-code: 549300UIMEEE5TIBYV82

Website: www.monni.be

II.A.2. Activiteiten van de Emittent

Historiek van de Vennootschap

Monni NV (voorheen Keyware Technologies NV) werd opgericht in 1996 naar Belgisch recht als naamloze vennootschap. Vanaf haar oprichting heeft de Vennootschap zich toegelegd op het aanbieden van oplossingen voor elektronisch betalen. In 2000 werd zij genoteerd op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels (ticker: KEYW), waarbij zij circa EUR 40 miljoen ophaalde bij het beleggerspubliek.

In de beginjaren na de beursgang breidde de Vennootschap haar activiteiten uit naar verschillende West-Europese markten. Vanaf 2010 besliste de Raad van Bestuur de strategische focus te concentreren op de Belgische markt van betaalterminals en transactieverwerking, teneinde een leidende positie op te bouwen bij kleine en middelgrote handelaars. In 2017 realiseerde de Vennootschap een bepalende acquisitie met de overname van Magellan SAS, een Franse softwareontwikkelaar gespecialiseerd in betaaloplossingen voor financiële instellingen, waarmee de Groep haar technologische capaciteiten aanzienlijk versterkte en de Franse markt betrad. In 2021 werd tevens Payment Solutions BV overgenomen, een Belgische speler actief in de markt van betaalterminals, waarmee de klantenportefeuille in België verder werd uitgebreid.

In 2025 werden belangrijke wijzigingen doorgevoerd in het uitvoerend management, met de benoeming van de heer Pieter Geeraerts als Chief Executive Officer en de heer Philippe Van Nuffel als Chief Financial Officer. Begin 2026 werd mevrouw Leyla Daoudi aangesteld als Sales Director ter versterking van de commerciële slagkracht.

Op de Buitengewone Algemene Vergadering van 28 april 2026 werden de volgende strategische beslissingen goedgekeurd: (i) de naamswijziging van de Vennootschap naar Monni NV, (ii) een omgekeerde aandelensplitsing in de verhouding 1 voor 10, waardoor het aantal uitstaande aandelen werd herleid van 22.516.649 naar 2.251.664, en (iii) de overdracht van de notering van de gereglementeerde markt van Euronext Brussels naar de multilaterale handelsfaciliteit Euronext Growth Brussels, met als beoogde effectieve datum 26 juni 2026.

De Groep is opgebouwd rond de moedervennootschap Monni NV en drie operationele dochtervennootschappen, elk volledig in handen van de Vennootschap. Onderstaand schema geeft de juridische structuur van de Groep weer op de datum van deze informatienota.



Beschrijving van de activiteiten

De Groep is actief als aanbieder van geïntegreerde betaaloplossingen en neemt de vierde positie in op de Belgische KMO-markt voor betaaldiensten, na Worldline, Axepta en CCV. De Groep bedient meer dan 12.000 actieve klanten, voornamelijk kleine en middelgrote handelaars en ondernemingen in diverse sectoren, waaronder de detailhandel (bakkerijen, slagerijen, speciaalzaken), de horeca, de gezondheidszorg en lokale overheden. Per 31 december 2025 telt de Groep 43 voltijdse equivalenten (VTE).

De activiteiten van de Groep zijn georganiseerd rond twee rapportabele segmenten: (i) het segment terminals & autorisaties en (ii) het segment software. In het boekjaar 2025 realiseerde de Groep een geconsolideerde omzet van 19.270 kEUR, waarvan 85,8% afkomstig was uit het segment terminals & autorisaties en 14,2% uit het segment software.

Segment terminals & autorisaties

Het segment terminals & autorisaties vormt de kern van de Belgische activiteiten van de Groep. Dit segment omvat drie activiteitenlijnen: de verkoop en verhuur van betaalterminals, de verwerking van betalingstransacties via autorisatiediensten, en – sedert augustus 2025 – de commercialisering van cloudgebaseerde kassasystemen.

De Groep produceert zelf geen betaalterminals, maar treedt op als distributeur en integrator van betaaloplossingen. De betaalterminals worden voornamelijk afgenomen bij Loyalfpay (voorheen Loyalttek) en, in mindere mate, bij CCV. Het productaanbod omvat onder meer Android-gebaseerde next-generation terminals die als platform kunnen dienen voor bijkomende bedrijfsapplicaties zoals loyaliteitsprogramma's en personeelsbeheer. De terminals worden aangeboden in contractformules met een looptijd van 1 tot 5 jaar. Conform IFRS wordt de volledige contractwaarde onmiddellijk als omzet erkend op het moment van het afsluiten van het contract. De Groep hanteert een meertalige helpdesk die vanuit haar lokale vestiging opereert, wat haar nabijheid ten aanzien van de handelaar als concurrentieel voordeel onderstreept.

Voor de autorisatie en verwerking van betalingstransacties maakt de Groep gebruik van meerdere externe acquiringpartners, waaronder Paynovate (voornaamste partner), Europabank, EMS en CCV. In 2025 trad een herzien niet-exclusief contract met Paynovate in werking, waarbij minder gunstige commerciële voorwaarden gelden doch de Groep haar klanten voortaan meerdere transactiepartners kan aanbieden, hetgeen de afhankelijkheid van één enkele partner vermindert. Meer dan 90% van de klanten van de Groep in dit segment neemt ook de autorisatiediensten af via de Groep, hetgeen de sterke cross-sellingdynamiek illustreert en een stabiele, terugkerende omzetbasis creëert.

De commercialisering van kassasystemen geschiedt in samenwerking met Posbel (handelsnaam van Dream Solution BV), waarbij de klant gelijktijdig een terminal- en transactiecontract afsluit. De aangeboden kassasystemen zijn cloudgebaseerde, tablet-gebaseerde Point-of-Sale systemen die naadloos integreren met de betaalterminals van de Groep. Eind december 2025 nam meer dan 30% van de nieuwe contractanten een gecombineerd pakket van kassa, terminal en betaaldiensten af. Deze ontwikkeling kadert tevens in een bredere marktontwikkeling: sedert 1 april 2026 geldt voor bepaalde sectoren in België een wettelijke verplichting tot het gebruik van een gecertificeerde witte kassa, een verplichting waar bepaalde aanbieders op heden geen gecertificeerde oplossing voor hebben, terwijl de Groep dit aanbod reeds beschikbaar heeft via haar partnerschap met Posbel.

In het boekjaar 2025 realiseerde het segment terminals & autorisaties een omzet van 16.525 kEUR, tegenover 20.254 kEUR in het boekjaar 2024. De brutomarge bedroeg 8.957 kEUR (54,2%) van de segmentomzet (2024: 55,5%). De omzetzijding van 18,4% is enerzijds toe te schrijven aan de verschuiving naar kortere contractformules – waardoor de onder IFRS erkende omzet per klant daalt – en anderzijds aan de strengere opvolging van wanbetalers, die heeft geleid tot de vroegtijdige beëindiging van een aantal lopende contracten en de daarmee gepaard gaande boekhoudkundige terugboeking van eerder erkende omzet.

Segment software (Magellan SAS)

Het softwaresegment wordt gerealiseerd door de Franse dochtervennootschap Magellan SAS, volledig in handen van de Vennootschap. Magellan SAS werd in 1999 opgericht en in 2017 door de Groep overgenomen. De vennootschap is gespecialiseerd in de ontwikkeling en het onderhoud van betaalsoftware voor financiële instellingen, acquirers en handelaars, en is als deelnemende organisatie aangesloten bij de PCI Security Standards Council (PCI SSC), de internationale standaardisatie-organisatie voor beveiliging in de betaalkaartensector.

Het vlaggenschipproduct van Magellan SAS is het SET2U-platform, een omnichannel betaaloplossing die meerdere betaalmethoden en -kanalen integreert. De activiteiten omvatten softwareontwikkeling op maat, langlopende onderhouds- en supportcontracten, transactieverwerking en integratiediensten met externe systemen. Magellan SAS is gecertificeerd conform PCI DSS level 1, de hoogste beveiligingsstandaard in de betaalkaartensector. De IT-infrastructuur is dubbel redundant opgezet in een actief/actief-configuratie, waarbij elk systeem over de dubbele operationele capaciteit beschikt. In geval van discontinuïteit zijn alle IT-diensten voorzien om binnen vier werkuren opnieuw operationeel te zijn.

De klantenbasis van Magellan SAS is geconcentreerd bij een beperkt aantal financiële instellingen en verwerkers. In het boekjaar 2025 vertegenwoordigde de grootste klant 30,9% van de softwareomzet, terwijl de drie grootste klanten samen 55,8% vertegenwoordigden (ter vergelijking: respectievelijk ca. 16,8% en ca. 30,5% in 2024, tegenover respectievelijk ca. 30,8% en ca. 55,0% in 2023).

In het boekjaar 2025 realiseerde het segment software een omzet van 2.745 kEUR, tegenover 3.357 kEUR in het boekjaar 2024. De brutomarge bedroeg 2.735 kEUR (99,6%) van de segmentomzet (2024: 99,7%), wat de sterk dienstverlenende en immateriële aard van de softwareactiviteiten weerspiegelt. De omzetzijding van 18,2% is hoofdzakelijk toe te schrijven aan het niet verlengen van een belangrijk contract met een klant in de Franse overzeese gebieden.

Strategische transformatie

Monni NV bevindt zich in een strategische transformatiefase, waarbij de Groep evolueert van een traditionele distributeur van betaalterminals naar een geïntegreerde Payment-as-a-Service (PaaS) aanbieder. Deze transformatie steunt op vier pijlers.

De eerste pijler betreft de uitbouw van het Monni-merk als vertrouwde en nabije betaalpartner voor kleine en middelgrote ondernemingen, met een focus op eenvoud en ontzorging als kernwaarden.

De tweede pijler betreft de aanvraag van een betalingsinstellingsvergunning bij de Nationale Bank van België (NBB). Het verkrijgen van deze vergunning zou de Groep in staat stellen de volledige betalingsketen rechtstreeks te beheren, van transactieverwerking tot afwikkeling, zonder tussenkomst van externe acquiringpartners. Dit zou de Groep in staat stellen een groter deel van de waardeketen te internaliseren, de marges te verbeteren en de klantrelatie te versterken. De aanvraag is in behandeling bij de NBB.

De derde pijler betreft een buy-and-build-strategie gericht op de consolidatie van sub-schaal operatoren op de gefragmenteerde Belgische betaalmarkt. De Groep stelt vast dat talrijke kleine regionale spelers onvoldoende

kapitaal beschikken om de overgang naar moderne fintech-compliance en -innovatie te maken, hetgeen acquisitiemogelijkheden creëert tegen aantrekkelijke waarderingen.

De vierde pijler betreft de uitbouw van een geïntegreerd dienstenaanbod dat betaalterminals, cloudgebaseerde kassasystemen, transactieverwerking en geavanceerde rapporteringstools combineert in één naadloze ervaring voor de handelaar, ondersteund door een open API-architectuur die koppelingen mogelijk maakt met boekhoudprogramma's, ERP-systemen en e-commerceplatformen.

II.A.3. Aandeelhouderschap – Belangrijke deelnemingen

Op de datum van deze informatienota en rekening houdend met de aandelenhergroepering (verhouding 1 voor 10) goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van 28 april 2026, en op basis van de meest recente transparantiekennisgevingen ontvangen overeenkomstig de wet van 2 mei 2007 betreffende de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, is het aandeelhouderschap van de Emittent, voor zover hem bekend, als volgt samengesteld:

Aandeelhouders	Aantal aandelen	Percentage (kapitaal)
Powergraph BV (de heer Guido Van der Schueren)	1.411.142	62,67%
Drupafina NV (de heer Guido Wallebroek)	241.700	10,73%
Free float (publiek)	598.822	26,59%
Totaal	2.251.664	100,0%

II.A.4. Samenstelling van het bestuursorgaan, het managementcomité en de dagelijkse leiding van de Emittent

Op de datum van deze informatienota is de Raad van Bestuur van de Vennootschap als volgt samengesteld :

Naam	Functie	Onafhankelijk Comitélidmaatschap	
Powergraph BV, vast vertegenwoordigd door de heer Guido Van der Schueren	Voorzitter, uitvoerend bestuurder	—	—
Primus Consulting & Management BV, vast vertegenwoordigd door de heer Pieter Geeraerts	Chief Executive Officer, uitvoerend bestuurder	—	—
Aragamor Nexus Services BV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Anouk Arendt	Niet-uitvoerend bestuurder	—	Remuneratiecomité
Debrako BV, vast vertegenwoordigd door de heer Koen De Brabander	Niet-uitvoerend bestuurder	X	Auditcomité — Remuneratiecomité (voorzitter)
Miedec BV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Mieke De Clercq	Niet-uitvoerend bestuurder	X	Auditcomité — Remuneratiecomité
Geski BV, vast vertegenwoordigd door de heer Jan Gesquière	Niet-uitvoerend bestuurder	X	Auditcomité (voorzitter)

De dagelijkse leiding van de Vennootschap is toevertrouwd aan de heer Pieter Geeraerts (Chief Executive Officer) en de heer Philippe Van Nuffel (Chief Financial Officer). Mevrouw Leyla Daoudi (Sales Director) maakt eveneens deel uit van het managementcomité.

II.A.5. Bezoldigingen en voordelen van de bestuurders en de leden van het managementcomité over het laatste boekjaar

De hiernavolgende informatie heeft betrekking op het boekjaar afgesloten op 31 december 2025.

De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen uitsluitend een vaste jaarlijkse vergoeding. Er worden geen variabele vergoedingen, aandelenopties, pensioentoezeggingen of andere voordelen toegekend.

De totale vergoedingen voor het boekjaar 2025 kunnen als volgt worden samengevat :

Bestuurder / Managementvennootschap	Functie	Vast (kEUR)	Variabel (kEUR)	Totaal (kEUR)
Powergraph BV (Guido Van der Schueren)	Voorzitter, uitvoerend bestuurder	169	110	279
Debrako BV (Koen De Brabander)	Niet-uitvoerend bestuurder	25	—	25
Miedec BV (Mieke De Clercq)	Niet-uitvoerend bestuurder	25	—	25
Geski BV (Jan Gesquière)	Niet-uitvoerend bestuurder	25	—	25
Aragamor Nexus Services BV (Anouk Arendt)	Niet-uitvoerend bestuurder	15	—	15
Mathilde Araujo	Niet-uitvoerend bestuurder	8	—	8
Primus Consulting & Management BV (Pieter Geeraerts)	CEO	304	40	344
Fincotax BV (Philippe Van Nuffel)	CFO (vanaf 1 juni 2025)	105	15	120
Totaal		676	165	841

De variabele vergoeding van de CEO en de CFO is uitsluitend van korte termijn (cash bonus) en gekoppeld aan de geconsolideerde kasstromen uit bedrijfsactiviteiten en individuele prestatiedoelstellingen. Er zijn geen pensioentoezeggingen en geen uitzonderlijke vergoedingen te melden.

II.A.6. Veroordelingen van de personen vermeld in rubriek II.A.4.

Geen van de personen vermeld in rubriek II.A.4. werd veroordeeld voor een inbreuk als bedoeld in artikel 20 van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen.

II.A.7. Transacties met verbonden partijen, belangenconflicten en tegenstrijdige belangen

De voornaamste transacties tussen de Vennootschap en verbonden partijen betreffen de dienstverleningsovereenkomsten afgesloten met de managementvennootschappen van de uitvoerende bestuurders en de leden van het managementcomité, met name Powergraph BV (Guido Van der Schueren), Primus Consulting & Management BV (Pieter Geeraerts) en Fincotax BV (Philippe Van Nuffel). Deze overeenkomsten werden afgesloten in het kader van de normale bedrijfsuitoefening en tegen marktconforme voorwaarden. De desbetreffende bedragen worden nader toegelicht in rubriek II.A.5. hierboven.

Overeenkomstig de procedure voorzien in artikel 7:97 WVV worden transacties met verbonden partijen die binnen de bevoegdheid vallen van de Raad van Bestuur, vooraf beoordeeld door een comité van drie onafhankelijke bestuurders. In het boekjaar 2025 werden geen andere transacties met verbonden partijen van wezenlijk belang gesloten. Er zijn geen uitstaande leningen of garanties ten behoeve van bestuurders of verbonden partijen te melden. Voor het overige zijn de Emittent geen belangenconflicten bekend tussen de Vennootschap en de in rubrieken II.A.4 tot II.A.6. vermelde personen of andere verbonden partijen die materieel van aard zijn.

II.A.8. Commissaris

De Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft Forvis Mazars Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door Nele Van Laethem, bedrijfsrevisor, aangesteld als commissaris van de Vennootschap. Forvis Mazars Bedrijfsrevisoren BV is ingeschreven bij het Instituut van de Bedrijfsrevisoren (IBR) onder het nummer B00566.

II.B. Financiële informatie over de Emittent

II.B.1. Financiële staten van de Emittent

De geconsolideerde financiële staten opgesteld conform de IFRS-boekhoudnormen voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2025 en 31 december 2024 zijn als bijlage bij deze informatienota gevoegd.

II.B.2. Werkkapitaalverklaring

Op de datum van deze informatienota is de Raad van Bestuur van oordeel dat de Emittent over voldoende nettowerkkapitaal beschikt om te voldoen aan haar verplichtingen en liquiditeitsbehoeften gedurende de komende twaalf (12) maanden.

Deze beoordeling steunt op de volgende elementen. Per 31 december 2025 beschikt de Groep over een netto kaspositie van 7.685 kEUR en liquide middelen van 9.355 kEUR, tegenover een beperkte financiële schuldenlast van 304 kEUR (schuldgraad: 0,8% van het balanstotaal). De kasstromen uit bedrijfsactiviteiten bedroegen 6.009 kEUR over het boekjaar 2025, wat de sterke operationele liquiditeitsgeneratie van de Groep bevestigt.

De gewone algemene vergadering van 22 mei 2026 heeft een dividend van EUR 1,80 per aandeel (na aandelenhergroepering) goedgekeurd over het boekjaar 2025, voor een totaalbedrag van EUR 4.052.996,82. De Raad van Bestuur is van oordeel dat de liquiditeitspositie van de Groep, ook na uitkering van dit dividend, gecombineerd met de verwachte operationele kasstromen uit de lopende activiteiten, toereikend is om te voldoen aan de verplichtingen en liquiditeitsbehoeften van de Groep gedurende de komende twaalf maanden.

De Raad van Bestuur bevestigt dat er geen materiële onzekerheden bestaan die de continuïteit van de Groep in het gedrang brengen, zoals nader toegelicht in de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2025.

II.B.3. Kapitalisatie en schuldenpositie

Onderstaande tabel geeft een overzicht van het eigen vermogen en de schuldenpositie van de Groep op geconsolideerde basis per 31 maart 2026. Deze gegevens zijn niet geauditeerd.

Deze gegevens zijn opgesteld op basis van het Belgisch boekhoudkundig referentiekader (BE-GAAP). Per 31 maart 2026 beschikt de Groep over een netto-kaspositie van EUR 10,2 miljoen, gevormd door liquide middelen en kasequivalenten ten belope van 10.478 kEUR, verminderd met de bruto financiële schulden ten belope van 253 kEUR. De gewone algemene vergadering van 22 mei 2026 heeft een bruto dividend van EUR 1,80 per aandeel over het boekjaar 2025 goedgekeurd, voor een totaalbedrag van EUR 4.052.996,82. Dit dividend was, in afwachting van de formele goedkeuring door de algemene vergadering, reeds als verplichting opgenomen onder de post 'Overige schulden' in bovenstaande verklaring per 31 maart 2026, en zal na de uitkering ervan de netto-kaspositie van de Groep dienovereenkomstig verminderen. Op 31 maart 2026 is de Groep volledig in overeenstemming met alle toepasselijke financiële en niet-financiële convenanten verbonden aan haar financieringsovereenkomsten en werden geen betalingsachterstanden vastgesteld.

Geconsolideerde niet-geauditeerde verklaring van kapitalisatie en schuldenpositie per 31 maart 2026 (BE-GAAP, in EUR)	EUR
Eigen vermogen	
Geplaatst kapitaal	8.728.694
Uitgiftepremies	575.395
Negatieve consolidatieverschillen	3.823.277
Reserves	980.542
Overgedragen resultaat	5.575.326
Resultaat van het boekjaar	665.369
Totaal eigen vermogen	20.348.604
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	220.000
Schulden op meer dan één jaar	32.802
Schulden op ten hoogste één jaar	
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	219.103
Financiële schulden	1.376
Handelsschulden	1.610.003
Overige handelsschulden	287.479
Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	664.038
Overige schulden	4.058.641
Subtotaal schulden op ten hoogste één jaar	6.840.639
Overlopende rekeningen (passiva)	671.254
TOTAAL VAN DE PASSIVA	28.113.299

De financiële schulden van de Vennootschap zijn niet gewaarborgd door derden, met uitzondering van de lening verstrekt door Société Générale aan de dochtervennootschap Magellan SAS in het kader van het Franse 'Prêt Garanti par l'État' (PGE) steunprogramma, in 2020 aangegaan voor een initieel bedrag van EUR 340.000 (uitstaand saldo van EUR 68.789 per 31 maart 2026), welke door de Franse Staat wordt gewaarborgd. Daarnaast is een bankfaciliteit bij KBC Bank, in 2022 aangegaan voor een initieel totaalbedrag van EUR 1.400.000 ter financiering van de verwerving van Payment Solutions BV (uitstaand saldo van EUR 183.000 per 31 maart 2026), gedekt door (i) een pand op de aandelen van Payment Solutions BV en (ii) een pand op het handelsfonds van Keyware Smart Card Division NV. De overige schulden van de Vennootschap zijn niet gedekt door enige zakelijke zekerheid en de Vennootschap heeft geen indirecte of voorwaardelijke schulden te melden. Voor meer informatie over de hierboven vermelde financieringen en de ermee verbonden zekerheden wordt verwezen naar het jaarverslag 2025 van de Vennootschap, dat als bijlage bij deze informatienota is opgenomen.

II.B.4. Significante wijzigingen in de financiële of commerciële situatie van de Emittent sedert het einde van het laatste boekjaar

Sedert het einde van het boekjaar afgesloten op 31 december 2025 hebben zich de volgende significante wijzigingen voorgedaan in de financiële of commerciële situatie van de Emittent.

Op de Buitengewone Algemene Vergadering van 28 april 2026 werden de naamswijziging van de Vennootschap naar Monni NV, de omgekeerde aandelensplitsing in de verhouding 1 voor 10 — waardoor het aantal uitstaande aandelen werd herleid van 22.516.649 naar 2.251.664 — en de overdracht van de notering van de gereguleerde markt van Euronext Brussels naar de multilaterale handelsfaciliteit Euronext Growth Brussels goedgekeurd.

De gewone algemene vergadering van 22 mei 2026 heeft een dividend van EUR 1,80 per aandeel (na aandelenhergroepering) goedgekeurd over het boekjaar 2025, voor een totaalbedrag van EUR 4.052.996,82.

Voor het overige zijn er, naar het oordeel van de Raad van Bestuur, geen andere wijzigingen van betekenis in de financiële of handelspositie van de Emittent opgetreden sedert 31 december 2025.

II.C. Identiteit van de persoon die de toelating tot de verhandeling aanvraagt, indien dit niet de Emittent is

Niet van toepassing. De Emittent treedt zelf op als aanvrager van de toelating tot de verhandeling.

II.D. Informatie met betrekking tot onderliggende activa

Niet van toepassing. De beleggingsinstrumenten waarvan de toelating tot de verhandeling wordt gevraagd, hebben geen onderliggend actief.

DEEL III – INFORMATIE BETREFFENDE DE TOELATING TOT DE VERHANDELING VAN DE BELEGGINSTRUMENTEN

III.1. Naam van de MTF waarop de toelating tot de verhandeling van de aandelen wordt gevraagd en eventuele andere markten waarop de aandelen reeds zijn toegelaten

De Vennootschap verzoekt om de toelating tot de verhandeling van alle 2.251.664 uitstaande gewone aandelen op de multilaterale handelsfaciliteit (MTF) Euronext Growth Brussels, georganiseerd door Euronext Brussels NV.

De aandelen van de Vennootschap zijn thans genoteerd op de gereguleerde markt van Euronext Brussels (ticker: KEYW). Met ingang van de datum van overdracht van de notering, voorzien op 26 juni 2026, zullen de aandelen uitsluitend verhandeld worden op Euronext Growth Brussels.

III.2. Aantal toe te laten beleggingsinstrumenten en totaal aantal door de Emittent uitgegeven beleggingsinstrumenten

Het toelatingverzoek heeft betrekking op alle 2.251.664 gewone aandelen uitgegeven door de Vennootschap, hetgeen de totaliteit vertegenwoordigt van de door de Vennootschap uitgegeven aandelen na de aandelenhergroepering (verhouding 1 voor 10) goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van 28 april 2026.

III.3. Beperkingen op de verhandeling van beleggingsinstrumenten

De Vennootschap is niet op de hoogte van enige specifieke beperking op de verhandeling van haar uitstaande aandelen. De Vennootschap bezit geen eigen aandelen op de datum van deze informatienota.

III.4. ISIN Code

ISIN: BE0974503352

DEEL IV – INFORMATIE BETREFFENDE DE BELEGGINGSINSTRUMENTEN WAARVOOR DE TOELATING TOT DE VERHANDELING WORDT GEVRAAGD

IV.A. Kenmerken van de beleggingsinstrumenten***IV.A.1. Aard en categorie van de beleggingsinstrumenten***

De beleggingsinstrumenten zijn 2.251.664 gewone aandelen zonder nominale waarde. Elk aandeel geeft recht op één stem op de algemene vergaderingen van de Vennootschap.

IV.A.2. Munteenheid, naam en, in voorkomend geval, nominale waarde

Munteenheid : De aandelen van de Vennootschap worden verhandeld in euro (€) op Euronext Growth Brussels.

Naam : Monni NV (ticker: MONNI)

Nominale waarde : De aandelen van de Vennootschap hebben geen nominale waarde.

IV.A.3. Vervaldatum en, in voorkomend geval, terugbetalingsvoorwaarden

Niet van toepassing.

IV.A.4. Rang van de beleggingsinstrumenten in het kapitaal van de Emittent bij insolventie

De aandelen zijn gewone aandelen die, in geval van een insolventieprocedure, de laagste rang innemen in de kapitaalstructuur van de Vennootschap.

IV.A.5. Rentevoet

Niet van toepassing.

IV.A.6. Dividendbeleid

De Vennootschap heeft geen vastgesteld dividendbeleid. De Raad van Bestuur analyseert jaarlijks, rekening houdend met de financiële resultaten, de kasstromen en de strategische behoeften van de Groep, of een dividenduitkering verantwoord is.

In het boekjaar 2019 keerde de Vennootschap voor het laatst een interimdividend uit van EUR 0,04 (vier eurocent) per aandeel, hetzij een totaalbedrag van 913 kEUR. Over de boekjaren 2020 tot en met 2024 werden geen dividenden uitgekeerd.

De gewone algemene vergadering van 22 mei 2026 heeft een bruto dividend van EUR 1,80 per aandeel (na aandelenhergroepering) goedgekeurd over het boekjaar 2025, voor een totaalbedrag van EUR 4.052.996,82. Rekening houdend met de Belgische roerende voorheffing van 30% bedraagt het netto dividend EUR 1,26 per aandeel.

IV.A.7. Datum van uitkering van het dividend

De couponafschrijving en de betaalbaarstelling van het dividend zullen plaatsvinden volgens het onderstaande tijdschema:

- Ex-dividenddatum: dinsdag 9 juni 2026
- Registratiedatum (Record date): woensdag 10 juni 2026
- Betaaldatum: vrijdag 12 juni 2026

Een persbericht in dit verband werd op 27 mei 2026 gepubliceerd en is beschikbaar op de website van de Vennootschap (www.monni.be).

IV.B. Garantie verleend door een derde

Niet van toepassing.

IV.C. Aanvullende informatie vereist door de MTF, Euronext Growth Brussels

Naar weten van de Vennootschap heeft Euronext Brussels NV, in haar hoedanigheid van marktexploitant van Euronext Growth Brussels, geen specifieke aanvullende informatie geëist voor de toelating tot de verhandeling van de aandelen van de Vennootschap op deze multilaterale handelsfaciliteit.

DEEL V — ALLE ANDERE BELANGRIJKE INFORMATIE DIE MONDELING OF SCHRIFTELIJK AAN ÉÉN OF MEER BELEGGER WORDT GERICHT

Nadere informatie over de Vennootschap is beschikbaar op de website van de Vennootschap : www.monni.be.

BIJLAGEN

Bijlage 1

Geconsolideerde jaarrekening en verslag van de commissaris voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2025

Bijlage 2

Geconsolideerde jaarrekening en verslag van de commissaris voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

•

•

•

- JAARVERSLAG 2025



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

● Inhoudstafel

Inhoudstafel	18
1. Brief aan onze aandeelhouders	20
1.1. Voorwoord van de voorzitter	20
1.2. Bedrijfsvoorstelling	21
1.3. Visie & toekomstplannen	22
1.4. Risicofactoren	24
1.5. Corporate Governance en naleving	25
1.6. Duurzaamheid en ESG	26
2. Aandelen en aandeelhouders	29
2.1. Aandeelhoudersstructuur	29
2.2. Keyware op euronext	29
3. Verklaring inzake deugdelijk bestuur	30
3.1. Belgische corporate governance code	30
3.2. Raad van Bestuur	31
3.3. Handel met voorkennis en marktmanipulatie	38
3.4. Belangenconflict	38
3.5. Evaluatie raad van bestuur, comites en individuele bestuurders	39
3.6. Remuneratieverslag 2025	39
3.7. Interne controle en risicobeheersystemen	47
4. Jaarverslag van de raad van bestuur over de geconsolideerde jaarrekening	49
4.1. Belangrijke feiten van het boekjaar	49
4.2. Commentaar op de jaarrekening en inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van het geconsolideerd geheel aanmerkelijk kunnen beïnvloeden	50
4.3. Inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van het geconsolideerd geheel aanmerkelijk kunnen beïnvloeden	57
4.4. Risicofactoren	57
4.5. Informatie omtrent belangrijke gebeurtenissen na boekjaar	62
4.6. Informatie omtrent werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling	62
4.7. Eigen aandelen	63

<u>4.8. Informatie over het gebruik van financiële instrumenten</u>	63
<u>4.9. Verantwoording van de onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van één onafhankelijk lid van het auditcomité</u>	63
<u>4.10. Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen van de verbonden vennootschappen m.b.t. het proces van de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening</u>	63
<u>4.11. Informatie die krachtens artikel 34 van het K.B. 14 november 2007 rond de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten moet worden opgenomen</u>	64
<u>4.12. Informatie die krachtens artikel 74 §7 van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen moet worden opgenomen</u>	64
<u>5. Geconsolideerde informatie.....</u>	65
<u>5.1. Geconsolideerde jaarrekening.....</u>	65
<u>5.2. Toelichting Bij De Geconsolideerde Jaarrekening.....</u>	1
<u>6. Statutaire informatie.....</u>	75
<u>Verkorte Statutaire jaarrekening van Keyware Technologies NV.....</u>	75
<u>7. Lexicon.....</u>	78

- # 1. Brief aan onze aandeelhouders

- ## 1.1. Voorwoord van de voorzitter

Welkom bij de presentatie van het jaarverslag van Keyware.

2025 was zonder twijfel een kanteljaar voor onze onderneming. Keyware is volop in transformatie: van een traditionele reseller van betaaloplossingen naar een meer geïntegreerde, technologiegedreven speler met eigen oplossingen en een duidelijke fintech-ambitie. Deze omslag vraagt niet alleen strategische keuzes, maar ook nieuwe competenties. Daarom hebben we het voorbije jaar sterk geïnvesteerd in mensen, met de aanwerving van verschillende nieuwe profielen die onze organisatie versterken en klaarstomen voor de volgende fase.

Parallel daaraan hebben we zeer bewust ingezet op klantentevredenheid. Dat betekent niet alleen investeren in service – wat zich onder meer vertaalt in een zeer snelle bereikbaarheid van onze helpdesk – maar ook het aanpakken van een aantal lang aanslepende problemen uit het verleden. In onze terminalactiviteiten in België hebben we bovendien, in overleg met de FOD Economie, nieuwe, heldere en vereenvoudigde contracten ingevoerd. Klanten weten vandaag veel beter wat ze ondertekenen en tegen welke voorwaarden, wat essentieel is voor vertrouwen op lange termijn.

Een belangrijke strategische stap was de verdere uitbouw van onze samenwerking met Posbel, een snelgroeiende Belgische scale-up in cloudgebaseerde kassasystemen. De evolutie in regelgeving rond ‘witte kassa’s’ zal de komende jaren een aanzienlijke vervangingsgolf op gang brengen binnen de horeca en mogelijk ook daarbuiten. Samen met Posbel heeft Keyware zich vandaag in een sterke uitgangspositie geplaatst om van deze marktbeweging te profiteren.

Daarnaast blijft onze ambitie om een eigen licentie als Payment Institution te verkrijgen onverminderd groot. Deze stap is cruciaal om onze positionering verder te versterken en Keyware te laten evolueren van een reseller naar een volwaardige fintechspeler met meer controle over zijn producten, marges en klantrelaties.

De transformatie van Keyware wordt ook zichtbaar naar de buitenwereld. Zoals u kon lezen in de oproeping voor de buitengewone aandeelhoudersvergadering, vragen wij onze aandeelhouders om de nieuwe naam “Monni” goed te keuren. Deze rebranding gaat gepaard met een vernieuwd aanbod, waaronder eigen betaalterminals. Als voorzitter en grootste aandeelhouder spreek ik hierbij mijn volle steun uit voor deze strategische koers.



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

Wat daarbij niet verandert, is onze kernfocus. Keyware blijft zich in België richten op kleine en middelgrote handelaren en organisaties die nood hebben aan eenvoudige, betrouwbare oplossingen en die niet zelf over uitgebreide technische expertise beschikken. Evenmin verandert onze blijvende investering in service. In 2025 werd de telefoon in de meeste gevallen binnen de 15 seconden opgenomen – een niveau dat we ook in de toekomst willen aanhouden.

Ons Frans filiaal kende een uitdagender jaar, onder meer door het verlies van een grote klant actief in voormalige Franse kolonies. Tegelijk zien we duidelijke opportuniteiten voor Magellan als specialist in het Franse lokale betaalschema ‘carte bancaire’. In een context van geopolitieke spanningen groeit de interesse van zowel financiële instellingen als de Franse overheid om dit nationale betaalschema verder te versterken, wat perspectieven biedt voor toekomstige groei van Magellan.

Tot slot zetten we de digitalisering van onze interne werking, die vorig jaar werd opgestart, onverminderd verder. De lancering in 2026 van een nieuw ERP- en CRM-systeem zal ons in staat stellen om onze processen verder te stroomlijnen en onze klanten nog beter te bedienen.

Het jaar 2025 was een jaar van verandering, van keuzes maken en van fundamenteën leggen. Met vertrouwen kijken we vooruit naar de volgende fase in de ontwikkeling van Keyware – binnenkort Monni.

• 1.2. Bedrijfsvoorstelling

Keyware Technologies is een onafhankelijke Belgische speler in de sector van elektronisch betalen. Het bedrijf is opgericht in 1996 en sinds 2000 beursgenoteerd op Euronext (ticker: KEYW). Keyware is getransformeerd van het aanbieden van oplossingen voor biometrische identificatie naar betalingen. Keyware opereert vandaag in België vooral als reseller van betaalterminals en acquiring diensten, zowel onder de naam Keyware als Payment Solutions. In Frankrijk is Keyware actief met de dochteronderneming Magellan, die software levert aan financiële instellingen voornamelijk voor het verwerken van Carte Bancaire betalingen.

Historiek

- 1996: De vennootschap wordt opgericht in juni 1996. In deze beginfase is het bedrijf voornamelijk actief in beveiligingsoplossingen gebaseerd op biometrische verificatie.
- 2000: In juni 2000 volgt de beursgang (IPO) op Nasdaq Europe.
- 2001: Keyware besluit de biometrie-activiteiten te verkopen en verlegt de strategische focus naar smart card-toepassingen.



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

- 2003: De aandelen van Keyware worden genoteerd op Euronext. Groei en expansie van betaalterminals en autorisaties in West-Europa volgen.
- 2010: De focus wordt verlegd naar betaalterminals en transactieverwerking in de Benelux.
- 2016: Keyware investeert voor het eerst in software door een belang van 40% te nemen in het Franse Magellan. In 2017 wordt de resterende 60% van Magellan verworven.
- 2010-2014: Voortdurende aanwezigheid in de markt van betaalterminals en software segmenten.
- 2025: Benoeming van Pieter Geeraerts tot nieuwe CEO van de groep.

Bedrijfsstructuur



De structuur bestaat uit de beursgenoteerde holding Keyware Technologies NV, die participeert in verschillende juridische entiteiten:

1. Keyware Smart Card Division NV: Gevestigd in Zaventem. Gericht op terminals en acquiring
2. Payment Solutions BV: Een Belgische dochteronderneming (Aalst) gericht op terminals en acquiring.
3. Magellan SAS: Een Frans filiaal gevestigd in Lyon en gespecialiseerd in transactie- en tokenisatiesoftware.
4. EasyOrder BV: Belgische entiteit (Zaventem) , waarvan de betaalapp in 2024 werd verkocht en zonder enige activiteiten in 2025

• 1.3. Visie & toekomstplannen

Transformatie naar Payment-as-a-Service



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

Visie: ontzorgen door eenvoud

In een complexer wordend betalingslandschap positioneert Keyware zich in België als de geprefereerde partner voor kleine en middelgrote organisaties. Onze visie is helder: wij bieden resultaatgerichte betaaloplossingen zonder technische hoofdbrekens. Wij slaan de brug tussen innovatieve technologie en de dagelijkse realiteit van onze 12.000 klanten, verspreid over diverse sectoren zoals de retail (bakkerijen, slagers en speciaalzaken), de horeca, de vrije beroepen en lokale overheden die behoefte hebben aan lokale ondersteuning en integrale ontzorging.

Strategische shift: van hardware naar een geïntegreerd ecosysteem

Keyware bevindt zich in een fundamentele transitie. Waar de focus historisch lag op de verkoop van hardware, evolueren we nu naar een eengemaakt Payment-as-a-Service (PaaS) ecosysteem. Door betalingsdiensten, acquiring, data-inzichten en kassa-oplossingen naadloos te integreren, bieden wij een alles-in-één ervaring die de handelaar centraal stelt.

De betalingsinstelling-licentie als katalysator

Een belangrijke mijlpaal in onze geplande transformatie is het verwerven van de licentie als betalingsinstelling in de nabije toekomst, waarvoor we het proces opgestart hebben. Deze stap zal ons in staat stellen om de rol van louter reseller en agent achter ons te laten en zelf direct als acquirer op te treden. Dit biedt drie strategische voordelen:

- 1. Volledig klanteigenaarschap: we beheren de gehele betalingsstroom in eigen beheer, van transactie tot afwikkeling.
- 2. Marge-optimalisatie: door tussenpersonen uit de waardeketen te verwijderen, vergroten we onze rendabiliteit.
- 3. Klantretentie: onze gebundelde oplossingen creëren een hechtere relatie met onze handelaars.

Onze vernieuwde propositie steunt op twee technologische pijlers die de terugkerende inkomstenstroom (recurring revenue) versterken:

Smart Terminals: onze nieuwe generatie Android-gebaseerde toestellen fungeren als een veilige en betrouwbare schakel binnen het betalingsproces bij onze klanten.

Cloud POS-systemen: onze tablet-gebaseerde kassasystemen positioneren ons als het centrale besturingssysteem van de fysieke winkel.

Operationele excellentie en schaalbaarheid

Onze operationele strategie rust op de combinatie van een menselijk gelaat en technologische efficiëntie. Terwijl we in sales en support fysiek nabij en bereikbaar



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

blijven voor onze klanten, automatiseren we onze interne processen maximaal, onder meer door de inzet van AI. Door niet-kernactiviteiten uit te besteden, houden we onze vaste kosten laag en behouden we een laserfocus op klantentevredenheid. Dankzij deze schaalbare structuur kunnen we extra klanten toevoegen tegen minimale marginale kosten.

De ambitie tegen 2028 voor de Belgische markt is een duidelijk marktleiderschap in het KMO-segment. Keyware is vandaag de vierde op de Belgische markt voor betaaloplossingen voor kleine organisaties na Worldline, Axepta en CCV en mikt erop om op zijn minst nummer 2 te zijn tegen eind 2028.

In Frankrijk zien we door de recente geo-politieke spanningen een sterk groei in interesse in 'Carte Bancaire' (het Franse locale betaalschema), wat het expertise domein bij uitstek is voor Magellan. De veranderingen aan de Franse wetgeving voor consumentkrediet (DCC2) die eind 2026 in voege gaan, bieden een additionele opportuniteit voor Magellan om onze 'buy now, pay later' oplossing bij zowel banken als grote retailketens te positioneren. Magellan ambieert dan ook om te evolueren van een klassiek softwarebedrijf naar een echte payment gateway en SaaS provider.

• 1.4. Risicofactoren

Afhankelijkheid van partners: hoewel Keyware de verandering van reseller naar 'fintech' met eigen oplossingen heeft ingezet, is de samenwerking met onze 'acquiring partners' cruciaal voor de continuïteit. Vandaag loopt de meerderheid van onze acquiringcontracten via onze partner Paynovate, wat op zich een concentratie-risico inhoudt.

Technologische evolutie: de markt ontwikkelt zich razendsnel, wat constante investeringen in software en beveiliging (PCI DSS compliance) vereist om relevant te blijven.

Concurrentie: de opkomst van nieuwe spelers in België en veranderend consumentengedrag dwingt tot prijs- en innovatiedruk. Enerzijds zijn er pure fintech spelers als Viva die druk zetten op de markt, anderzijds is er een duidelijke (internationale) consolidatie aan de gang in het Belgische betaallandschap. De 'merchant acquiring' portefeuille van Ingenico is opgeslorpt door Axepta en CCV is nu opgegaan in het Amerikaanse Fiserv. Verdere overnames of de komst van andere internationale spelers is niet uit te sluiten.

In Frankrijk schept de nieuwe regelgeving rond consumentenkrediet zowel opportuniteiten als risico's daar deze grote veranderingen onze bestaande klanten zouden kunnen verleiden om met een andere provider in zee te gaan.



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

• 1.5. Corporate Governance en naleving

Keyware hanteert de Belgische Corporate Governance Code 2020 als referentiecode voor haar deugdelijk bestuur. Wij streven naar een transparante besluitvorming, een evenwichtige verdeling van bevoegdheden en de bescherming van de belangen van al onze aandeelhouders.

De Raad van Bestuur fungeert als het hoogste bestuursorgaan en waakt over de strategische langetermijnvisie van de groep, in lijn met onze missie om de transitie naar een Payment-as-a-Service ecosysteem succesvol te voltooien.

Samenstelling van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is zodanig samengesteld dat hij over de nodige expertise beschikt om de strategische uitdagingen van de onderneming effectief te ondersteunen. De huidige samenstelling waarborgt een evenwicht tussen uitvoerende en onafhankelijke bestuurders, conform de wettelijke vereisten inzake onafhankelijkheid en diversiteit:

- Guido Van der Schueren (vaste vertegenwoordiger van Powergraph BV), Voorzitter
- Pieter Geeraerts (vaste vertegenwoordiger van Primus Consulting & Management BV), Gedelegeerd Bestuurder (CEO)
- Anouk Arendt (vaste vertegenwoordiger van Aragamor Nexus Services BV), Bestuurder
- Koen De Brabander (vaste vertegenwoordiger van Debrako BV), Onafhankelijk Bestuurder
- Mieke De Clercq (vaste vertegenwoordiger van Miedec BV), Onafhankelijk Bestuurder
- Jan Gesquiere (vaste vertegenwoordiger van Geski BV), Onafhankelijk Bestuurder

De Vennootschap voldoet aan de verplichtingen van artikel 7:99 §1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en heeft een auditcomité en een remuneratiecomité ingesteld.

Aandeelhoudersstructuur en Transparantie



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

De Vennootschap erkent het belang van een duidelijke communicatie met haar aandeelhouders. De structuur van het kapitaal reflecteert een stabiele basis gecombineerd met een gezonde liquiditeit op de beurs:

Kern-aandeelhouders: Powergraph BV fungeert als meerderheidsaandeelhouder en borgt de continuïteit en de strategische koers. Drupafin NV treedt op als strategische investeerder, wat onderstreept dat zij vertrouwen hebben in het groeipotentieel van ons Payment-as-a-Service model.

Free Float: het gedeelte van de 22.516.649 uitstaande aandelen dat niet wordt aangehouden door kern-aandeelhouders en vrij verhandelbaar is op Euronext Brussel (ISIN: BE0003880979)

De Vennootschap publiceert periodiek de transparantiemeldingen die zij ontvangt, in overeenstemming met de wetgeving op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen. Wij streven ernaar om alle aandeelhouders op gelijke wijze te informeren en te betrekken bij de evolutie van onze organisatie.

• 1.6. Duurzaamheid en ESG

Bij Keyware is duurzaamheid geen bijzaak. Wij geloven dat technologie zowel slimmer als duurzamer kan zijn.

Onze drie pijlers voor verantwoorde groei:

1. Milieu (E)

Door manuele en papieren processen te digitaliseren, verkleinen wij niet alleen onze eigen voetafdruk, maar stellen we ook onze klanten in staat om efficiënter en milieubewuster te opereren. Binnen ons wagenpark hebben we al onze wagens vervangen door elektrische wagens.

2. Sociaal (S)

Mensen staan centraal. Wij bouwen aan een inclusieve en toekomstbestendige organisatie.

Werkomgeving: focus op diversiteit, inclusie, welzijn en continue professionele ontwikkeling.

3. Bestuur (G)

Compliance: PCI-DSS Compliance (met betrekking tot Magellan)



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

PCI-DSS staat voor: Payment Card Industry Data Security Standards. PCI DSS is een set van richtlijnen voor alle organisaties die krediet- of debetkaartinformatie beheren en opslaan. Het aantal transacties die door een organisatie verwerkt worden, bepalen het niveau van compliance waaraan moet worden voldaan.

PCI-DSS heeft enkel en alleen betrekking op situaties waarbij PANs (Primary Account Numbers) worden opgeslagen, verwerkt, verstuurd of ontvangen.

De PAN is het volledige kaartnummer op een betaalkaart. Andere kaartgegevens, zoals naam van de kaarthouder, transactiebedrag, transactiedatum, transactie autorisatiecode of vervaldatum vallen alleen onder de beschermende maatregelen als ze samen met de PANs worden opgeslagen of verwerkt. Authenticatiegegevens zoals de pincode, CVC-code of CVV-code mogen niet worden opgeslagen.

PCI-DSS is dé basisstandaard voor het beschermen van kaarthoudergegevens. Wie betaalkaarten wil accepteren, moet dan ook voldoen aan de PCI-DSS eisen.

Compliance: Euronext/FSMA

Keyware Technologies NV is genoteerd op de gereguleerde markt van Euronext Brussel en staat onder toezicht van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA). De vennootschap beschouwt marktintegriteit en transparante communicatie als fundamentele bestuursprincipes, niet als louter regelgevende verplichtingen.

Keyware zorgt ervoor dat koersgevoelige informatie tijdig en op niet-discriminerende wijze aan de markt wordt meegedeeld, conform de vereisten van de Europese Marktmisbruikverordening (MAR). Alle gereguleerde informatie wordt gelijktijdig gepubliceerd via het STORI-platform van de FSMA en de investeerderspagina van de vennootschap.

De vennootschap hanteert een intern beleid inzake voorkennis en koersmanipulatie, en voert een bijgewerkte insiderlijst. Bestuurders en personen met leidinggevende verantwoordelijkheid (PDMR's) zijn onderworpen aan meldingsplichten bij transacties in aandelen van de vennootschap, en respecteren de geldende gesloten periodes.

Om de bestaande wetgeving in verband met voorwetenschap en marktmanipulatie na te leven, heeft Keyware Technologies een dealing code opgesteld om bestuurders, leden van het management comité en alle personeelsleden die uit hoofde van hun functie over koersgevoelige informatie beschikken van de Vennootschap, bewust te maken van mogelijk ongeoorloofd gedrag en van de eventuele sancties. Er wordt een lijst bijgehouden van personen die toegang hebben tot voorwetenschap. Er zijn duidelijk gesloten periodes vastgelegd waarin geen enkele transactie kan plaatsvinden. Elke



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

transactie dient te worden medegedeeld aan de Compliance Officer. Conform de Dealing Code is dat de CFO van de Vennootschap.

Compliance: NBB — Betalingsinstelling

Keyware heeft de ambitie om voor één van haar bestaande dochterondernemingen in 2026 een vergunning als betalingsinstelling aan te vragen bij de Nationale Bank van België (NBB). De NBB is, naast de FSMA, de tweede Belgische prudentiële toezichthouder en is bevoegd voor het verlenen en opvolgen van vergunningen als betalingsinstelling in het kader van de Wet van 11 maart 2018 op het statuut van betalingsinstellingen (omzetting van de Europese PSD2-richtlijn).

Indien de NBB deze vergunning toekent, zal de betrokken dochteronderneming onderworpen zijn aan prudentieel toezicht door de NBB. Dit brengt onder meer de volgende verplichtingen met zich mee: het aanhouden van minimumkapitaal, periodieke prudentiële rapportering aan de NBB, naleving van regels inzake de bescherming van cliëntengelden, het hebben van een passende governance- en risicobeheersstructuur, en de verplichting om te beschikken over een intern beleid inzake antiwitwas (AML) en terrorismefinanciering.

Daarnaast zal de dochteronderneming als betalingsinstelling vallen onder de Digital Operational Resilience Act (DORA, Verordening EU 2022/2554), van toepassing sinds 17 januari 2025. DORA verplicht financiële entiteiten — waaronder uitdrukkelijk betalingsinstellingen — tot een robuust kader voor ICT-risicobeheer, een register van ICT-dienstverleners van derden, een beleid voor het beheer en de melding van ernstige ICT-incidenten aan de NBB, en regelmatige weerbaarheidstests van kritieke ICT-systemen. Voor kleinere betalingsinstellingen voorziet DORA in een vereenvoudigd kader (artikel 16), maar de kernverplichtingen inzake incidentmelding en ICT-risicobeheer blijven onverkort van toepassing.

Keyware beschouwt de voorbereiding op deze bijkomende regulatoire verplichtingen als een integraal onderdeel van haar groeistrategie, en zal de nodige interne structuren tijdig opzetten in aanloop naar de vergunningsaanvraag.



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

- ## 2. Aandelen en aandeelhouders

- ### 2.1. Aandeelhoudersstructuur

Kapitaal en aandelen

Op 31 december 2025 bedraagt het kapitaal van Keyware Technologies NV 8.728.693,58 EUR, vertegenwoordigd door 22.516.649 aandelen, allen met dezelfde fractiewaarde.

Aandeelhoudersstructuur

Onderstaande tabel toont het aandeelhouderschap op basis van de meest recente transparantiekennisgevingen die de Vennootschap heeft ontvangen, waarvan de laatste kennisgeving dateert van 3 februari 2026 of op basis van de laatste registratiedatum voor de gewone algemene vergadering die dateert van 30 mei 2025.

Onderstaande tabel geeft het aantal aandelen en het percentage weer (percentages op basis van de noemer op het heden). De vermelde aantallen kunnen afwijken indien de betrokken aandeelhouder sindsdien nog aandelen heeft verworven.

Aandeelhouder	Datum laatste transparantiekennisgeving	Aantal aandelen	Percentage
Powergraph BV / Guido Van der Schueren	03.02.2026	14.111.425	62,67%
Drupafina NV / Guido Wallebroek	11.02.2021	2.458.026	10,91%

- ### 2.2. Keyware op euronext

Euronext Brussels

In juni 2000 sloot de Vennootschap een “Initial Public Offering (IPO)” af, met een notering van 23.098.831 aandelen op EASDAQ onder het symbool “KEYW”. Sinds 3 september 2003 noteert de Vennootschap op de Eerste Markt van Euronext Brussel en sedert 1 september 2005, is de notering “continuous trading”. De Vennootschap heeft enkel gewone aandelen, genoteerd op Euronext Brussels. Het ISIN identificatie nummer is BE0003880979.



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

Beurskapitalisatie en beurskoers

Aandeelinformatie	2025	2024
Aantal uitstaande aandelen per 31.12 (in eenheden)	22.516.649	23.543.793
Slotkoers per 31.12 (in EUR)	0,82	0,80
Beurskapitalisatie (in kEUR)	18.464	18.835
Hoogste koers tijdens het jaar (in EUR)	0,86	0,99
Laagste koers tijdens het jaar (in EUR)	0,74	0,66

• 3. Verklaring inzake deugdelijk bestuur

• 3.1. Belgische corporate governance code

In 2020 paste de Vennootschap de Belgische Corporate Governance Code 2020 toe als code voor deugdelijk bestuur. Deze Corporate Governance Code 2020 kan worden geraadpleegd op de website van de Belgische Commissie Corporate Governance

(<https://www.corporategovernancecommittee.be/nl>).

In overeenstemming met de Corporate Governance Code 2020 heeft de Vennootschap een Corporate Governance Charter aangenomen dat de belangrijkste kernaspecten beschrijft van de Corporate Governance binnen de Vennootschap. Het Corporate Governance Charter moet in samenhang worden gelezen met de statuten van de Vennootschap. Beide zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap. De Vennootschap streeft ernaar om zo veel als mogelijk te voldoen aan de regels van de Corporate Governance Code 2020. Het Corporate Governance Charter werd voor het laatst in april 2021 aangepast om te voorzien dat een persoon die geen bestuurder is toch kan worden aangesteld als persoon belast met het dagelijks bestuur.

• 3.2. Raad van Bestuur

Per 31 december 2025 telde de Raad van Bestuur 6 leden, waaronder 3 onafhankelijke bestuurders. De leden van de Raad van Bestuur zijn:

Bestuurder	Vertegenwoordiger	Kwalificatie	Einddatum bestuursmandaat
Powergraph BV	Guido Van der Schueren	Uitvoerend/ Voorzitter	AV van mei 2026
Primus Consulting & Management BV	Pieter Geeraerts	Uitvoerend / CEO	AV van mei 2026
Aragamor Nexus Services BV	Anouk Arendt	Niet uitvoerend	AV van mei 2026
Geski BV	Jan Gesquière	Niet uitvoerend / onafhankelijk	AV van mei 2026
Debrako BV	Koen De Brabander	Niet uitvoerend / onafhankelijk	AV van mei 2026
Miedec BV	Mieke De Clercq	Niet uitvoerend / onafhankelijk	AV van mei 2026



Powergraph BV, Voorzitter van de Raad van Bestuur, vast vertegenwoordigd door Guido Van der Schueren – uitvoerend Voorzitter

De heer Guido Van der Schueren is hoofdaandeelhouder en Chairman of the Board van het beursgenoteerde Hybrid Software Group PLC (Euronext: HYSG). Hybrid Software Group is actief in de ontwikkeling van software en elektronica voor de industriële printproductie en meer specifiek voor de label & verpakkingmarkt. Tot eind 2007 was Guido Van der Schueren Managing Director van Artwork Systems, waar hij medeoprichter was, en vervolgens tot midden 2011 Chief Commercial Officer en later Vice Chairman of the Board van EskoArtwork. Daarnaast investeert Guido Van der Schueren in startups actief in software en medische technologie.



Primus Consulting & Management BV, CEO, vast vertegenwoordigd door Pieter Geeraerts – uitvoerend CEO
De heer Pieter Geeraerts heeft meer dan 25 jaar ervaring in het transformeren van organisaties en het stimuleren van groei binnen de technologie-, fintech- en betalingssector. Hij bekleedde voorheen diverse directiefuncties, waaronder die van CEO bij MobileXpense, Chief Revenue Officer (CRO) bij Expensya en Benelux Sales Director bij Worldline. De heer Pieter Geeraerts is houder van een Master in Business Administration & General Management en behaalde tevens het diploma van Ingenieur in de Elektriciteit & Elektronica. Zijn expertise combineert een sterke technische achtergrond met ruime ervaring in strategisch en commercieel management binnen internationale groeibedrijven.



Debrako BV, vast vertegenwoordigd door Koen De Brabander, niet uitvoerend, onafhankelijk bestuurder
De heer Koen De Brabander heeft meer dan 30 jaar ervaring in auditing en financieel management als partner bij BDO Bedrijfsrevisoren van zowel beursgenoteerde bedrijven als KMO's. Na zijn carrière bij BDO was hij gedurende 2 jaar CEO van de Belgische Voetbalbond en op heden is hij CFO van het Belgische beursgenoteerde bedrijf UnifiedPost Group (UPG.BR). De heer Koen De Brabander behaalde zijn licentie in Handels en Financiële Wetenschappen met optie accountancy en fiscaliteit. Hij heeft ruime ervaring in begeleiding van overnames en was ook docent inzake 'Waardebepaling van de onderneming' en auteur van 'Financiering van de onderneming'. Daarnaast bekleedt de heer Koen De Brabander een aantal bestuursmandaten en zetelt hij in tal van adviesraden bij Vlaamse familiale KMO's.



Miedec BV, vast vertegenwoordigd door Mieke De Clercq, niet uitvoerend, onafhankelijk bestuurder
Mevrouw Mieke De Clercq, is houder van een Masterdiploma in de Toegepaste Economische Wetenschappen en was geaccrediteerd als Registered Forensic Auditor (RFA). Zij was voorheen onder meer actief bij KPMG als Director Forensic Services en Director Financial Management Services en bij Moore als Partner CFO Services. Daarnaast bekleedt zij op vandaag een bestuursmandaat bij Accentis naast diverse andere mandaten als bestuurder of adviseur bij familiebedrijven.



Geski BV, vast vertegenwoordigd door Jan Gesquière, niet uitvoerend, onafhankelijk bestuurder

De heer Jan Gesquière is houder van een masterdiploma in de Ingenieurswetenschappen (handelsingenieur) en heeft een brede ervaring in verschillende sectoren dit zowel bij beursgenoteerde als familiebedrijven. Hij was voorheen onder meer actief bij EY, ArcelorMittal, Domo Group, Elia Group, Vandemoortele en Besix. Daarnaast bekleedt hij op vandaag ook nog bestuursmandaten bij onder meer ABO Group, Elexys, Reynders Label Printing Group, Pauwels Transformers, Deroose Plants en Willemen Group.



Aragamor Nexus Services BV, vast vertegenwoordigd door Anouk Arendt, niet uitvoerend, niet onafhankelijk bestuurder

Mevrouw Anouk Arendt brengt een uitgebreide expertise in payment transformatie, strategische marketing en commerciële optimalisatie. Voorheen was zij actief bij onder meer Banksys, CCV, Ingenico & Worldline. Met een sterke focus op 'human-to-human' businessmodellen en klantgerichtheid, adviseert zij organisaties bij het vertalen van complexe technologische ontwikkelingen naar tastbare marktwaarde. Ze heeft ruime ervaring in het begeleiden van bedrijven door digitale verandertrajecten, waarbij zij de brug slaat tussen technologische innovatie en menselijk kapitaal.

Volgens het Corporate Governance Charter benoemt de Raad van Bestuur onder haar leden een Voorzitter, die niet de CEO kan zijn. In onderhavig geval werd Powergraph BV, voorzitter van de Raad van Bestuur.

De CFO van de Vennootschap is de heer Philippe Van Nuffel, tevens aangesteld als secretaris van de Raad van Bestuur.

Diversiteit

De wet van 28 juli 2011 heeft quota geïntroduceerd bij de Raden van Bestuur van voor genoteerde vennootschappen. Keyware Technologies is in regel met de wetsbepalingen en het daarmee verband houdend Art 7:86 WVV rond genderdiversiteit. Deze genderdiversiteit is ook terug te vinden in het auditcomité en het remuneratiecomité.

Keyware Technologies voldoet eveneens aan de aanbevelingen van Corporate Governance Code 2020 in verband met diversiteit en complementariteit van de profielen in haar besluitvormings- en adviesorganen. Er wordt gestreefd naar complementariteit van competenties, ervaring, leeftijd, kennis en profielen te bevorderen in de samenstelling van die organen, naast de expertise en professionele integriteit vereist om hun taken uit te oefenen. Wij verwijzen naar de biografieën van de bestuurders alsook de leden van het managementcomité waaruit de complementariteit van de loopbanen, de ervaring en de competenties blijken.



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

Vergaderingen

In 2025 vergaderde de Raad van Bestuur 11 maal. Dit aantal vergaderingen stelde de Raad van Bestuur in de mogelijkheid om zijn opdracht op doeltreffende wijze te vervullen en zijn taak als overleg- en beslissingsorgaan van de Vennootschap te realiseren.

De vergaderingen van de Raad van Bestuur vonden plaats op de volgende data:

Bestuurslid	21/ 01	24/ 02	25/ 03	17/ 04	30/ 05	16/ 06	08/ 09	30/ 09	27/o kt	17/ 11	18/ 12
Powergraph BV		✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓
Debrako BV	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Geski BV	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Miedec BV	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Primus Consulting & Management BV					✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Aragamor Nexus Services BV					✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Mathilde Araujo	✓			✓							

Tijdens zijn vergaderingen behandelde de Raad van Bestuur in 2025 onder meer de volgende onderwerpen:

- bespreking van de financiële resultaten op kwartaalbasis. Op semestriële basis worden de geconsolideerde IFRS cijfers (verkort) besproken terwijl op kwartaalbasis de voornaamste IFRS-tendensen worden toegelicht
- behandelen van belangenconflicten
- bespreking van de aanbevelingen van het auditcomité
- bespreking van de aanbevelingen van het remuneratiecomité
- bespreking van de aandachtspunten en conclusies van de commissaris
- beoordeling van juridische geschillen en schadeclaims
- Bespreking van de overeenkomst(en) met autorisatiepartners
- bespreking van diverse operationele thema's
- Bespreking van de strategie op korte en lange termijn
- Bespreking van recente ontwikkelingen en tendensen binnen de sector

Dagelijks bestuur

Conform artikel 23 van de statuten kan de Raad van Bestuur het dagelijks bestuur van de Vennootschap opdragen aan één gedelegeerde bestuurder. Bij de uitvoering van het dagelijks bestuur laat deze persoon zich bijstaan door één of meer leden van het managementteam die samen het “management comité” vormen.

Per 31 december 2025 bestond het management comité van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen uit de onderstaande leden:

Lid managementcomité (vertegenwoordiger)	Gerelateerde management vennootschap	Functie	Jaar aanvang bij Keyware
Pieter Geeraerts	Primus Consulting & Management BV	CEO	2025
Philippe Van Nuffel	Fincotax BV	CFO	2025

De heer Philippe Van Nuffel heeft als Finance Manager een brede ervaring opgebouwd binnen diverse domeinen van finance, zowel in nationale als internationale context. Hij is ITAA gekwalificeerd en beschikt over een sterke bedrijfseconomische expertise, verworven binnen uiteenlopende sectoren, waaronder de medische hulpmiddelenindustrie en de dienstensector. Hij heeft ruime ervaring in het functioneren binnen complexe matrixorganisaties, evenals binnen compacte organisatiestructuren die een pragmatische aanpak vereisen. Sinds juni 2025 heeft Philippe Van Nuffel de rol als CFO opgenomen binnen de Vennootschap.

De Raad van Bestuur waardeert diversiteit als een essentiële zakelijke drijfveer ook bij de samenstelling van het managementcomité. De leden dienen bij voorkeur een gevarieerde set van vaardigheden te bezitten en ervaring in de betaalwereld is voor bepaalde posities een vereiste.

Wijzigingen in het management comité

Vanaf 1 januari 2025 is Pieter Geeraerts in zijn rol van CEO is toegetreden tot het management comité. Per 1 juli 2025 is Philippe Van Nuffel als CFO toegetreden tot het management comité. Franck Willmann maakt sinds 1 juni 2025 geen deel meer uit van het managementcomité.



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

Commissaris

Vanaf Boekjaar 2023 werd benoemd als commissaris voor een periode van 3 jaar: Forvis Mazars Bedrijfsrevisoren, Manhattan Office Tower, Bolwerklaan 21 / b8 te 1210 BRUSSEL. De heer Dirk Stragier is de partner bij Forvis Mazars en aangeduid als vaste vertegenwoordiger voor Forvis Mazars Bedrijfsrevisoren.

De vergoeding van de commissaris over de laatste 2 boekjaren bedraagt:

Vergoeding commissaris – kEUR	2025 Mazars	2024 Mazars
Audit van de statutaire jaarrekening van Keyware Technologies en dochtervennootschappen ; audit van de geconsolideerde jaarrekening	104	100
Eenmalige opdrachten en andere bijkomende werkzaamheden	-	3
Vergoedingen aan leden van het netwerk waartoe de commissaris behoort	-	-
Totaal	104	103

Auditcomité

Op 31 december 2025 is het auditcomité samengesteld uit de volgende onafhankelijke leden:

Bestuurder	Vertegenwoordiger	Kwalificatie	Functie	Einddatum bestuursmandaat
Geski BV	Jan Gesquière	Niet uitvoerend, onafhankelijk	Voorzitter	AV van mei 2026
Debrako BV	Koen De Brabander	Niet uitvoerend, onafhankelijk	lid	AV van mei 2026
Miedec BV	Mieke De Clercq	Niet uitvoerend, onafhankelijk	Lid	AV van mei 2026

In 2025 vergaderde het auditcomité 3 maal:

Bestuurder	Vertegenwoordiger	14/01	25/03	04/09
Geski BV	Jan Gesquière	✓	✓	✓
Debrako BV	Koen De Brabander	✓	✓	✓
Miedec BV	Mieke De Clercq	✓	✓	✓



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

De behandelde onderwerpen waren o.m.:

- analyse van de bevindingen van de commissaris naar aanleiding van de controlewerkzaamheden m.b.t. het boekjaar 2025
- analyse van kwartaalcijfers en de semestriële cijfers per 30 juni 2025
- kennisname van de bevindingen van de interim auditwerkzaamheden en van de aandachtspunten in het controleprogramma van de commissaris m.b.t. de audit van 2025

Remuneratiecomité

Op 31 december 2025 is het remuneratiecomité samengesteld uit volgende leden:

Bestuurder	Vertegenwoordiger	Kwalificatie	Functie	Einddatum bestuursmandaat
Miedec BV	Mieke De Clercq	Niet uitvoerend, onafhankelijk	Lid	AV van mei 2026
Debrako BV	Koen De Brabander	Niet uitvoerend, onafhankelijk	Voorzitter	AV van mei 2026
Aragamor Nexus Services BV	Anouk Arendt	Niet uitvoerend, onafhankelijk	Lid	AV van mei 2026

In 2025 vergaderde het remuneratiecomité 3 maal:

Bestuurder	Vertegenwoordiger	24/01	02/07	11/08
Miedec BV	Mieke De Clercq	✓	✓	✓
Debrako BV	Koen De Brabander	✓	✓	✓
Aragamor Nexus Services BV	Anouk Arendt	✓	✓	✓

De activiteiten van het remuneratiecomité in 2025 kunnen als volgt worden samengevat:

Beoordeling van de variabele verloning van 2025 in functie van de behaalde doelstellingen

Herziening en revisie van het remuneratiebeleid om voor te stellen aan de raad van bestuur

Validatie van de vaste verloning voor 2025

Beoordeling van de criteria van de variabele verloning voor 2025, meer bepaald van de groeps- en persoonlijke doelstellingen



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

Beoordelen van de verloning voor het profiel van de nieuwe CEO en meer specifiek de samenstelling van het verloningspakket op korte en lange termijn

- **3.3. Handel met voorkennis en marktmanipulatie**

Om de bestaande wetgeving in verband met voorwetenschap en marktmanipulatie na te leven, heeft Keyware Technologies een dealing code opgesteld om bestuurders, leden van het managementcomité en alle personeelsleden die uit hoofde van hun functie over koersgevoelige informatie beschikken van de Vennootschap, bewust te maken van mogelijk ongeoorloofd gedrag en van de eventuele sancties.

Er wordt een lijst bijgehouden van personen die toegang hebben tot voorwetenschap. Er zijn duidelijk gesloten periodes vastgelegd waarin geen enkele transactie kan plaatsvinden.

Elke transactie dient te worden medegedeeld aan de Compliance Officer. Conform de Dealing Code is dat de CFO van de Vennootschap.

- **3.4. Belangenconflict**

Bestuurders worden geacht hun persoonlijke en zakelijke activiteiten zo te regelen dat ze belangenconflicten met de Vennootschap (of haar dochtervennootschappen) vermijden.

Elke bestuurder met een rechtstreeks of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard dat strijdig is met het belang van de Vennootschap naar aanleiding van een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid behoort van de Raad van Bestuur moet dit, overeenkomstig artikel 7:96 WVV, vooraf melden aan de medebestuurders, en mag niet deelnemen aan de beraadslagingen of de stemming over deze aangelegenheid.

Daarnaast voorziet art 7:97 WVV in een procedure die dient te worden toegepast voor elke beslissing of elke verrichting ter uitvoering van een beslissing die tot de bevoegdheid behoort van de raad van bestuur van een genoteerde vennootschap, en die verband houdt met een verbonden partij in de zin van de internationale standaarden voor jaarrekeningen die zijn goedgekeurd overeenkomstig verordening (EG) 1606/2002. Zo dient een comité van drie onafhankelijke bestuurders voorafgaandelijk de beslissing of transactie te beoordelen. Het comité zal beoordelen in hoeverre de beslissing een bedrijfsmatig voor- of nadeel vertegenwoordigt voor de Vennootschap en voor haar aandeelhouders en zal de vermogensrechtelijke gevolgen ervan begroten. Pas na het advies van het comité te hebben ingewonnen kan de Raad van Bestuur beraadslagen over de beslissing of de verrichting.

In 2025 deden zich geen belangenconflicten voor.

• 3.5. Evaluatie raad van bestuur, comites en individuele bestuurders

De evaluatie van de Raad van Bestuur en diens werking gebeurt binnen de Vennootschap door het remuneratiecomité. Hierbij worden ook de prestaties van de individuele bestuurders meegenomen in de globale beoordeling.

De voorzitter voert individuele gesprekken met de bestuurders. In deze bevraging komen onder meer volgende punten aan bod:

- de mate waarop informatie tijdig en volledig ter beschikking wordt gesteld aan de bestuurders en de manier waarop eventuele vragen en opmerkingen worden beantwoord door het management;
- het verloop van de discussies en de besluitvorming in de Raad van Bestuur, en in het bijzonder of alle standpunten kunnen worden geformuleerd en in overweging worden genomen;
- de deelname van de individuele bestuurders aan de besprekingen en een voldoende bijdrage van de specifieke deskundigheid van de bestuurder tijdens de besprekingen;
- de leiding van de vergaderingen door de voorzitter van de Raad van Bestuur, waarbij in het bijzonder aandacht ging naar een voldoende uitoefening van ieders spreekrecht, de conformiteit van de beslissingen met de besprekingen en de consensus onder de bestuurders

Het auditcomité en het remuneratiecomité maken periodiek een evaluatie (self-assessment) van hun eigen werking en doeltreffendheid.

• 3.6. Remuneratieverslag 2025

(a) Beleid

Door de Vennootschap werden onderstaande principes gehanteerd voor de ontwikkeling van het remuneratiebeleid en voor de vaststelling van het remuneratieniveau voor de niet-uitvoerende bestuurders (zowel de onafhankelijke als de niet-onafhankelijke):

- zij ontvangen een vaste jaarlijkse vergoeding en niet langer zitpenningen;
- zij genieten geen bijkomende voordelen

Door de Vennootschap werden onderstaande principes gehanteerd voor de ontwikkeling van het remuneratiebeleid en voor de vaststelling van het remuneratieniveau voor de leden van het managementcomité:

- zij ontvangen een vaste jaarlijkse vergoeding. Deze bestaat uit een basisvergoeding en bijkomende vergoedingen. Onder bijkomende vergoedingen wordt begrepen de onkostenvergoedingen voor verplaatsingen in het kader van de professionele werkzaamheden. De leden van het managementcomité hebben een PC of laptop ter beschikking en hun GSM abonnement wordt door de Vennootschap ten laste genomen;
- de CEO en CFO ontvangen een jaarlijkse variabele vergoeding, die uitsluitend van korte termijn is en niet-uitgesteld (cash bonus). Sinds 2021 spelen zowel groepsriteria

(geconsolideerde EBITDA en/of geconsolideerde kasstromen) als individueel bepaalde criteria een rol hierin;

- zij kunnen bij uitgifte van een aandelenoptieplan (of plan tot uitgifte van inschrijvingsrechten) intekenen op de door de Raad van Bestuur aan hen toegekende aandelenopties (of inschrijvingsrechten);
- er is voor de CEO een lange termijn variabele vergoeding op basis van incentives van kracht met als focus de groei van geconsolideerde EBITDA en geconsolideerde kasstromen;
- bij beslissing van de Raad van Bestuur kan, indien opportuun, worden afgeweken van bovenstaande principes

De Raad van Bestuur is ervan overtuigd dat deze criteria, en de flexibiliteit geboden door het jaarlijks bepalen en aanpassen van de invulling en weging van deze criteria, de Vennootschap en de Raad van Bestuur de meest optimale handvaten biedt om het verloningsbeleid aan te sturen en te doen aansluiten op de lange termijnstrategie van de Vennootschap. Door het bewust beperken van het aandeel van de variabele verloning in het totaalpakket wordt gestreefd naar een billijke vergoeding, hetgeen ten goede komt aan de aandeelhouderswaarde.

(b) Vergoedingen

(b.1) Bestuurders

Het remuneratiebeleid van de Vennootschap voor de niet-uitvoerende bestuurders werd in 2021 aangepast. De niet-uitvoerende bestuurders worden exclusief vergoed met een vaste jaarlijkse vergoeding voor het bijwonen van de zittingen van de Raad van Bestuur. Zij bedragen forfaitair 20 kEUR per jaar. Bestuurders die deel uitmaken van comités ontvangen een bijkomende vergoeding van 2,5 kEUR per jaar voor elk comité waarvan ze deel uitmaken.

Voor 2025 werden volgende vergoedingen toegekend aan de niet-uitvoerende bestuurders:

Vergoedingen in 2025 (kEUR)	Vast	Variabel	Totaal
Powergraph BV	169	110	279
Debrako BV	25		25
Miedec BV	25		25
Geski BV	25		25
Aragamor Nexus Services BV	15		15
Mathilde Araujo	8,0		8
Totaal	267	110	377

(b.2) Management comité:

De verloning van het uitvoerende management bestaat alleen uit een vast en variabel bestanddeel. Er zijn geen uitzonderlijke prestaties te melden, noch pensioentoezeggingen. Voor het boekjaar 2025 werden de volgende vergoedingen toegekend aan het managementcomité:

Vergoeding in	2025(kEUR)	Vast			Variabel	Uitzonderlijk	Pensioen	Totaal	Aandeel (%)	
		Basis	Zitpenning	Bijkomend					Vast	Variabel
Primus Consulting & Management BV		264	-	-	40	0	-	304	86,80%	13,20%
Fincotax BV (miv 1 Juni)		90	-	-	15	-	-	105	85,70%	14,30%
Totaal		354	-	-	55	-	-	409	86,60%	13,40%

Vergoeding in	2024 (kEUR)	Vast			Variabel	Uitzonderlijk	Pensioen	Totaal	Aandeel (%)	
		Basis	Zitpenning	Bijkomend					Vast	Variabel
Powergraph BV (CEO)		147	-	-	111	82	-	340	43,20%	56,80%
Overige leden management		532	-	-	25	-	-	557	95,50%	4,50%
Totaal		679	-	-	136	82	-	897	75,70%	24,30%

Vaste vergoeding

De vaste vergoeding van de CEO en de overige leden van het managementcomité werden afgetoetst op een benchmark studie die begin 2021 werd uitbesteed en die nog steeds al marktconform wordt geacht.

Variabele vergoeding

Wat de variabele vergoeding van de leden van het managementcomité betreft, is die vergoeding van de CEO en CFO gekoppeld aan globale prestaties van de Vennootschap (de referentie geconsolideerde EBITDA en/of geconsolideerde aangroei kasstromen) alsook aan individuele prestatiecriteria.



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

De onderstaande tabel presenteert de toegepaste wegingspercentages.

OVERZICHT VAN DE TOEGEPASTE WEGINGEN BIJ DE COMPONENTEN UIT DE VARIABELE VERLONING

	globale prestaties	persoonlijke doelstellingen	totale weging
Primus Consulting & Management BV	80%	20%	100%
Fincotax BV	60%	40%	100%

OVERZICHT VAN DE VARIABELE VERGOEDING VAN HET MANAGEMENT COMITE IN 2025

	Variabele vergoeding op basis van globale prestaties (kEUR)	Variabele vergoeding op basis van persoonlijke doelstellingen (kEUR)	Totale toegekende variabele vergoeding in 2024 (kEUR)
Primus Consulting & Management BV	35	5	40
Fincotax BV	12	3	15
Totaal	47	8	55

De objectieven voor de variabele verloning op basis van globale prestaties is in 2025 gebaseerd op de geconsolideerde Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten. De volgende doelstelling werden vooropgesteld en behaald, zoals vastgesteld door het remuneratiecomité en de Raad van Bestuur.

Referentie toename kasstromen boekjaar 2025	< 1.000 kEUR	> 1.000 kEUR <5.000 kEUR	> 5.500 kEUR
Effectieve variabele verloning (uitgedrukt in % t.o.v. de variabele vergoeding bij 100% target)	0%	Lineair 50% - 100%	100%
Kasstroom 2025 = 6.009 kEUR	-	-	X

Voor de leden van het management comité komt het overtreffen van de 100% objectieven neer op de onderstaande verloningen voor boekjaar 2025:

Meting van de variabele vergoeding o.b.v. globale prestaties (kEUR)	Variabele vergoeding bij 100% realisatie (kEUR)	Meting van de prestatie van 2025 (%)	Toegekende variabele vergoeding in 2025 (kEUR)
Primus Consulting & Management BV	35	100,0%	35
Fincotax BV	12	100,0%	12
Totaal	47	100,0%	47

De persoonlijke doelstellingen van de managers en hun realisaties luiden samengevat als volgt:

METING VAN DE PERSOONLIJKE DOELSTELLINGEN ALS ONDERDEEL VAN DE VARIABELE VERLONING VAN 2025				
	Weging in het totaal	Verloning bij 100% realisatie	Realisatie	Toegekende verloning
Primus Consulting & Management BV	20%	5	100%	5
Fincotax BV	40%	3	100%	3
Totaal		8	100%	8

(c) Toelichting over hoe het totale bedrag aan remuneratie strookt met het vastgestelde remuneratiebeleid, en met name hoe het bijdraagt aan de langetermijnprestaties van de Vennootschap

De Raad van Bestuur is ervan overtuigd dat de weerhouden criteria, aan te vullen door individuele doelstellingen in het nieuwe remuneratiebeleid, de Vennootschap de meest optimale handvaten biedt om het verloningsbeleid aan te sturen en te doen aansluiten op de lange termijnstrategie. De individuele doelstellingen kunnen elk jaar opnieuw worden vastgelegd en gewijzigd indien nodig, net als het gewicht dat er aan wordt toegekend.

Het niveau van de vaste vergoeding zorgt ervoor dat de Vennootschap te allen tijde, ook in moeilijker tijden, pandemieën of in laagconjunctuur, kan rekenen op een professioneel en ervaren management.

Door het bewust beperken van het aandeel van de variabele verloning in het totaalpakket wordt gestreefd naar een billijke vergoeding, hetgeen ten goede komt aan de aandeelhouderswaarde.

De uitbetaling van de korte termijnbonus hangt af van de realisatie van prestatiecriteria die de strategie van de Vennootschap vertalen, deze bestaat erin een hogere waarde te creëren voor de



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

aandeelhouder. Gelet op de afbouw van de financiële schulden is de waarde van het aandeel meer dan ooit bepaald door de ondernemingswaarde (enterprise value). Hierin zijn de Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten een essentiële drijfveer waardoor het de grootste weging heeft in de meting van de variabele vergoeding.

De groei van de Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten, en de daaraan gekoppelde aandeelhouderswaarde staat centraal. De Raad van Bestuur is zich bewust dat het succes van de Vennootschap op langere termijn verder gestimuleerd kan worden door een lange termijn incentive plan, waaraan een variabele verloning is gekoppeld.

(d) Aantal aandelen aangehouden door bestuurders en managementcomité

Het aantal aandelen Keyware Technologies NV per 31 december 2025 aangehouden door niet-uitvoerende bestuurders, zowel de onafhankelijke als de niet-onafhankelijke, is als volgt:

Niet-uitvoerende bestuurders - aantal aandelen	31.12.2025
Koen De Brabander / Debrako BV	-
Mieke De Clercq / Miedec BV	-
Jan Gesquière / Geski BV	-
Anouk Arendt / Aragamor Nexus Services BV	-

Het principe 7.6 van de Corporate Governance Code 2020 beveelt aan dat de niet-uitvoerende bestuurders een deel van hun remuneratie in de vorm van aandelen van de Vennootschap ontvangen om hen te laten handelen met het perspectief van een lange-termijn aandeelhouder. De Vennootschap wijkt van dit principe af en kent geen vergoeding in aandelen toe aan de niet-uitvoerende bestuurders. De Raad van Bestuur is ervan overtuigd dat de toepassing van dit principe niet zou bijdragen aan het handelen met het perspectief van een lange termijn aandeelhouder. Anderzijds bestaat de verloning van de uitvoerende bestuurders en de leden van het managementcomité ook niet uit aandelen.

Het aantal aandelen Keyware Technologies per 31 december 2025 aangehouden door de leden van het managementcomité, zij het via de management vennootschap dan wel persoonlijk, is als volgt:

Managementcomité – aantal aandelen	31.12.2025
Pieter Geeraerts / Primus Consulting & Management BV	0
Philippe Van Nuffel / Fincotax BV	0

Aangezien de leden van het managementcomité niet vergoed worden in aandelen dient het uitvoerend management, overeenkomstig principe 7.9 van de Code Corporate Governance Code 2020, geen minimumdrempel van aandelen Keyware Technologies aan te houden. Het managementcomité krijgt de kans op aandelen te verwerven ter gelegenheid van het uitgeven van aandelenoptieplannen of plannen tot uitgifte van inschrijvingsrechten.

(e) Inschrijvingsrechten uitgeoefend gedurende het boekjaar

In de loop van het boekjaar 2025, net zoals in het voorgaande boekjaar 2024, werden geen inschrijvingsrechten uitgeoefend die recht geven op aandelen van de Vennootschap, noch door de bestuurders noch door de leden van het managementcomité.

(f) Vergoeding in de vorm van aandelen, aandelenopties of enig recht om aandelen te verwerven

De Vennootschap heeft de voorbije jaren, op onregelmatige tijdstippen, plannen tot uitgifte van inschrijvingsrechten uitgegeven, waarbij bestuurders, uitvoerend management en personeel de mogelijkheid hebben om in te schrijven op deze inschrijvingsrechten.

Verwijzend naar de aanbeveling 7.11 van de Corporate Governance Code 2020, wordt hierbij bevestigd dat de Vennootschap niet faciliteert dat er derivatencontracten worden afgesloten die verband houden met aandelenopties, noch dat zij de hieraan verbonden risico's afdekt.

(g) Vertrekvergoedingen

Op datum van dit remuneratieverslag kunnen de vertrekvergoedingen van de nog in functie zijnde leden van het management team als volgt worden samengevat:

Gerelateerde management vennootschap	Functie	Opzegtermijn uitgedrukt in maanden bij vrijwillig vertrek	Opzegtermijn uitgedrukt in maanden bij gedwongen vertrek
Primus Consulting & Management BV	CEO	4	6
Fincotax BV	CFO	3	5

(h) Informatie over de evolutie van de bezoldigingen en prestaties van de Vennootschap

Dit deel bevat informatie over de jaarlijkse evolutie over de laatste vijf boekjaren van (i) de vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders, de CEO en andere uitvoerende bestuurder(s), en van de andere leden van het management comité, (ii) de prestaties van de Vennootschap en (iii) de gemiddelde vergoeding van de werknemers van de Vennootschap op basis van voltijdse

equivalenten en (iv) de verhouding tussen de hoogste remuneratie onder de leden van het management en de laagste remuneratie, uitgedrukt op basis van voltijdse equivalenten.

Vergoedingen (kEUR)	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Niet-uitvoerende bestuurders	313	95	95	95	91	98
Uitvoerende bestuurder	530	355	240	275	258	279
Leden management comité	1.007	1.132	1.047	1.055	802	409
Vergoeding van bestuurders en leden management comité	1.850	1.582	1.382	1.425	1.151	786
EBITDA	2.812	3.955	4.915	6.125	5.434	3.652
Personeelskosten	2.788	3.145	3.771	3.520	2.999	3.137
Aantal werknemers (VTE) (exclusief zelfstandigen en onderaannemers)	66	64	71	65	52	45
Personeelskost / VTE	42	49	53	54	57	69

Jaarlijkse aangroeiingen (in %)	2020 vs 2019	2021 vs 2020	2022 vs 2021	2023 vs 2022	2024 vs 2023	2025 vs 2024
Niet-uitvoerende bestuurders	4	-69,6	0	0	-4,2	7,7
Uitvoerende bestuurder : CEO	-4,2	-33	-32,7	14,6	-6,2	4,3
Leden management comité	-4,8	12,4	-7,4	0,8	-24	-49,0
Vergoeding bestuurders en leden management comité	-3,2	-14,5	-12,6	3,1	-19,2	-32,6
EBITDA	-6,2	40,6	24,3	24,6	-11	-32,8
Vergoeding van personeel / VTE	-7,2	16,7	8,2	1,9	5,6	21,1

(i) Terugvorderingsrechten

De overeenkomsten tussen de Vennootschap en de leden van het management comité voorzien niet in terugvorderingsclausules. Zulke terugvorderingsclausules zullen wel opgenomen worden van zodra er nieuwe overeenkomsten worden gesloten met leden van het management comité.

WETTELIJKE BEPALINGEN M.B.T. REMUNERATIEBELEID

Bij wet van 28 april 2020 werden nieuwe regels ingevoerd in het Belgische vennootschapsrecht, ter uitvoering van de EU-richtlijn 2017/828 met betrekking tot het aanmoedigen van de lange termijn betrokkenheid van aandeelhouders.

Het remuneratiecomité heeft een remuneratiebeleid uitgewerkt dat met deze nieuwe bepalingen rekening houdt en dat werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

Dit remuneratiebeleid van de Vennootschap werd goedgekeurd door de aandeelhouders op de Gewone Algemene Vergadering van 28 mei 2021, met retroactieve werking naar 1 januari 2021. Ter gelegenheid van de Gewone Algemene Vergadering op 22 mei 2026 zal een nieuw remuneratiebeleid worden voorgelegd aan de aandeelhouders ter goedkeuring eveneens met retroactieve werking naar 1 januari 2026.

• 3.7. Interne controle en risicobeheersystemen

Interne controlestructuur van Keyware bestaat uit een aantal beleidslijnen die de voornaamste bedrijfsprocessen bepalen en die voor de gehele groep van toepassing zijn.

De belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen, met inbegrip van de financiële verslaggeving, kunnen als volgt worden samengevat:

vastleggen van doelstellingen voor een permanente opvolging van de activiteiten, de bedrijfsresultaten, het gebruik van werkmiddelen en de financiële positie van de Groep en de afzonderlijke dochtervennootschappen. Er worden op wekelijkse basis vergaderingen van het management comité gehouden waarbij de significante tendensen en KPI's worden toegelicht van de commerciële, operationele en financiële activiteiten van de voorbije week of maand;

- evaluatie van historisch financiële resultaten alsook het uitwerken van financiële prognoses op korte termijn;
- dagelijkse opvolging van de thesaurienoden per vennootschap;
- vastleggen van het beleid en procedures van de Vennootschap voor naleving van toepasselijke wet- en regelgeving;
- vastleggen van procedures ter verduidelijking van de machtigingsniveaus en de scheiding van taken;
- waarborgen van de bedrijfscontinuïteit en de toegangscontrole tot de IT-systemen;
- opvolgen en regelmatig bespreken met de juridische adviseurs van geschillen of risico's die van materiële invloed kunnen zijn

De Groep heeft verschillende instrumenten ingevoerd met het oog op een constante opvolging van de doeltreffendheid en de efficiëntie van het ontwerp en het functioneren van de interne controlestructuur ter ondersteuning van de financiële rapportering:

- controle op de vewerking van de gegevens van financiële lease contracten, op juistheid. Dit



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

is van belang voor de omzeterkenning die als één van de key audit matters wordt beschouwd door de commissaris;

- een strak beleid inzake invordering van financiële lease vorderingen d.m.v. verschillende dunnings per kwartaal, invordering via advocaten of via de CROS procedure die gebruikt kan worden voor de invordering van onbetwiste B2B facturen. Dit is van belang in het kader van de verwachte kredietverliezen en afwaarderingen, eveneens als één van de key audit matters beschouwd door de commissaris. Om die reden werd dit proces in 2025 nog verder verstrengd;
- bevestiging krijgen van het regionale management en hun raadgevers dat zij zich houden aan toepasselijke wet- en regelgeving en interne regels van de vennootschap;
- analyseren op kwartaalbasis van de resultaten van de buitenlandse dochtervennootschap, vooraf gevalideerd door een externe accountant;
- deelnemen aan lokale fysieke vergaderingen rond de bespreking en analyse van de kwartaalresultaten bij de dochtervennootschap met significant belang voor de Groep;
- uitbesteden van aanpassingen aan de bestaande ERP versie, in functie van nieuw geïdentificeerde noden of verbeteringen aan de bestaande rapportages

Keyware evalueert regelmatig de risicopositie van de Groep, de mogelijke financiële impact en de noodzakelijke acties om de risico's op te volgen en te beheersen. In dit verband werd in april 2021 een nieuwe goedkeuringsprocedure en matrix uitgewerkt door het auditcomité en goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

Deze procedure, die werd uitgewerkt onder de vorm van een matrix, heeft betrekking op :

- valideren van aankoopfacturen en bepalen van goedkeuringsniveaus bij de betalingen ervan;
- valideren van facturen van managementvennootschappen, consultants en andere externen;
- valideren van onkostenvergoedingen;
- strikt aflijnen van het gebruik van kredietkaarten;
- substantiëren van verplaatsingsvergoedingen met het oog op validatie;
- rapporteren van ongewone verrichtingen aan het auditcomité

Voor een gedetailleerde beschrijving van de verschillende risico's wordt verwezen naar het jaarverslag van de Raad van Bestuur over de geconsolideerde jaarrekening – onderdeel (2) Risicofactoren.

Tot dusver werd door de Vennootschap geen onafhankelijke interne auditfunctie opgericht. In 2025 werd voorrang verleend aan de verdere integratie van Payment Solutions en kostenrationalisatie binnen de Groep met als bijzonder aandachtspunt het stopzetten van de verlieslatende activiteit in Luxembourg en de verdere voorbereiding van de uitrol van hetzelfde ERP binnen de gehele groep. Dit wordt verwacht operationeel te zijn in de tweede helft van 2026.

• 4. Jaarverslag van de raad van bestuur over de geconsolideerde jaarrekening

Conform artikel 3:32 WvV hebben wij de eer u verslag uit te brengen over de activiteit van de Vennootschap in het boekjaar handelend over de periode 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025.

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met de IFRS-standaarden en werd door de Raad van Bestuur van 23 april 2026 goedgekeurd.

• 4.1. Belangrijke feiten van het boekjaar

De belangrijkste feiten van 2025, ontleed per segment, zijn als volgt. [?](#)

A. Betaalterminals & autorisaties

De omzet daalt in 2025 met kEUR 4.341 (18,4%), van kEUR 23.611 in 2024 naar kEUR 19.270 in 2025. Deze daling is zichtbaar in zowel het softwaresegment als in het terminal & autorisatiesegment. Het segment van de terminals & autorisaties kent een daling van de omzet naar kEUR 16.525 in 2025 tegenover kEUR 20.254 in 2024.

In het terminal & autorisaties segment daalt de omzet voornamelijk om twee redenen:

- Enerzijds worden er meer korte termijncontracten geboekt dan vroeger, wat maakt dat de omzet die onder IFRS gerapporteerd wordt daalt (onder IFRS wordt de volledige omzet van een lease contract over de ganse duur in één keer in de omzet opgenomen).
- Anderzijds heeft Keyware een relatief groot aantal contracten stopgezet van klanten met betaalachterstand.

B. Software

Het softwaresegment kende in 2025 een krimp van 18,2% in vergelijking met 2024.

De omzetsdaling is te verklaren door het niet verlengen van een contract met een belangrijke klant in de Franse overzeese gebieden.

De verdere ontwikkeling van de bancaire software en de software voor het aanbieden van gespreide betalingen binnen de retail-, reis- en automotive sector blijven voor de Groep belangrijk



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

- 4.2. Commentaar op de jaarrekening en inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van het geconsolideerd geheel aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Het boekjaar 2025 sluit af met een verlies na belastingen van 2.228 kEUR en een eigen vermogen van 28.309 kEUR. De belangrijke gebeurtenissen kunnen als volgt worden samengevat:

4.2.1 Commentaar bij de voornaamste posten van de winst- en verliesrekening

Onderstaande financiële gegevens werden afgeleid uit de geconsolideerde financiële staten (conform IFRS) van Keyware Technologies eindigend per 31 december 2025 en 2024.

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over het boekjaar afgesloten op	31/12/2025 kEUR	31/12/2024 kEUR	Vershil kEUR
Omzet	19.270	23.611	-4.341
Andere bedrijfsopbrengsten	659	494	165
Kostprijs der verkopen	-7.578	-9.028	1.450
Diensten en diverse goederen	-5.341	-6.368	1.027
Personeelskosten	-3.137	-2.999	-138
Afschrijvingen	-1.213	-1.229	16
Waardevermindering voorraden	-114	36	-150
Waardevermindering debiteuren	-4.797	-2.072	-2.725
Voorzieningen	-140	-80	-60
EBIT - bedrijfsresultaat	-2.391	2.365	-4.756
Winst van het boekjaar voor belastingen	-2.083	2.782	-4.865
Winst van het boekjaar	-2.228	1.055	-3.283
EBITDA	3.652	5.434	-1.782

(a) Omzet en brutomarge

De omzet en de brutomarge kunnen als volgt worden voorgesteld voor boekjaar 2025 en 2024:

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over het boekjaar afgesloten op		31/12/2025 kEUR	31/12/2024 kEUR	Vershil kEUR
Omzet		19.270	23.611	-4.341
Kostprijs der verkopen		-7.578	-9.028	1.450
Brutomarge	EUR	11.692	14.583	-2.891
	%	60,7%	61,8%	

De Groep heeft in 2025 een omzet gerealiseerd van 19.270 kEUR in vergelijking met 23.611 kEUR in 2024, hetgeen neerkomt op een daling van de omzet onder IFRS met 4.341 kEUR of 18,4%.

De voornaamste oorzaken van de omzetzdaling zijn te situeren in het segment van de terminals & autorisaties (-18,4%) en de software (-18,2%).

In het segment van de terminals & autorisaties is de daling is voornamelijk te wijten aan enerzijds het loslaten van de commerciële focus op lange termijncontracten en anderzijds de strengere opvolging van wanbetalers. Onder IFRS wordt de verwachte omzet van een leasecontract over de volledige looptijd in één keer in omzet genomen. Keyware biedt klanten nu de optie om contracten te tekenen voor 1, 2, 3, 4 of 5 jaar en dat maakt dat de gemiddelde contractduur voor nieuwe klanten gedaald is, en dus ook de omzet. Anderzijds resulteert het strengere debiteurenbeleid tot het stopzetten van nog lopende contracten van niet- betalende klanten in een omzetzdaling: de reeds erkende omzet voor deze klanten wordt boekhoudkundig tegengedraaid.

Ondanks de negatieve impact van stopzettingen en faillissementen van handelszaken, slaagt Keyware erin potentiële klanten te overtuigen door middel van een gerichte prijsstrategie en een kwalitatief serviceaanbod.

Bovendien is Keyware gestart met de verkoop van cloud-based kassasystemen, gekoppeld met een betaalterminal. Eind 2025 nam meer dan 30% van de nieuwe klanten die in december een contract tekenden een combinatie van kassa, terminal en betaaldiensten. Keyware heeft een commercieel partnership met de Belgische start-up Posbel.

De omzetzdaling in het software-segment (-18,2%) is te verklaren door het niet verlengen van een contract met een belangrijke klant in de Franse overzeese gebieden.

Het betaalterminal park kende over 2025 een daling van 20.450 toestellen per eind 2024 tot 14.589 op 31 december 2025.

De **kostprijs der verkopen** kent in 2025 een afname met van 1.450 kEUR. De totale kostprijs der verkopen over 2025 bedraagt 7.578 kEUR tegenover 9.028 kEUR voor 2024. Deze toename situeert zich hoofdzakelijk in de segmenten van de terminals & de autorisaties.

De **brutomarge** in absolute cijfers kent een daling met 2.891 kEUR tot 11.692 kEUR in vergelijking met 14.583 kEUR in 2024. In 2025 is een nieuw contract met Paynovate in werking getreden, de belangrijkste autorisatiepartner van Keyware. De herziene contractvoorwaarden resulteren in hogere autorisatiekosten, met een negatieve impact op de brutomarge van het segment terminal & autorisaties.

De geconsolideerde brutomargegraad (brutomarge / omzet) is geen representatieve maatstaf aangezien zij voor het softwaresegment het belangrijkste bestanddeel van de directe kostprijs, nl de personeelskosten, niet omvat. Individueel beschouwd is deze maatstaf wel representatief voor de segmenten betaalterminals en autorisaties.

(b) Bedrijfskosten

De bedrijfskosten kunnen als volgt samengevat worden voor de boekjaren 2025 en 2024:



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over het boekjaar afgesloten op	31/12/2025 kEUR	31/12/2024 kEUR	Vershil kEUR
Kostprijs der verkopen	-7.578	-9.028	1.450
Personeelskosten	-3.137	-2.999	-138
Afschrijvingen	-1.213	-1.229	16
Netto waardevermindering op vlottende activa	-4.911	-2.036	-2.875
Voorzieningen	-140	-80	-60
Overige lasten	-5.341	-6.368	1.027
Bedrijfskosten	-22.320	-21.740	-580

Volgende vaststellingen zijn aan de orde voor de boekjaren 2025 en 2024:

- de **kostprijs der verkopen**: hierbij verwijzen wij naar de vorige bladzijde (omzet en brutomarge);
- De **personeelskosten** stijgen van kEUR 2.999 naar kEUR 3.137 (+4,6%), voornamelijk gedreven door een interne reorganisatie van het personeelsbestand.
- De afschrijvingen blijven nagenoeg stabiel kEUR 1.213 versus kEUR 1.229 in 2024
- er werd in 2025 **voorzieningen** aangelegd voor een totaalbedrag van 140 kEUR. Hiervan heeft 90 kEUR betrekking op het gehuurde kantoor in Zaventem en €50k op commerciële discussie in het software segment
- De **waardeverminderingen op vlottende activa** stijgen aanzienlijk, van kEUR 2.036 in 2024 naar kEUR 4.911 in 2025 (+141,2%). Dit betreft hoofdzakelijk bijkomende afwaarderingen op debiteuren, ingegeven door een zorgvuldige risicobeoordeling van het klantenbestand.
- de **overige lasten** registreren een daling dalen van kEUR 6.368 naar kEUR 5.341 in 2025 (-16,1%), voornamelijk door efficiëntiemaatregelen en lagere uitgaven aan externe leveranciers.

(c) Bedrijfswinst/verlies ; winst voor belastingen en nettowinst ; EBITDA

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over het boekjaar afgesloten op	31/12/2025 kEUR	31/12/2024 kEUR	Vershil kEUR
EBIT - bedrijfsresultaat	-2.391	2.365	-4.756
Financiële resultaat	308	417	-110
Winst van het boekjaar voor belastingen	-2.083	2.782	-4.865
Winst van het boekjaar	-2.228	1.055	-3.283
EBITDA	3.652	5.434	-1.782

De EBIT bedraagt in 2025 kEUR –2.391, een daling van kEUR 4.756 tegenover kEUR 2.365 in 2024. De daling wordt voornamelijk verklaard door de lagere omzet en de toegenomen waardeverminderingen.

De EBITDA daalt van kEUR 5.434 naar kEUR 3.652, in lijn met de dalende omzet.

De winst voor belastingen bedraagt kEUR –2.083 in 2025, tegenover kEUR 2.782 in 2024, een daling met kEUR 4.865.

Na belastingen komt de nettowinst uit op kEUR –2.228 in 2025, ten opzichte van kEUR 1.055 in 2024.

Rekening houdend met de operationele kasstroom en financiële positie van de groep, zal de Raad van Bestuur aan de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorstellen om een bruto dividend van EUR 0,18 per aandeel uit te keren over het boekjaar afgesloten op 31 december 2025 wat overeenkomt met een bruto totaaldividend van EUR 4.052.996,82.

Deze voorgestelde dividenduitkering weerspiegelt het vertrouwen van de Raad van Bestuur in de onderliggende rendabiliteit van de activiteiten en het vermogen van de Groep om, ondanks een boekhoudkundig verlies in 2025, waarde te blijven creëren voor haar aandeelhouders.

De EBITDA daling met – 1.782 kEUR kan verder worden ontleed door een segment analyse (zie noot 27 – Bedrijfssegment informatie):

EBITDA per segment	31/12/2025 kEUR	31/12/2024 kEUR	Variatie kEUR
Betaalterminals & autorisaties	2.903	3.890	-987
Software	749	1.544	-795
EBITDA	3.652	5.434	-1.782

Het segment van de **betaalterminals & autorisaties** kent een zwakkere performantie in 2025 in vergelijking met 2024. In vergelijking met de EBITDA van 3.890 kEUR in 2024 is de afname van de EBITDA met 987 kEUR tot 2.903 kEUR vooral te wijten aan een daling van de omzet (- 3.729 kEUR). De afname van het netto resultaat met 2.629 kEUR tot – 1.906 kEUR is voornamelijk verklaard door de lagere EBIT (afname van 3.934 kEUR).

De segmenten terminals & autorisaties zijn functioneel en economisch onlosmakelijk verbonden en worden in de markt als een gecombineerde oplossing aangeboden. Bovendien is de aard van de afnemers gelijk. Beide activiteiten richten zich op handelaars, retailgroepen, horeca uitbaters en serviceproviders. Er bestaan ook geen afzonderlijke distributiekkanalen of fundamenteel verschillende go-to-market modellen per activiteit. Om deze redenen werden beide segmenten in 2025 samengevoegd.

De daling van de EBIT in het **software segment** is voornamelijk te wijten aan de evolutie van de omzet. De omzet uit het software segment is afgenomen van kEUR 3.357 naar kEUR 2.745, mede door het niet verlengen van een belangrijk contract.

De toelichting bevat een separate sectie m.b.t. Alternatieve Prestatie Maatstaven (noot 58 in de Toelichting van de Geconsolideerde Jaarrekening) die EBITDA definieert en afstemt met de winst- en verliesrekening. Voor verdere analyse rond de performantie per segment wordt verwezen naar de bedrijfssegmentinformatie (noot 29 in de Toelichting van de Geconsolideerde Jaarrekening).

4.2.2 Commentaar bij de voornaamste balansposten

Kerncijfers van de geconsolideerde balans over het boekjaar afgesloten op	31/12/2025 kEUR	31/12/2024 kEUR	Variatie kEUR
Activa			
Niet-vlottende activa	19.204	21.739	-2.535
Vlottende activa	17.132	16.594	538
Totaal activa	36.336	38.333	-1.997
Passiva			
Eigen vermogen	28.309	30.855	-2.546
Voorzieningen en passieve latente belastingen	2.469	3.032	-563
Langlopende verplichtingen	964	497	467
Kortlopende verplichtingen	4.594	3.949	645
Totaal passiva	36.336	38.333	-1.997

Per 31 december 2025 bedraagt het geconsolideerd eigen vermogen kEUR 28.309, tegenover kEUR 30.855 eind 2024, een daling van kEUR 2.546 (-8,25%). Deze terugval wordt volledig verklaard door het negatieve nettoresultaat van kEUR -2.228, gedeeltelijk gecompenseerd door beperkte mutaties in reserves en eigen aandelen. Ondanks deze daling blijft de solvabiliteit met 77,9% van het balanstotaal sterk.

- De **leningen** nemen af van kEUR 577 per 31 december 2024 tot kEUR 304 op 31 december 2025 door de verdere afbetaling van de financiële schulden.
- De stijging in leaseverplichtingen houdt verband met de aanschaf van nieuwe elektrische leasewagens.
- Ultimo 2025 is er een **netto kaspositie** van kEUR 7.685 in vergelijking met kEUR 3.607 per 31 december 2024. Die verbetering is de reflectie van de verbeterde opvolging van de handelsvorderingen en de daling van de algemene kosten.

Overige significante balansfluctuaties

- **De immateriële en de materiële vaste activa** dalen van kEUR 21.739 in 2024 naar kEUR 19.204 in 2025 (-11,7%). De meest bepalende factor blijft de afname van de langlopende financiële leasevorderingen. Conform nieuwe operationele procedures en een strakker debiteurenbeheer, is de actuele waarde van de toekomstige vorderingen aanzienlijk gedaald. Deze daling is gedreven door een hoger aantal faillissementen en voortijdige contractbeëindigingen door Keyware. Daarnaast weerspiegelen de materiële vaste activa de gebruikelijke afschrijvingen.

Tegelijkertijd stijgen de materiële vaste activa in 2025 door hernieuwing van de leasewagens.

De **vlottende activa** stijgen van **kEUR 16.594** naar **kEUR 17.132** (+3,2%).

Belangrijkste bewegingen hierin zijn:

- **Stijging van de liquide middelen** van **kEUR 4.437** naar **kEUR 9.355**, gedreven door de hogere operationele kasstroom.
- **Daling van de voorraden** van **kEUR 1.262** naar **kEUR 537** (57,5%), wat wijst op verbeterd voorraadbeheer.
- **Daling van handelsvorderingen** van **kEUR 2.223** naar **kEUR 2.004**, in lijn met strakker debiteurenbeheer en afwaarderingen.
- **Daling van de kortlopende leasevorderingen** van **kEUR 7.981** naar **kEUR 4.612**, door de lopende afbetaling van contracten.
- **Overige vorderingen** blijven quasi stabiel.

4.2.3 Commentaar bij de voornaamste posten van de kasstromentabel

Kerncijfers van de kasstromen over het boekjaar afgesloten op	31/12/2025 kEUR	31/12/2024 kEUR	Variatie kEUR
Bedrijfskasstromen	6.009	2.470	3.539
Investeringskasstromen	-408	-356	-52
Financieringskasstromen	-684	-505	-179
Netto toename van de liquide middelen	4.917	1.609	3.308
Liquide middelen aan het begin van het boekjaar	4.437	2.828	1.609
Liquide middelen aan het einde van het boekjaar	9.354	4.437	4.917

De **kasstromen uit bedrijfsactiviteiten** kennen een toename met kEUR 3.539, daarbij evoluerend van kEUR 2.470 in 2024 tot kEUR 6.009 in 2025.



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

Netto -bedrijfskapitaal	31/12/2025 kEUR	31/12/2024 kEUR	Variatie kEUR
Bedrijfskasstroom vóór wijzigingen in het bedrijfskapitaal	3.409	5.291	-1.882
Wijzigingen in het bedrijfskapitaal	2.469	-3.234	5.703

De bedrijfskasstroom exclusief werkkapitaal kent een terugval van - kEUR 1.882 maar wordt onder andere ruimschoots gecompenseerd door de stijging van het netto-bedrijfskapitaal van kEUR 5.703

De **investeringskasstromen** blijven quasi stabiel ten opzicht van 2024. In 2025 bedragen ze - 408 kEUR ten opzichte van -356 in 2024.

De **financieringskasstromen** vertonen in 2025 een netto uitgave van kEUR 684 bestaande uit de afbetalingen van de leningen en de lease schulden. De stijging van de leaseverplichting is voornamelijk toe te schrijven aan de ingebruikname van elektrische lease wagens.

4.2.4 Commentaar bij de tewerkstelling in de Groep

De medewerkers van de Groep (in VTE uitgedrukt), waarbij naast de bedienden ook de onderaannemers, de zelfstandigen en consultants worden betrokken, zijn als volgt:

Aantal VTE per jaareinde	31/12/2025 kEUR	31/12/2024 kEUR	Variatie kEUR
België	34	44	-10
Frankrijk	9	10	-1
VTE	43	54	-11

Het medewerkersbestand, zelfstandigen, consultants en onderaannemers inbegrepen, bedraagt 43 VTE en is met 11 VTE afgenomen in vergelijking met 2024. Afname is te wijten aan een interne reorganisatie van het personeelsbestand.

4.2.5 Commentaar bij de financiering van de Groep

De financieringsbehoefte van Keyware Groep in 2025 en 2024 wordt hierna weergegeven.

Met betrekking tot boekjaar **2025** kan volgende worden meegedeeld:

- er werden geen nieuwe leningen aangegaan;
 - de stijging van de leaseverplichtingen zijn toegenomen tot 1.366 kEUR per einde 2025.
- Stijging is voornamelijk toe te schrijven aan de ingebruikname van elektrische lease wagens



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

- de aankopen van betaalterminals, de investering in ontwikkeling en andere capex werden betaald met eigen middelen.

In beide boekjaren werden respectievelijk 273 kEUR (2025) en 297 kEUR (2024) afbetaald aan bankleningen. De enige banklening welke nog niet is afgelopen is een lening van 1.400 kEUR uit 2022 voor de acquisitie van Payment Solutions. Wij verwijzen naar de maturiteitstabellen van de financiële schulden op meer dan één jaar om een beeld te hebben van de komende afbetalingen per boekjaar.

De financiële schulden (leningen) totaliseren 304 kEUR in 2025 t.o.v. 577 kEUR in 2024. De schuldgraad (leningen / balanstotaal) bedraagt derhalve 0,8% (2025) t.o.v. 1,5% (2024).

• 4.3. Inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van het geconsolideerd geheel aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Buiten de in deze toelichting vermelde elementen en de risicofactoren die aan bod komen in de paragraaf hieronder, zijn er geen zaken die de ontwikkeling van het geconsolideerd geheel aanmerkelijk kunnen beïnvloeden.

• 4.4. Risicofactoren

Bij toepassing van artikel 3:32 WVV verstrekt de Vennootschap hierbij informatie omtrent de belangrijkste risico's en onzekerheden die een negatieve invloed zouden kunnen hebben op de ontwikkeling, de financiële resultaten of de marktpositie van de Vennootschap / Groep.

4.4.1 Producten en markten

De Groep is actief in de markt voor elektronische en digitale betalingsoplossingen, een sector die structureel wordt gekenmerkt door een voortdurende verschuiving weg van contante betalingen naar elektronische, contactloze en mobiele betaalvormen. Deze evolutie wordt gedragen door veranderende consumentenverwachtingen, de verdere digitalisering van handelsactiviteiten en een regelgevend kader dat het gebruik van elektronische betaalmiddelen ondersteunt. Volgens marktanalyses van toonaangevende spelers in de sector wordt elektronisch betalen steeds meer de norm in fysieke en digitale verkoopkanalen, waarbij betaalkaarten, contactloze technologieën en mobiele toepassingen centraal staan in het dagelijkse betaalverkeer.

De sector wordt gekenmerkt door een hoog innovatietempo en een sterke focus op schaalbaarheid, betrouwbaarheid en beveiliging van betaalinfrastructuur. Technologische ontwikkelingen, zoals de verdere integratie van betaalfunctionaliteiten in software ecosystemen van handelaars, cloud gebaseerde oplossingen en omnichannelbetaalplatformen, creëren belangrijke groeikansen. Tegelijk leiden deze evoluties tot een toenemende vraag naar toegevoegdewaardediensten, waaronder dataanalyse, digitale diensten en geïntegreerde oplossingen die verder gaan dan louter transactieverwerking.



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

Daartegenover staat dat de betalingssector wordt blootgesteld aan een aantal inherente risico's. De markt kent een sterke concurrentiedruk, zowel van internationale betaalverwerkers als van nieuwe, technologiegedreven spelers. De noodzaak tot voortdurende investeringen in innovatie, ITinfrastructuur en cyberbeveiliging is hoog, terwijl prijsdruk en veranderende vergoedingsstructuren een impact kunnen hebben op de marges. Daarnaast vormt het gereguleerde karakter van de sector een blijvend aandachtspunt, waarbij naleving van regelgeving inzake veiligheid, gegevensbescherming en operationele continuïteit essentieel is.

Specifieke impact voor Keyware

Voor Keyware creëren deze structurele marktontwikkelingen zowel opportuniteiten als aandachtspunten. De aanhoudende verschuiving naar elektronische en digitale betaalvormen ondersteunt de vraag naar betaalterminals, autorisatie en verwerkingsdiensten en geïntegreerde betaaloplossingen voor handelaars. Dit biedt mogelijkheden voor volumegroei en voor het uitbouwen van recurrente inkomstenstromen, in het bijzonder wanneer betaaloplossingen worden gecombineerd met software en diensten met toegevoegde waarde.

Tegelijk wordt Keyware geconfronteerd met dezelfde structurele uitdagingen als andere spelers in de sector. Het competitieve landschap en de snelle technologische evolutie vereisen voortdurende investeringen in innovatie, betrouwbaarheid en beveiliging van de aangeboden oplossingen. Het vermogen om mee te evolueren met veranderende betaalgewoonten, om oplossingen te bieden die aansluiten bij de operationele noden van handelaars en om zich te onderscheiden binnen een consoliderende markt, is daarbij cruciaal voor het behoud en de versterking van de marktpositie op middellange en lange termijn.

Desondanks de negatieve impact van stopzettingen en faillissementen van handelszaken, slaagt Keyware er evenwel in om potentiële klanten te overtuigen door middel van een gerichte prijsstrategie en een kwalitatief serviceaanbod.

Bovendien is Keyware gestart met de verkoop van cloud-based kassasystemen, gekoppeld met een betaalterminal. Eind 2025 nam meer dan 30% van de nieuwe klanten die in december een contract tekenden een combinatie van kassa, terminal en betaaldiensten. Keyware heeft een commercieel partnership met de Belgische start-up Posbel.

In het softwaresegment schept de nieuwe regelgeving rond consumentenkrediet zowel opportuniteiten als risico's daar deze grote veranderingen onze bestaande klanten zouden kunnen verleiden om met een andere provider in zee te gaan.

Per einde 2024 werd Keyware SARL vereffend en gedeconsolideerd in 2025.

4.4.2 Klantenafhankelijkheid

Eind 2025 telde de Groep 14.589 actieve klantencontracten in het segment terminals & autorisaties, tegenover circa 20.450 één jaar eerder. Deze afname is hoofdzakelijk toe te schrijven aan enerzijds het loslaten van de commerciële focus op lange termijncontracten en



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

anderzijds de strengere opvolging van wanbetalers. De klantenportefeuille binnen dit segment blijft sterk gespreid: de belangrijkste individuele klant vertegenwoordigt minder dan 1% van de geconsolideerde omzet van 2025.

In 2025 trad een nieuw contract in werking met Paynovate, de belangrijkste autorisatiepartner van de Groep. De herziene contractvoorwaarden resulteren in hogere autorisatiekosten, wat een negatieve impact heeft op de brutomarge van het segment terminals & autorisaties.

De Groep werkt met een beperkt aantal betaalpartners. In 2025 werden autorisatieinkomsten gefactureerd aan vijf partners, die samen instaan voor de verwerking van transacties van ongeveer 14.000 eindklanten. In 2025 was ongeveer 89% van deze autorisatieinkomsten afkomstig van de preferente partner.

De afhankelijkheid van betaalpartners heeft naast een financieel ook een operationeel aspect. Het behoud van het cliënteel in het segment terminals & autorisaties is mede afhankelijk van de prestaties van de betrokken betaalpartners, in het bijzonder op het vlak van betrouwbare transactieverwerking, correcte en tijdige uitbetalingen en transparantie inzake kosten en commissies. Daarnaast is ook de technische beschikbaarheid van de betaalinfrastructuur van belang, aangezien storingen of onderbrekingen kunnen leiden tot tijdelijke onbeschikbaarheid van betaalterminals en bijgevolg tot omzetverlies en verhoogde klantontevredenheid.

Binnen het softwaresegment, waarin Magellan actief is, is het klantenbestand beperkter en blijft de omzet in belangrijke mate geconcentreerd bij een beperkt aantal grote klanten. De softwareomzet wordt in dit segment voornamelijk gegenereerd door de belangrijkste klanten, waarbij de top drie klanten gezamenlijk een materieel aandeel vertegenwoordigen. Deze klantenconcentratie impliceert een zekere afhankelijkheid van een beperkt aantal commerciële relaties, wat eigen is aan dit type activiteiten. Gelet op het voorgaande is er dus een blijvende noodzaak om in te zetten op de uitbreiding en verbreding van de klantenbasis, teneinde de omzet verder te spreiden en het concentratierisico binnen het softwaresegment structureel te beheersen.

4.4.3 Leveranciersafhankelijkheid

De betaalterminals worden hoofdzakelijk betrokken bij een beperkt aantal leveranciers, met name Loyalfpay (voorheen Loyalttek) en, in mindere mate, CCV. Afhankelijk van de specifieke noden van klanten beschikt de Groep daarnaast over alternatieve leveranciers die andere types betaalterminals kunnen aanbieden.

De concentratie van aankopen bij een beperkt aantal leveranciers impliceert een zekere mate van leveranciersafhankelijkheid. Om dit risico te beheersen, is het voor de Groep essentieel om samen te werken met betrouwbare en gevestigde marktspelers en tegelijkertijd een voldoende mate van diversificatie aan te houden. In dat kader onderhoudt de Groep relaties met meerdere toonaangevende leveranciers, waaronder onder meer Worldline, Ingenico, Verifone en CCV, teneinde de continuïteit van de activiteiten te waarborgen en operationele risico's te beperken.

4.4.4 Concentratie van kredietrisico's



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

De blootstelling aan concentraties van kredietrisico's is beperkt, aangezien de Groep beschikt over een ruime en gediversifieerde klantenbasis, geografisch gespreid over België en, in beperkte mate, Luxemburg. Voor Magellan is de omzet gerealiseerd met Franse klanten materieel, maar het hiermee verbonden kredietrisico wordt als laag ingeschat. Dit is toe te schrijven aan het feit dat de klantenportefeuille hoofdzakelijk bestaat uit financieel solide ondernemingen met een langdurige en stabiele operationele historiek. De Groep is niet actief in landen met een hoog-inflatoire economie.

Binnen het terminalsegment is het klantenbestand sterk gediversifieerd, wat bijdraagt tot een beperking van de blootstelling aan kredietrisico's, met name in economisch gevoelige sectoren. De Groep maakt geen gebruik van kredietverzekeringen; bijgevolg worden handelsvorderingen actief gemonitord en onderworpen aan een continue beoordeling van kredietwaardigheid en betalingsgedrag.

In de beoordeling van de kredietrisico's werd per 31 december 2025 een provisie aangelegd om rekening te houden met de verhoogde risico's op de niet inning van de handelsvorderingen, al dan niet punctueel uitvoeren van de betalingen door de klanten.

4.4.5 Intrestrisico's

De intrestrisico's zijn onbestaande omdat de openstaande financiële schuld een vaste rentevoet heeft. De Groep heeft eveneens een lage schuldgraad (0,8% in 2025) waardoor de intrestlasten beperkt zijn.

4.4.6 Gerechtelijke procedures en hangende geschillen

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

Bij toepassing van het voorzichtigheidsprincipe werd hiervoor niet tegenstaande een voorziening voor risico's en kosten aangelegd van 140 kEUR.

4.4.7 Financiële positie

Het boekjaar 2025 kent eveneens een sterke afbouw van de financiële schulden door terugbetalingen van 273 kEUR (tegenover 297 kEUR in 2024). Deze afname heeft betrekking op de lening aangegaan in 2022 tot financiering van de acquisitie van Payment Solutions BV.

4.4.8 Going-concern/continuïteit

De Raad van Bestuur bevestigt dat de geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld volgens het going-concernprincipe. Deze beoordeling is gebaseerd op meerdere elementen die ook in het persbericht worden toegelicht. Door de verdere diversificatie van de activiteiten is de Groep niet



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

langer uitsluitend afhankelijk van de traditionele activiteit inzake betaalterminals, een markt die onder structurele druk staat. Naast het segment terminals & autorisaties blijft het software-segment een relevante pijler binnen deze gediversifieerde activiteiten, ondanks de lagere EBITDA-bijdrage van Magellan in 2025.

Het segment terminals & autorisaties blijft bovendien recurrente inkomsten genereren. Binnen dit segment blijft de activiteit inzake autorisaties een belangrijke waardecreërende component: de positieve evolutie van de voorbije jaren zet zich verder, wat resulteert in een betekenisvolle bijdrage tot zowel omzet als EBITDA, ondanks de impact van strengere debiteurenopvolging en contractbeëindigingen.

Daarnaast wijst de financiële positie van de Groep op een verbeterde liquiditeit. Eind 2024 bedroeg de netto kaspositie kEUR 3.607, die in 2025 toenam tot kEUR 7.685. Deze evolutie is het gevolg van de hogere operationele kasstroom en de verdere afbouw van de financiële schulden, zoals toegelicht in het persbericht, wat zich vertaalt in lagere aflossingen en een versterkte kaspositie. Ultimo 2025 beschikt de Groep aldus over ruime liquide middelen en een beperkte financiële schuldenlast.

Rekening houdend met deze elementen – de gediversifieerde activiteitenbasis, de recurrente inkomsten uit terminals en autorisaties, de bijdrage van autorisaties, de operationele kasstromen en de liquiditeitspositie – is de Raad van Bestuur van oordeel dat er geen materiële onzekerheden bestaan die de continuïteit van de Groep in het gedrang brengen.

4.4.9 Informaticarisico

Het informaticarisico situeert zich hoofdzakelijk binnen de dochterondernemingen en omvat twee onderscheiden domeinen

- SAP/Netwerkbeheer

De ITinfrastructuur van de Groep wordt actief opgevolgd en ondersteund via een intern nood en herstelplan. In geval van een eventuele discontinuïteit van de systemen voorziet dit plan in het opnieuw operationeel maken van alle kritische ITdiensten binnen een termijn van maximaal vier werkuren, met een maximaal verlies aan dynamische data van één werkdag.

De Groep maakt momenteel nog gebruik van SAP ECC. Aangezien SAP de ondersteuning voor SAP ECC geleidelijk stopzet, vormt dit een verhoogd operationeel en continuïteitsrisico op middellange termijn, zowel op het vlak van technische ondersteuning als van compliance en beveiliging. In dat kader werd in 2025 een strategisch project opgestart voor de vervanging van het bestaande ERPlandschap door een nieuw ERPpakket (Microsoft Business Central).

Dit ERPtransformatieproject heeft tot doel de kernprocessen verder te standaardiseren en te automatiseren, de interne controleomgeving te versterken en de ITarchitectuur toekomstbestendig te maken. De implementatie van het nieuwe ERPstelsel is gepland in de loop van 2026.

- Converter en autorisaties

Voor de ondersteuning van de software en SaaSactiviteiten van Magellan beschikt de Groep over een hoogbeschikbare serverinfrastructuur die volledig redundant is opgezet. Deze bestaat uit twee afzonderlijke, actief/actief functionerende datacenters, die elk beschikken over een capaciteit die



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

ruim boven de operationele vereisten ligt. De infrastructuur is opgezet in volledige overeenstemming met de PCI DSS vereisten (Level 1).

Net zoals in de voorgaande jaren deden zich in 2025 nagenoeg geen noemenswaardige incidenten voor.

4.4.10 Milieu

Wat betreft milieuaangelegenheden heeft de Groep geen bijzondere opmerkingen.

4.4.11 Medewerkers

De realisatie van de strategische en operationele doelstellingen van de Vennootschap is in belangrijke mate afhankelijk van haar menselijk kapitaal in de brede zin. Dit omvat niet alleen de commerciële medewerkers, maar eveneens de continuïteit, expertise en inzetbaarheid van operationele, technische, IT en ondersteunende profielen die samen instaan voor de dagelijkse werking, klantondersteuning en betrouwbaarheid van de dienstverlening.

De activiteiten van de Groep vereisen een nauwe samenwerking tussen deze functies, waarbij kennis van producten, systemen, processen en regelgeving een cruciale rol speelt. Verloop, langdurige afwezigheid of een tekort aan gekwalificeerde medewerkers binnen één of meerdere van deze domeinen kan leiden tot verstoringen in de operationele processen, een verminderde kwaliteit van dienstverlening en een negatieve impact op klanttevredenheid en financiële prestaties.

Deze afhankelijkheid vertaalt zich primair in de prestaties van het segment betaalterminals & autorisaties gezien het nauwe operationele en functionele verband tussen de verschillende activiteiten.

Binnen haar HRbeleid erkent de Groep het belang van duurzaam personeelsbeheer en zet zij in op het aantrekken, ontwikkelen en behouden van talent, kennisborging, teamcontinuïteit en organisatorische veerkracht. Deze initiatieven zijn erop gericht de afhankelijkheid van individuele sleutelfiguren te beperken en bij te dragen aan duurzame waardecreatie op lange termijn.

• 4.5. Informatie omtrent belangrijke gebeurtenissen na boekjaar

De Vennootschap dient geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum te melden, die een impact hebben op de presentatie van de voorgelegde geconsolideerde jaarrekening van 2025.

• 4.6. Informatie omtrent werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling

Deze bepalingen zijn van toepassing op een groepsvennootschap van het software segment.

In 2025 heeft Magellan verdere ontwikkelingsactiviteiten verricht en richt zich daarbij tot het versnellen van de prototypes van innoverende betaaloplossingen. Trouw aan haar DNA en steeds op zoek naar innovatie, werden werkzaamheden verricht inzake het waarnemen van de verwerking van een elektronische betaaltransactie en diens interactie met diens omgeving.

Internationale protocollen leggen continue wijzigingen op inzake de veiligheidsvoorschriften op elk niveau van de waardeketen, en zodoende onderging de oplossing S-TOKEN significante innovaties die onderworpen werden aan veelvuldige testen.

Wat de SPLIT oplossing betreft, deze heeft eveneens een aantal upgrades ondergaan teneinde het risico verbonden aan het beheer van risico's en fraude te verbeteren, maar steeds ernaar



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

strevend dat de handelaren een zo laag mogelijke commissie blijven afdragen op deze transacties. In die optiek onderscheidt Magellan zich op de markt waar er eerder een verhoging van de commissies valt waar te nemen.

Enkel de ontwikkelingswerkzaamheden van Magellan worden geactiveerd en vertegenwoordigen een investering van 312 kEUR in 2025.

• 4.7. Eigen aandelen

Eind 2024 bezat de Vennootschap 1.027.144 eigen aandelen, hetzij 4,36% van het aantal aandelen. Deze eigen aandelen vertegenwoordigden een boekwaarde van 853 kEUR per 31 december 2024 en werden in 2025 vernietigd.

• 4.8. Informatie over het gebruik van financiële instrumenten

De Vennootschap / Groep maakt geen gebruik van financiële instrumenten zoals derivaten, opties, ...

• 4.9. Verantwoording van de onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van één onafhankelijk lid van het auditcomité

Op 31 december 2025 is het auditcomité samengesteld uit de volgende onafhankelijke leden:

Bestuurder	Vertegenwoordiger	Kwalificatie	Functie	Einddatum bestuursmandaat
Geski BV	Jan Gesquière	Niet uitvoerend, onafhankelijk	Voorzitter	AV van mei 2026
Debrako BV	Koen De Brabander	Niet uitvoerend, onafhankelijk	lid	AV van mei 2026
Miedec BV	Mieke De Clercq	Niet uitvoerend, onafhankelijk	Lid	AV van mei 2026

• 4.10. Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen van de verbonden vennootschappen m.b.t. het proces van de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening

De boekhouding van de Belgische vennootschappen wordt centraal gevoerd op de hoofdzetel van de Groep. Voor Keyware Technologies NV en Keyware Smart Card Division NV wordt momenteel gebruikgemaakt van éénzelfde ERPomgeving, wat een uniforme verwerking van financiële transacties, een tijdige beschikbaarheid van financiële informatie en een gecentraliseerde uitoefening van de interne controle mogelijk maakt, zonder afhankelijkheid van de aanlevering van financiële gegevens door externe partijen.

In 2025 werd op groepsniveau een strategisch ERP transformatieproject opgestart met het oog op de vervanging van het bestaande ERP landschap door een nieuw ERP pakket, Microsoft Business Central. Dit project beoogt een verdere standaardisatie en automatisering van



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

financiële en operationele processen, een versterking van de interne controleomgeving en een verhoogde consistentie in rapportering over de verschillende entiteiten heen. De implementatie van dit nieuwe ERPstelsel is gepland in de loop van 2026.

Voor de boekhouding van Payment Solutions BV wordt gebruikgemaakt van Exact Online, in combinatie met Teamleader als facturatie en CRMoplossing. In het kader van het ERPproject zal de toekomstige integratie en harmonisatie van deze systemen binnen het bredere groepslandschap worden geëvalueerd.

Magellan SAS levert, gelet op haar bijdrage aan de geconsolideerde omzet, EBITDA en het balans totaal, een significante bijdrage aan de Groep. De interne controle op deze dochtervennootschap wordt op afstand georganiseerd. De financiële resultaten worden minstens eenmaal per kwartaal ter plaatse besproken met het lokale management en de externe accountant, wat een adequaat toezicht op de financiële verslaggeving en de interne controle waarborgt.

Op groepsniveau worden de noodzakelijke IFRSaanpassingen extracomptabel verwerkt om de individuele bijdragen van de verschillende entiteiten correct te vertalen naar de geconsolideerde jaarrekening.

- **4.11. Informatie die krachtens artikel 34 van het K.B. 14 november 2007 rond de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten moet worden opgenomen**

De door artikel 34 van het K.B. van 14 november 2007 voorziene inlichtingen zijn terug te vinden in het Jaarverslag van 2025 zelf.

- **4.12. Informatie die krachtens artikel 74 §7 van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen moet worden opgenomen**

De Groep heeft geen kennis van openbare overnamebiedingen.

- 5. Geconsolideerde informatie
- 5.1. Geconsolideerde jaarrekening

5.1.1 Geconsolideerde balans

Geconsolideerde balans afgesloten op	(noot)	31.12.2025 kEUR	31.12.2024 kEUR
Activa			
Goodwill	(6)	8.607	8.607
Immateriële vaste activa	(7)	3.044	3.450
Materiële vaste activa	(8)	1.416	310
Actieve latente belastingen	(9)	1.243	1.545
Vorderingen uit financiële leasing	(10)	4.807	7.697
Andere activa	(11)	87	130
Niet vlottende activa		19.204	21.739
Vorraden	(12)	537	1.262
Handelsvorderingen	(13)	2.004	2.223
Actuele belastingvorderingen	(14)	81	152
Overige vorderingen	(15)	543	539
Vorderingen uit financiële leasing	(16)	4.612	7.981
Liquide middelen	(17)	9.355	4.437
Vlottende activa		17.132	16.594
Totaal activa		36.336	38.333
Schulden en eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal	(18),(40)	8.052	8.052
Uitgiftepremies		3.407	3.407
Andere reserves		797	797
Ingekochte eigen aandelen		0	-853
Overgedragen resultaat		16.053	19.452
Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	(3)	28.309	30.855
Voorzieningen	(19)	201	143
Passieve latente belastingen	(20)	2.268	2.889
Leningen	(21)	33	307
Leasingverplichtingen	(22)	931	190
Langlopende verplichtingen		964	497
Kortlopende voorzieningen*	(23)	170	80
Leningen	(24)	271	270
Leasingverplichtingen	(25)	435	63
Handelsschulden	(26)	1.863	1.767
Actuele winstbelastingen	(27)	459	277
Overige fiscale en sociale schulden	(27)	713	625
Overige schulden	(28)	683	867
Kortlopende verplichtingen		4.594	3.949
Totaal schulden en eigen vermogen		36.336	38.333

5.1.2 Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over het boekjaar afgesloten op	(noot)	31.12.2025 kEUR	31.12.2024 kEUR	Vershil kEUR
Omzet	(31)	19.270	23.611	-4.341
Andere bedrijfsopbrengsten	(33)	659	494	165
Kostprijs der verkopen	(32)	-7.578	-9.028	1.450
Personeelskosten	(34)	-3.137	-2.999	-138
Afschrijvingen	(35)	-1.213	-1.229	16
Waardevermindering voorraden	(36)	-114	36	-150
Waardevermindering debiteuren	(36)	-4.797	-2.072	-2.725
Voorzieningen	(23)	-140	-80	-60
Overige lasten	(37)	-5.341	-6.368	1.027
EBIT - bedrijfsresultaat		-2.391	2.365	-4.756
Financiële opbrengsten	(38)	475	622	-147
Financiële kosten	(38)	-167	-205	37
Winst van het boekjaar voor belastingen		-2.083	2.782	-4.865
Belastingen	(39)	-464	-418	-46
Latente belastingen	(39)	319	-1.309	1.628
Winst van het boekjaar		-2.228	1.055	-3.283
EBITDA		3.652	5.434	-1.782
Gewogen gemiddeld aantal:				
- uitstaande gewone aandelen		22.516.649	22.516.649	
- aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel		22.516.649	22.516.649	
Winst per aandeel				
Winst per aandeel (in EUR)	(44)	-0,0990	0,0469	
Winst per verwaterd aandeel (in EUR)	(44)	-0,0990	0,0469	

Overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over het boekjaar eindigt op	31.12.2025 kEUR	31.12.2024 kEUR
Winst van het boekjaar	-2.228	1.055
Andere niet-gerealiseerde resultaten		
Omrekeningsverschillen	0	0
Herwaardering aan reële waarde van "voor verkoop beschikbare financiële vaste activa"	0	0
Cashflow hedges	0	0
Belasting op andere niet-gerealiseerde resultaten	0	0
Andere niet-gerealiseerde resultaten (netto van belasting)	0	0
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het boekjaar	-2.228	1.055
Winst van het boekjaar toerekenbaar aan:		
houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	-2.228	1.055
minderheidsbelangen	0	0
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	22.516.649	22.516.649
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel	22.516.649	22.516.649
Winst per aandeel uit de voorgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten		
winst per aandeel (in EUR)	-0,0990	0,0469
Winst per verwaterd aandeel (in EUR)	-0,0990	0,0469

5.1.3 Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Geconsolideerde kasstroomtabel over het boekjaar afgesloten op	(noot)	31/12/2025 KEUR	31/12/2024 KEUR
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten			
Winst / verlies (-) van de periode	(2)	-2.228	1.055
Aanpassingen voor:			
- Financiële opbrengsten	(38)	-475	-622
- Financiële kosten	(38)	167	204
- Afschrijvingen	(35)	1.213	1.229
- Impairment	(36)	0	0
- Bijzondere waardeverminderingen op debiteuren	(36)	4.797	2.072
- Bijzondere waardeverminderingen op voorraden	(36)	114	-36
- Voorzieningen	(36)	140	80
- Latente belastingen	(23)	-319	1.309
<i>Bedrijfskasstroom vóór wijzigingen in het bedrijfskapitaal</i>	(39)	3.409	5.291
Afname/(toename) van voorraden	(12)	611	255
Afname/(toename) van vorderingen uit financiële lease (It & kt)	(10),(16)	1.461	-1.943
Afname/(toename) van handelsvorderingen	(13)	219	-644
Afname/(toename) van overige vorderingen	(15)	-4	401
Toename/(afname) van handelsschulden	(26)	97	-818
Toename/(afname) van fiscale en sociale schulden	(27)	270	-530
Toename/(afname) van overige schulden	(28)	-184	45
<i>Wijzigingen in het bedrijfskapitaal</i>		2.470	-3.234
NBK correctie m.b.t. PS			
Non cash correcties		-177	-5
Betaalde rente	(38)	-167	-204
Ontvangen rente	(38)	475	622
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten		6.010	2.470
Kasstromen uit investeringsactiviteiten			
Investerings in immateriële en materiële vaste activa	(7),(8)	-453	-411
Acquisitie van dochtervennootschappen (onder aftrek van liquide middelen)	(7),(8)	0	0
Desinvesteringen van immateriële en materiële vaste activa		191	8
Impact desinvestering dochtervennootschap		-189	0
(Toename)/afname van verstrekte waarborgen	(11)	43	47
Kasstromen uit investeringsactiviteiten		-408	-356
Kasstromen uit financieringsactiviteiten			
Ontvangsten uit de opname van leningen (lange & korte termijn)	(21),(24)	0	0
(Aflossing) van leningen (lange termijn & korte termijn)	(24)	-273	-297
(Aflossing) leasingverplichtingen (lange termijn & korte termijn)	(24),(25)	-411	-208
Kasstromen uit financieringsactiviteiten		-684	-505
Netto (afname)/toename in liquide middelen		4.918	1.609
Liquide middelen begin van de periode		4.437	2.828
Liquide middelen einde van de periode	(17)	9.355	4.437

5.1.4 Mutatieoverzicht van de wijzigingen in het geconsolideerd eigen vermogen

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over het boekjaar									
2025	Aantal aandelen	Kapitaal	Uitgifte- premies	Andere reserves	Inkoop eigen aandelen	Overgedragen resultaat	Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moeder-maatschappij	Minderheids- belangen	Totaal
		kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Balans per 01.01.2025	23.543.793	8.052	3.407	797	-853	19.452	30.855	-	30.855
Waardering eigen aandelen	-1.027.144	-	-	-	853	-853	0	-	-
Bewegingen m.b.t. eigen aandelen	-	-	-	-	853	-853	0	-	-
Winst / verlies van het boekjaar	-	-	-	-	-	-2.228	-2.228	-	-2.228
Totaal van de gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten van het boekjaar	-	-	-	-	853	-3.081	-2.228	-	-2.228
Overige mutaties in het eigen vermogen									
Impact deconsolidatie dochter						-318	-318	-	-318
Balans per 31.12.2025	22.516.649	8.052	3.407	797	0	16.053	28.309	-	28.309



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over het boekjaar									
	<i>Aantal aandelen</i>	Kapitaal	Uitgiftepremies	Andere reserves	Inkoop eigen aandelen	Overgedragen resultaat	Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moeder-maatschappij	Minderheids- belangen	Totaal
2024									
		kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Balans per 01.01.2024	23.543.793	8.052	3.407	797	-1.010	18.554	29.800	-	29.800
Waardering eigen aandelen	-	-	-	-	157	-157	0	-	-
Bewegingen m.b.t. eigen aandelen	-	-	-	-	157	-157	0	-	-
Winst / verlies van het boekjaar	-	-	-	-	-	1.055	1.055	-	1.055
Totaal van de gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten van het boekjaar	-	-	-	-	157	898	1.055	-	1.055
Balans per 31.12.2024	23.543.793	8.052	3.407	797	-853	19.452	30.855	-	30.855



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

5.2. Toelichting bij de Geconsolideerde Jaarrekening

5.2.1 Identificatie

Keyware Technologies NV werd op 28 juni 1996 opgericht als een naamloze vennootschap naar Belgisch recht. De Vennootschap is gevestigd te Ikaroslaan 24, 1930 Zaventem, België. Haar ondernemingsnummer is 0458.430.512. De ISIN code is BE0003880979.

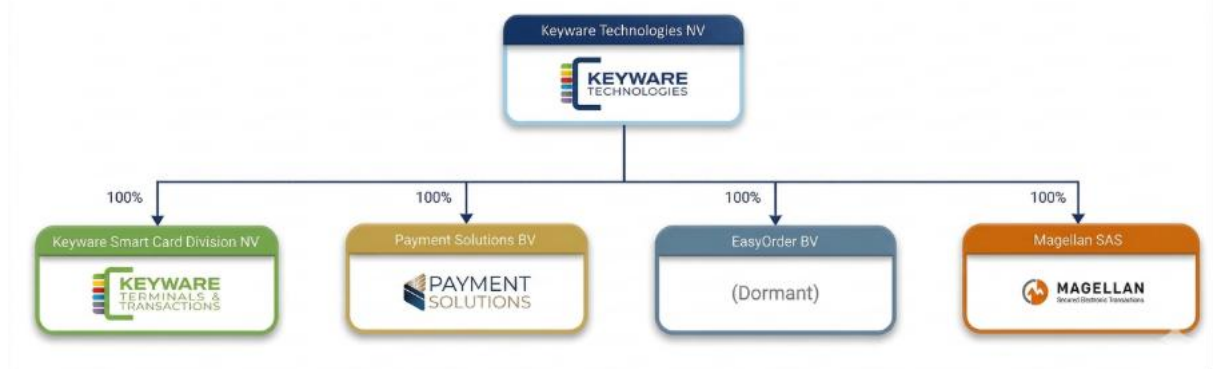
Het persbericht rond het jaarresultaat van 2025 werd gepubliceerd op 27 maart 2026 en de geconsolideerde jaarrekening werd door de Raad van Bestuur goedgekeurd op 23 april 2026.

5.2.2 Conformiteitsverklaring

De heer Pieter Geeraerts (CEO) en de heer Guido Van der Schueren (Voorzitter raad van bestuur) verklaren dat de jaarrekening, die is opgesteld overeenkomstig IFRS-standaarden, zoals goedgekeurd door de Europese Unie, een getrouw beeld geeft van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de emittent en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen. Het jaarverslag geeft een getrouw beeld van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van de emittent en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij worden geconfronteerd.

5.2.3 Consolidatiekring

De geconsolideerde jaarrekening afgesloten per **31 december 2025** omvat Keyware Technologies NV en haar vier 100%-dochterondernemingen.



De consolidatiekring is in 2025 gewijzigd, en is als volgt:

Filiaal	Geconsolideerd tot	%	Land	2025	2024
Keyware Smart Card Division NV	31.12.2025	100%	België	Int.	Int.
Keyware Transactions & Processing GmbH (in vereffening)	31.12.2025	100%	Duitsland	Int.	Int.
EasyOrder BV	31.12.2025	100%	België	Int.	Int.
Magellan SAS	31.12.2025	100%	Frankrijk	Int.	Int.
Keyware SARL	31.12.2024	100%	Luxemburg	-	Int.
Payment Solutions BV	31.12.2025	100%	België	Int.	Int.

(*) Int.: integrale consolidatie



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

5.2.4 Going concern of continuïteit

De geconsolideerde jaarrekening van 2025 is opgesteld in de veronderstelling van continuïteit, hetgeen impliceert dat de activa worden gerealiseerd en de schulden worden voldaan als in een normale bedrijfsuitoefening. De Groep heeft per 31 december 2025 een eigen vermogen van 28.309 kEUR dat t.o.v. 2024 afnam door het verlies van het boekjaar ad 2.228 kEUR. Het geconsolideerd eigen vermogen vertegenwoordigt 77,9% van het balanstotaal ten opzichte van 80,5% eind 2024.

De hypothese van going-concern kan verder als volgt worden verantwoord:

- Door de diversificatie van de activiteiten is de Groep niet alleen afhankelijk van het terminals en autorisaties segment. De EBITDA-bijdrage van het software-segment blijft een belangrijk onderdeel van de gediversifieerde inkomstenbasis.
- Het segment Terminals & Autorisaties blijft bovendien een sterke pijler binnen de Groep. Ondanks contractbeëindigingen en strenger debiteurenbeheer realiseert het segment een substantiële bijdrage tot de omzet (kEUR 16.525) en wordt het recurrente karakter van deze inkomsten verder ondersteund door de geïntegreerde dienstverlening aan klanten.
- De heronderhandelde contractvoorwaarden met Paynovate zorgden weliswaar voor hogere kosten, maar de groei in transacties blijft een belangrijke motor voor dit segment.
- Daarnaast blijft de financiële positie van de Groep verder versterken: de financiële schulden daalden van kEUR 577 naar kEUR 304 (-47%), terwijl de netto-kaspositie steeg van kEUR 3.607 naar kEUR 7.685. Deze daling van de schuldgraad — zichtbaar in de beperkte resterende aflossingen — draagt wezenlijk bij tot de solide liquiditeitspositie van de Groep.

5.2.5 Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving

(a) Presentatiebasis

Voor de beschrijving van de gehanteerde grondslagen voor de financiële verslaggeving wordt verwezen naar de betrokken rubrieken hierna. De geconsolideerde jaarrekening omvat de vergelijkende cijfers van het vorige boekjaar.

De geconsolideerde jaarrekening wordt uitgedrukt in duizenden euro (kEUR) en afgerond naar het dichtstbijzijnde duizendtal. De waarderingsgrondslagen zijn gebaseerd op historische kostprijzen tenzij anders aangegeven.

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met IFRS vereist dat de leiding van de Groep oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt. Deze zijn van invloed op de toepassing van de grondslagen en aldus op de gerapporteerde waarden van activa en verplichtingen en van opbrengsten en kosten. De Groep heeft dezelfde boekhoudkundige grondslagen toegepast als vorig jaar tenzij hierna anders vermeld.

De schattingen en hieraan verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere elementen die gegeven de omstandigheden als redelijk beschouwd kunnen worden. De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over de



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen kan worden afgeleid. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden jaarlijks beoordeeld en bijgesteld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, op voorwaarde dat de herziening alleen voor de periode gevolgen heeft. Indien de herziening gevolgen heeft voor zowel de verslagperiode als de toekomstige periode(s) dan wordt de herziening opgenomen in de periode van herziening en de toekomstige periode(s).

(b) Overeenstemmingsverklaring

De geconsolideerde financiële staten zijn opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals uitgevaardigd door de “International Accounting Standards Board” en goedgekeurd door de Europese Unie, tot en met 31 december 2025.

(c) Consolidatieprincipe

De geconsolideerde jaarrekening van Keyware Technologies NV omvat naast Keyware Technologies tevens de dochterondernemingen. Een dochteronderneming is een entiteit die door de Groep wordt gecontroleerd. De Groep controleert een entiteit wanneer zij macht over de deelneming heeft, als zij blootgesteld is aan, of rechten heeft op variabele winsten omwille van zijn betrokkenheid bij de entiteit en de bevoegdheid heeft om via zijn zeggenschap over de entiteit die opbrengsten te beïnvloeden.

De jaarrekeningen van de dochterondernemingen worden opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening vanaf de datum van aanvang van de controle totdat deze ophoudt te bestaan.

Inzake **bedrijfscombinaties** (acquisitie van dochterondernemingen) hanteert de Groep de overnamemethode. De kostprijs van een overname is het betaalde bedrag in geldmiddelen of kasequivalenten of de reële waarde, op de ruildatum, van enig andere vergoeding die door de overnemende partij wordt verstrekt in ruil voor het zeggenschap over de activa en verplichtingen van de andere onderneming, inclusief de voorwaardelijke verplichtingen op het moment van de overname.

Bij een bedrijfscombinatie wordt een waarderingsperiode van één jaar gehanteerd die loopt vanaf de overnamedatum tot de datum waarop de Vennootschap de informatie ontvangt over feiten en omstandigheden die op overnamedatum bestonden. Tijdens die periode worden de bedragen waar nodig aangepast en worden er bijkomende activa en/of verplichtingen opgenomen om de in tussentijd nieuw verkregen informatie over feiten en omstandigheden op overnamedatum te weerspiegelen in de cijfers.

Kosten die direct toerekenbaar zijn aan de overname worden in winst en verlies genomen op het moment dat ze zich voordoen.

Intragroepsbalansen en transacties en eventuele niet-gerealiseerde winsten of verliezen voortkomende uit transacties binnen de Groep, worden geëlimineerd na wederzijdse afstemming bij de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening.



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

(d) Rapporteringsmunt

De rapporteringsmunt van Keyware Technologies NV is de Euro. Alle ondernemingen bevinden zich in de Eurozone. De rapporteringsmunt is dezelfde als de functionele munt, de Euro.

(e) Valutaomrekening

Transacties in vreemde valuta worden omgerekend naar Euro op basis van een maandelijks vastgelegde omrekeningskoers. Wisselkoersverschillen die ontstaan bij de afhandeling van monetaire items of bij rapportering van monetaire items worden opgenomen in de winst- en verliesrekening van de periode waarin ze ontstaan. Er zijn nagenoeg geen transacties van die aard.

(f) Goodwill

Het surplus aan aanschaffingswaarde bij verwerving van een belang in een onderneming en de reële waarde van het onderliggende netto-actief verworven op de datum van de transactie, wordt geboekt als consolidatieverschil ('goodwill') en erkend als een actief in de balans. Identificeerbare activa en passiva erkend bij verwerving worden gewaardeerd tegen de fair value op dat ogenblik. Goodwill wordt opgenomen als actief en initieel gewaardeerd tegen kostprijs. Na eerste opname wordt goodwill gewaardeerd tegen kostprijs, desgevallend verminderd met geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen.

Goodwill wordt niet afgeschreven maar jaarlijks getoetst voor bijzondere waardeverminderingen. In het kader van deze aftoetsing wordt goodwill toegewezen aan de kasstroomgenererende eenheden van de Groep. Kasstroomgenererende eenheden waaraan goodwill is toegewezen worden jaarlijks getest op bijzondere waardeverminderingen en ook tussentijds wanneer er aanwijzingen zijn dat de boekwaarde van de eenheid mogelijk de realiseerbare waarde overtreft.

Eens een bijzondere waardevermindering voor goodwill is aangelegd, kan deze in een latere periode niet worden teruggenomen.

(g) Immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa worden gewaardeerd aan kostprijs. Nadien worden zij gewaardeerd aan historische kostprijs min gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

Licenties, patenten en soortgelijke rechten

Uitgaven voor aangekochte licenties en soortgelijke rechten worden geactiveerd en lineair afgeschreven over de contractuele looptijd, indien van toepassing, of over de geschatte gebruiksduur, die normaal ingeschat wordt op 5 jaar.

Computersoftware

Externe uitgaven voor de aankoop van computersoftware worden geactiveerd en afgeschreven over 5 jaar.

Cliënteel



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

In het kader van de verwerving van Magellan SAS werd een gedeelte van de koopprijs toegewezen aan het cliënteel. Deze post wordt afgeschreven over 10 jaar op basis van een specifieke analyse hieromtrent.

In geval van bijzondere indicatoren rond impairment wordt er desgevallend een impairment toetsing verricht. De toetsing bestaat erin na te gaan in hoeverre de globale waarde van de actieve contracten de boekwaarde van het cliënteel overtreft.

Knowhow en IP

Een gedeelte van de koopprijs van de aandelen van Magellan SAS werd toegewezen aan knowhow en IP. Dit gedeelte wordt afgeschreven over 20 jaar en wordt ook getoetst op impairment.

Ontwikkeling

Uitgaven ten gevolge van onderzoeksactiviteiten worden ten laste genomen van het resultaat in de periode dat ze gemaakt worden. Uitgaven gedurende de ontwikkelingsfase die voor activering in aanmerking komen op basis van de criteria van IAS 38 worden afgeschreven over 3 jaar. De ontwikkelingskosten betreffen verbeteringen aan bestaande applicaties van Magellan.

Opgelopen ontwikkelingskosten worden opgenomen als immateriële vaste activa, enkel en alleen als aan volgende voorwaarden is voldaan:

- Het is technisch haalbaar om het immateriële vaste actief af te werken zodat het beschikbaar is voor gebruik of verkoop;
- De intentie bestaat om het immateriële vaste actief af te werken en te gebruiken of te verkopen;
- Het is mogelijk om het immateriële vaste actief te gebruiken of te verkopen;
- Het is aantoonbaar hoe het immateriële vaste actief in de toekomst economisch voordeel zal opleveren;
- De juiste technische, financiële en andere hulpbronnen om de ontwikkeling te voltooien en het immateriële vaste actief te gebruiken en te verkopen, zijn aanwezig;
- De investeringen voor de ontwikkeling van het immateriële vaste actief kunnen op een betrouwbare manier worden gemeten. De externe kosten en de personeelskosten verbonden aan ontwikkeling komen in mindering van de respectievelijke rubrieken overige kosten en personeelskosten in de winst- en verliesrekening.

(h) Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd aan aanschaffingsprijs, verminderd met de geaccumuleerde afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen.

De afschrijvingen worden berekend volgens de lineaire methode conform de geschatte levensduur van de activa, dewelke als volgt kunnen worden weergegeven:

Afschrijvingsritme		Duurtijd
Gebouwen		20 jaar
 KEYWARE TECHNOLOGIES		Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.
		Keyware Technologies Ikaroslaan 24 Zaventem 1930 Belgium

Machines en installaties	3-5 jaar
Rollend materieel	5 jaar
IT	3 jaar
Meubilair	5-10 jaar
	Kortste duurtijd tussen de duur van het lease contract en de gebruiksduur van het actief
Gebruiksrechten vaste activa	
Overige materiële vaste activa	9 jaar

De Groep erkent en verwerkt alle lease contracten op dezelfde wijze, met uitzondering van korte termijn leases of activa met lage waarde. De Groep erkent lease gebruiksrechten op de startdatum van de overeenkomst. De gebruiksrechten ('*right-of-use assets*') worden erkend ten belope van de kostprijs en worden afgeschreven via de lineaire methode over de restduur van het desbetreffend actief. De gebruiksrechten betreffen de huur van bedrijfspanden en er werd voor gekozen om deze categorie als een aparte klasse te presenteren binnen de materiële vaste activa.

De afschrijvingsmethoden, gebruiksduur en restwaarde worden iedere rapporteringsdatum opnieuw geëvalueerd.

Overnamekosten en onderhouds- en reparatiekosten

De kosten voor de herstelling of vervanging van een onderdeel van een materiaal vast actief worden geactiveerd op voorwaarde dat:

- de kostprijs van het actief betrouwbaar kan worden bepaald en;
- de kosten zullen resulteren in een toekomstig economisch voordeel

Kosten die niet aan deze voorwaarden voldoen worden onmiddellijk opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Het niet langer in de balans opnemen van materiële vaste activa

De kostprijs van buiten gebruik gestelde of op een andere wijze afgestoten activa en de hieraan verbonden totale afschrijving, wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening als onderdeel van de winst of het verlies bij verkoop in het jaar waarin de verkoop plaatsvindt.

(i) Voorraden

De voorraden worden opgenomen tegen kostprijs of netto-opbrengstwaarde indien deze lager is. De netto-opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs in het kader van de normale bedrijfsuitvoering, verminderd met de geschatte kosten van voltooiing en verkoopkosten.

De kostprijs wordt bepaald op basis van de individuele prijs van elk artikel. Voor nieuw aangekochte betaalterminals is de kostprijs de aanschaffingswaarde van het toestel. Voor reeds gebruikte betaalterminals is de kostprijs de individuele prijs. Deze wordt bepaald op basis van de aanschaffingsprijs min de gecumuleerde afschrijvingen. Voor de toepassing van de afschrijvingen wordt de levensduur van een betaalterminal ingeschat op 5 jaar. Via deze leeftijdsanalyse kan een accurate afwaardering van de reeds gebruikte betaalterminals worden toegepast.

Ingeval er niet-verkoopbare of technologisch niet meer inzetbare betaalterminals worden geïdentificeerd, dan worden zij integraal afgewaardeerd.



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

(j) Vorderingen uit financiële lease

Activa die onder financiële lease worden aangehouden, worden voorgesteld in de balans als een vordering voor een bedrag dat gelijk is aan de netto-investering in de lease.

De verhuurprijs van een contract wordt opgesplitst tussen een netto-huur- en een onderhoudscomponent:

De actuele waarde van de netto-huur over de volledige duurtijd (overwegend 60 maanden) van het contract wordt berekend aan de hand van de impliciete rentevoet van de lease. Deze netto actuele waarde wordt integraal als omzet geregistreerd in de maand van installatie van de onderliggende betaalterminal. Het verschil tussen de bruto en netto waarde wordt in de financiële opbrengsten opgenomen, cumulatief over de looptijd van de leaseovereenkomst. Op die manier wordt er een constant periodiek rendement behaald op de netto-investering in de lease (cfr. IFRS 16 Standaard Leases);

De omzet met betrekking tot het onderhoud wordt gespreid, over de duurtijd van het contract, in opbrengst genomen aan nominale waarde (cfr. IFRS 15 Standaard opbrengsten uit contracten met klanten). De onderhoudscomponent wordt elk jaar onderworpen aan een ex post of nacalculatie

Een provisie voor te verwachten kredietverliezen (Expected Credit Losses of 'ECL') wordt erkend. De Groep kiest hierbij voor de vereenvoudigde aanpak die de kredietverliezen beschouwt over looptijd van de lease contracten m.b.t. de betaalterminals. Voor SWAPS of omwisselingen van toestellen is er geen specifiek kredietrisico. Bij stopzettingen en falingen is er dat wel. Voor het risico van stopzettingen en falingen worden de lease vorderingen onderworpen aan specifieke analyses inzake de inbaarheid op basis van een reeks parameters: ervaringscijfers inzake beëindigingen van contract (stopzettingen) en falingen, de dekking van de uitstaande vordering in geval van stopzetting van het contract door de toepassing van verbrekingsvergoedingen.

Het risico op kredietverliezen bij stopzettingen van lease contracten is het grootst bij aanvang van het contract omdat de netto boekwaarde van de lease vordering dan het hoogst is. Dit risico neemt stelselmatig af tot aan het punt waarbij de netto boekwaarde gelijk wordt aan de verbrekingsvergoeding die in geval van eenzijdige opzeg van toepassing wordt. Dit heet het kantelpunt. De verhoging van de verbrekingsvergoeding heeft dit risico gereduceerd.

Het risico op kredietverliezen bij falingen is steeds aanwezig. Op basis van ervaringscijfers komt men uit op een afwaarderingspercentage dat wordt toegepast op de uitstaande leasevorderingen. Voor de geconsolideerde cijfers van 2025 werd een bijkomende voorziening aangelegd waarvoor we verwijzen naar de sectie schattingen.

(k) Financiële instrumenten

Financiële activa en schulden worden initieel opgenomen tegen reële waarde en nadien aan geamortiseerde kostprijs.



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

Financiële activa en financiële schulden worden erkend op de balans van de Groep wanneer de Groep een partij wordt bij de contractuele voorzieningen van het betrokken financieel instrument. Wanneer de contractuele rechten van de kasstromen van het financieel actief vervallen of wanneer het actief is getransfereerd en de transfer in aanmerking komt om niet langer te worden opgenomen, in de mate dat de risico's en beloningen van de rechthebbende zijn bewaard of getransfereerd, worden de financiële activa niet langer opgenomen in de balans.

Financiële verplichtingen worden niet langer in de balans opgenomen wanneer die tenietgaan, dat wil zeggen wanneer de in het contract vastgelegde verplichting is nagekomen, ontbonden of vervallen. Momenteel houdt de Groep enkel niet afgeleide financiële instrumenten aan.

De Groep beschikt over geen zekerheden of andere kredietbeschermingen m.b.t. de financiële activa.

Handels- en overige vorderingen

Vorderingen zijn niet-afgeleide financiële instrumenten met vaste of bepaalbare betalingen die niet genoteerd worden op een actieve markt. Dergelijke financiële activa worden na initiële opname opgenomen aan geamortiseerde kostprijs door middel van de effectieve rentemethode, na aftrek van bijzondere waardeverminderingen.

Bijzondere waardeverminderingen op deze vorderingen worden geregistreerd indien de boekwaarde hoger is dan de realiseerbare waarde en worden via de winst- en verliesrekening verwerkt.

Deze vorderingen worden onderworpen aan een analyse m.b.t. te verwachten kredietverliezen (expected credit losses of 'ECL'). De Groep kiest hierbij voor de vereenvoudigde methode die de kredietverliezen beschouwt op basis van de duurtijd van de handelsvorderingen en overige vorderingen op balansdatum. Historische insolventiecijfers worden daarbij in beschouwing genomen alsmede de terugbetalingscapaciteit van de debiteuren.

Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten worden in de balans opgenomen tegen nominale waarde. Zij omvatten kasmiddelen en banksaldi, alsook bankdeposito's en geldbeleggingen. Onder kasequivalenten wordt verstaan korte termijn (looptijd van hoogstens 3 maanden) investeringen of geldbeleggingen, die sterk liquide zijn en die niet onderhevig zijn aan significante risico's op waardeschommelingen. Eventuele negatieve geldmiddelen worden op korte termijn bij financiële instellingen weergegeven ('bankschulden' of 'leningen').

Handelsschulden

Handelsschulden worden aanvankelijk gewaardeerd tegen reële waarde en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode.



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

(l) (Bijzondere) waardeverminderingen

Jaarlijks controleert de Groep de boekwaarde van activa om te bepalen of er een indicatie is dat deze activa een waardevermindering opliepen. Indien er zo een indicatie bestaat, wordt om de omvang van de waardevermindering (indien nodig) te bepalen, de realiseerbare waarde van het actief ingeschat. Wanneer het niet mogelijk is om de realiseerbare waarde van een afzonderlijk actief te ramen, zal de Groep de realiseerbare waarde bepalen van de kasstroom genererende eenheid tot dewelke de activa behoren.

De realiseerbare waarde is de hoogste waarde van de reële waarde van een actief, verminderd met de verkoopkosten, en de gebruikswaarde. Om de gebruikswaarde te bepalen zullen de verwachte toekomstige kasstromen verdisconteerd worden naar hun huidige waarde tegen de verdisconteringsvoet die de huidige marktwaarderingen van de tijdswaarde van geld en de specifieke risico's van het actief reflecteren. Indien de realiseerbare waarde van een actief (of de kasstroom genererende eenheid) lager geraamd wordt dan zijn boekwaarde, wordt de boekwaarde van het actief (kasstroom genererende eenheid) verminderd tot zijn realiseerbare waarde. Deze bijzondere waardevermindering wordt onmiddellijk in de winst- en verliesrekening erkend onder een apart identificeerbare rubriek.

(m) Eigen vermogensinstrumenten en eigen aandelen

De eigen vermogensinstrumenten die worden uitgegeven door de Groep, worden gewaardeerd tegen ontvangen opbrengsten. Rechtstreekse uitgiftekosten worden in mindering verwerkt op het eigen vermogen.

Ingekochte eigen aandelen worden geboekt voor het bedrag inclusief direct toerekenbare kosten. Zij komen in mindering in het eigen vermogen. Vervreemdingen van eigen aandelen leiden tot de omgekeerde beweging. Eventuele afwaarderingen van ingekochte eigen aandelen worden verwerkt als een beweging van de eigen aandelen en van het overgedragen resultaat en zijn derhalve neutraal binnen het geconsolideerd eigen vermogen.

(n) Vergoedingen in de vorm van eigen vermogensinstrumenten

De Groep voorziet in op aandelen gebaseerde, in vermogensinstrumenten, afgewikkelde betalingen aan werknemers. In eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen worden opgenomen tegen reële waarde (zonder rekening te houden met het effect van niet-marktgereguleerde toezeggingsvoorwaarden) op de toekenningsdatum. De reële waarde bepaald op de toekenningsdatum van in eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen wordt ten laste genomen van het resultaat met daartegenover een toename van het eigen vermogen.

(o) Voorzieningen

Een voorziening wordt opgenomen indien voldaan is aan de onderstaande voorwaarden:



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

- de Groep een bestaande (in rechte afdwingbare of feitelijke) verplichting heeft ten gevolge van gebeurtenissen uit het verleden;
- het waarschijnlijk is dat een uitstroom van kasmiddelen vereist is om de verplichting af te wikkelen; en
- indien het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat

Het bedrag van de voorziening is gebaseerd op de beste schatting van de uitgaven die vereist zijn om de op balansdatum bestaande verplichtingen volledig af te wikkelen.

Indien een bestaande verplichting niet voldoet aan de andere voorwaarden om als voorziening te worden verwerkt, wordt zij verwerkt als een voorwaardelijke verplichting ('contingent liability') en als dusdanig toegelicht. Er is sprake van een voorwaardelijke verplichting indien (i) het om een mogelijke verplichting gaat afhankelijk van het al dan niet plaatsvinden van een toekomstige gebeurtenis of (ii) indien het om een huidige verplichting gaat waarbij de uitstroom van kasmiddelen niet waarschijnlijk is dan wel dat de verplichting niet op betrouwbare wijze kan worden ingeschat.

(p) Erkenning van opbrengsten

Opbrengsten worden opgenomen als het waarschijnlijk is dat de economische voordelen met betrekking tot de transactie naar de onderneming zullen vloeien en als het bedrag van de opbrengsten op een betrouwbare wijze kan gemeten worden. Omzet wordt opgenomen na aftrek van omzetbelastingen en kortingen.

p.1. Verkoop van goederen

Opbrengsten uit de verkoop van goederen worden opgenomen als de levering en ook de volledige overdracht van risico's en voordelen heeft plaatsgevonden.

p.2. Lease opbrengsten

Opbrengsten met betrekking tot contracten inzake de verhuur van betaalterminals worden verwerkt overeenkomstig de Standaard IFRS 16 Leases, vanuit de optiek van leasinggever ('lessor'), voor het gedeelte van de netto huur. Onder netto huur wordt verstaan de huurprijs van het lease contract verminderd met de (stand alone) prijs van het onderhoud. De netto huur wordt verwerkt volgens de principes van de IFRS 16 Standaard (Leases) terwijl het onderhoud in resultaat wordt genomen conform de bepalingen van de IFRS 15 Standaard (Opbrengsten uit contracten met klanten).

De boekhoudkundige verwerking is als volgt:

- Bij installatie van de betrokken betaalterminal wordt de contractuele omzet erkend. De netto contante waarde van het lease contract wordt in omzet geboekt en opgenomen als lease vordering op de balans (lange termijn en korte termijn bestanddeel)



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

- De contractuele verhuurprijs wordt in twee bestanddelen gesplitst: de netto huur, zijnde de bruto huur min de onderhoudscomponent, die als een financiële lease wordt verwerkt en anderzijds de onderhoudscomponent, die een apart erkenningspatroon volgt (zie infra)
- De bepaling van de netto contante waarde gebeurt op basis van de impliciete rentevoet van het leasecontract
- De kost van de betaalterminal wordt verwerkt onder de kostprijs der verkopen
- Gedurende de looptijd van het contract wordt er uitgefactureerd op trimestriële basis. Daarbij wordt de gefactureerde omzet niet weerhouden onder IFRS en wordt hetzelfde bedrag in mindering gebracht van de financiële lease vorderingen
- Er wordt een financiële opbrengst in rekening gebracht gedurende de looptijd van het contract op basis van de impliciete rentevoet
- Op het einde van het contract is de netto boekwaarde van het financiële lease contract nul ten gevolge van bovenstaande aanpak
- Er is geen residuwaarde bedongen in het contract. De klant kan dus op het einde van het contract niet de geleasde betaalterminal verwerven en dient deze terug te bezorgen

Een financiële lease contract kan tussentijds vervroegd worden beëindigd omwille van diverse oorzaken : een SWAP (omwisseling van toestel), een vervroegde stopzetting van het contract of een falings. Bij een SWAP zal er een nieuw lease contract getekend worden waardoor het initiële contract automatisch en kosteloos ten einde komt. De reeds gebruikte betaalterminal wordt terug ontvangen en omgewisseld door het nieuwe toestel.

In geval van een SWAP (toestel X wordt vervangen door toestel Y) of een stopzetting is de boekhoudkundige verwerking van het beëindigen van het contract analoog. Het saldo van de netto boekwaarde van de financiële lease vordering (contract X) wordt geannuleerd, hetgeen leidt tot een negatieve IFRS omzet. Anderzijds geeft het nieuw getekend contract (contract Y) aanleiding tot het erkennen van nieuwe IFRS omzet. Tensamen beschouwd betekent dit in het geval van een SWAP een netto-aangroei van de IFRS omzet.

Bij een vervroegde stopzetting van het contract kan Keyware aanspraak maken op een contractuele bepaalde verbrekingsvergoeding onder de vorm van een vast bedrag. Deze wordt dus erkend op het moment dat het contract administratief is afgesloten, en dit is in het bijzonder na de fysieke ontvangst van de betaalterminal. In zo'n geval wordt het saldo van de netto boekwaarde van de financiële lease vordering geannuleerd. De negatieve impact verbonden aan deze verwerking wordt in mindering gebracht van de verbrekingsvergoeding. Op die manier wordt de netto baat of de netto last m.b.t. de verbrekingsvergoedingen bekomen en separaat gepresenteerd.

Tenslotte, in geval van een falings of een insolventie wordt op analoge wijze de netto boekwaarde afgeboekt, maar de afboeking wordt in de winst- en verliesrekening gepresenteerd onder de bijzondere waardeverminderingverliezen op debiteuren. Het gedeelte van dergelijke verliezen dat betrekking heeft op de omzet van het boekjaar zelf wordt evenwel niet in beschouwing

genomen bij de bepaling van de EBITDA. Wij verwijzen hierbij naar de Alternatieve Prestatiemaatstaven (noot 58).

Indien een klant bij afloop van het contract ervoor opteert om de betaalterminal langer te gebruiken is er sprake van een stilzwijgende verlenging ('silent renewal') voor een periode van één jaar. Dezelfde principes van boekhoudkundige verwerking worden toegepast. Het erkennen van de omzet geschiedt op het moment dat het contract administratief stilzwijgend is verlengd. Als de klant niet het initiatief neemt tot het terugsturen van de betaalterminal, dan wordt uitgegaan van een stilzwijgend akkoord om de lease met 12 maanden te verlengen. Dit kan meerdere keren opeenvolgend geschieden.

De gebruikte impliciete rentevoet voor de verhuuropbrengsten bedraagt onveranderd 5%. Een 1% hogere of lagere factor zou een impact hebben op de erkende 2025 groepsomzet van betaalterminals voor respectievelijk -1,79% (- 53 kEUR) en + 1,84% (+ kEUR 55). Voor meer uitleg hieromtrent verwijzen we naar hetgeen besproken onder vorderingen uit financiële lease.

Simulatie van de omzet bij wijziging van de discountfactor			
	Gebruikte discountfactor	1% hogere factor	1% lagere factor
Boekjaar 2024	5,00%	-2,07%	2,14%
Boekjaar 2025	5,00%	-1,79%	1,84%

Alle lease contracten van de Groep worden volgens deze principes verwerkt.

Opbrengsten gerelateerd aan onderhoudscontracten en andere contracten voor welke een specifieke dienst is geleverd gedurende een contractueel overeengekomen periode, worden op lineaire basis erkend gedurende de duur van het contract omdat de prestatie continu is.

Wat de onderhoudscomponenten betreft bij een financiële lease wordt haar stand alone prijs bepaald via een kostplus marge benadering. Hierbij wordt de kost van het onderhoud berekend en wordt deze vervolgens vermeerderd met de brutomarge toeslag. De kostprijs omvat de kost van het verkooppersoneel en andere direct toewijsbare kosten evenals een gedeelte van de overheadkosten dat eveneens kan worden toegewezen.

De onderhoudscomponent wordt op jaarlijkse basis nagerekend in functie van de effectieve jaarkost van het onderhoud. Een hogere onderhoudskost impliceert een lagere netto huur en vice versa.

p.3. Autorisatie-inkomsten

Opbrengsten gerelateerd aan autorisaties worden aan bruto bedragen verwerkt. De door de handelaar betaalde commissies aan de betaalpartner, of de meer gangbare term acquirer, ('MSC' of Merchant Service Charge) worden beschouwd als de bruto-omzet terwijl de gerelateerde kosten separaat worden opgenomen onder de rubriek kostprijs der verkopen. Deze acquirer is de betaalpartner van Keyware die de betalingen verwerkt. De betalingen die de



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

handelaren ontvangen m.b.t. hun verkopen vloeien over de bankrekeningen van de acquirers en nooit over de bankrekeningen van Keyware.

De door de handelaar betaalde Merchant Service Charge kan analytisch in diverse bestanddelen worden ontleed, die elk toekomen aan een welbepaalde partij:

De interchange fee, een vergoeding die de acquirer per transactie betaalt aan de kaartuitgever (meestal een bankinstelling). Voor kaarten uitgegeven in de Europese Unie is er regelgeving die de kost hiervan beperkt (0,2% van de waarde van de debetverrichting ofwel 0,3% van de waarde van de creditverrichting)

De scheme fee die een vergoeding behelst voor de kosten gedragen door de schemes of the brands (VISA, Mastercard, Amex, ...)

De service fee voor de acquirer als vergoeding voor de geleverde diensten m.b.t. het verwerken van de transacties, de uitbetaling van de gelden en de rapportering

De (netto) commissies die Keyware ontvangt worden dus door de acquirer betaald en komen als het ware in mindering van zijn eigen service fee en die betaald wordt op grond van een contractuele overeenkomst. Telkenmale er een overdracht is van een dienst naar de handelaar toe is dit een performantieverplichting voor de acquirer. Vanaf dan kan Keyware aanspraak maken op deze (netto) commissies. Deze specifieke boekhoudkundige presentatie is mogelijk gemaakt door de bepalingen van de Interchange Fee Regulation (IFR), waardoor er een hogere transparantie werd bekomen in de diverse componenten van de kostenstructuur der betalingen.

Het separaat voorstellen van de gerelateerde kosten en de bruto omzet wordt upgrossing of brutering genaamd. Een dergelijke brutering is slechts mogelijk in het geval dat Keyware hierbij als Principaal kwalificeert. Dit betekent concreet dat de Merchant Service Charge wordt voorgesteld als (de eigen) omzet. Deze kwalificatie werd in het verleden bevestigd door een onafhankelijke externe analyse en blijft ook onder het vernieuwde contract met Paynovate ongewijzigd van toepassing. Een alternatieve kwalificatie als agent zou louter leiden tot een proportionele herschikking binnen de resultatenrekening ten bedrage van mEUR 6,1 zonder enige impact op de brutomarge of het nettoresultaat.

Het kwalificeren als Principaal volgt uit onderstaande :

- Keyware heeft de controle om het recht te bekomen van een dienst vanwege de acquirer;
- Keyware controleert het goed of de dienst vooraleer deze kan worden overgedragen aan de klant;
- Keyware kan tijdens de looptijd van het contract naar eigen goeddunken van acquirer veranderen;



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

- Keyware is betrokken bij zowel het verhuren of verkopen van de betaalterminals als bij de transacties die eraan zijn verbonden;
- Keyware draagt het voorraadriscio verbonden aan de betaalterminal

p.4. Software

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

- Verkoop van de licentie;
- Implementatie van de licentie;
- Onderhoud van de licentie

Men onderscheidt zowel statische als dynamische licenties.

Gaat het om een gebruiksrecht, dan is er sprake van een “statische” licentie. De klant verwerft meteen de controle over de geleverde software, hij kan de intellectuele eigendom meteen gebruiken. Bij zo’n statische licentie is er geen bijkomende activiteit nodig door de entiteit om die licentie te doen evolueren. In een dergelijk geval gebeurt de omzeterkenning voor het volledige bedrag bij ondertekening, onafgezien van bijzondere modaliteiten zoals een eventuele facturatie in schijven. Verkoop van de licenties vallen hier onder.

In geval van een toegangsrecht, of een “dynamische licentie” is dit niet het geval. Daar is de prestatie en derhalve omzeterkenning in de tijd te spreiden op continue basis over de levensduur van de licentie en rekening houdend met de aanpassingen die de entiteit kan aanbrengen. Dit geldt als aan de 3 onderstaande criteria is voldaan:

- Het contract voorziet dat de entiteit prestaties verricht die de intellectuele eigendom aangrijpend impacteren
- De licentie stelt de klant bloot aan zowel de positieve als de negatieve effecten van de activiteiten van de entiteit
- Het presteren van de activiteiten zelf leidt niet tot een apart actief of dienst voor de klant

De onderhoudscontracten worden volgende deze bepalingen verwerkt. Indien zij worden vooruit gefactureerd, dan geschiedt de omzeterkenning prorata temporis.

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

(q) Financieringsbaten- en lasten

Financieringsbaten omvatten enerzijds de rentebaten op geïnvesteerde gelden. Rentebaten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen voor zover ze verworven zijn en over de periode waarop ze betrekking hebben. Anderzijds bevatten de financieringsbaten tevens de financiële opbrengst met betrekking tot de contracten die als financiële leasing worden verwerkt.



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

Daarbij gebeurt de in resultaatneming op basis van de discontofactor die gold in het jaar van aanvang van het contract.

Financiële kosten hebben betrekking op intresten en andere kosten verbonden aan leningen alsmede intresten op aflossingen van leasing. Alle financiële kosten worden geboekt op het moment dat ze zich voordoen.

(r) Belastingen

De belastingen op het resultaat van het boekjaar betreffen de verschuldigde belastingen alsook de uitgestelde belastingen en worden gerapporteerd in overeenstemming met IAS 12, “Winstbelastingen”.

Actuele belastingen

Actuele belastingen zijn de te verwachten te betalen belasting op het belastbare resultaat van het boekjaar, met toepassing van belastingvoeten en belastingwetgeving waarvan het wetgevingsproces (materieel) is afgesloten op balansdatum, evenals elke correctie op te betalen belastingen over voorgaande boekjaren.

Uitgestelde belastingen

Uitgestelde belastingen worden berekend volgens de methode van de balansschuld (‘balance sheet liability method’), waarbij tijdelijke verschillen worden beschouwd tussen de boekwaarde van activa en passiva in de financiële rapportering en de fiscale boekwaarde. Uitgestelde belastingverplichtingen (passieve latente belastingen) worden voor alle belastbare tijdelijke verschillen geboekt.

Uitgestelde belastingverplichtingen zijn echter niet opgenomen in de balans voor (i) de eerste opname van goodwill en (ii) voor de eerste opname van een actief of een verplichting in een transactie anders dan een bedrijfscombinatie die op het moment van de transactie geen invloed heeft op de commerciële winst of de fiscale winst (of het fiscaal verlies).

Bij belastbare tijdelijke verschillen die verband houden met investeringen in dochterondernemingen en belangen in joint ventures, worden uitgestelde belastingverplichtingen niet erkend, wanneer het tijdstip waarop het tijdelijke verschil kan worden afgewikkeld, kan worden bepaald door de moedermaatschappij en het waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil in de nabije toekomst niet zal worden afgewikkeld.

Voor alle verrekenbare tijdelijke verschillen, fiscale verliezen en fiscale tegoeden dient een uitgestelde belastingvordering (actieve latente belastingen) te worden opgenomen, in zoverre het waarschijnlijk is dat er fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de verrekenbare tijdelijke verschillen, fiscale verliezen en fiscale tegoeden kunnen verrekend worden.

Verrekenbare tijdelijke verschillen die voortvloeien uit financiële lease contracten worden enkel opgenomen indien het tijdelijke verschil in de nabije toekomst zal worden afgewikkeld en indien er fiscale winst beschikbaar zal zijn die kan worden aangewend voor het tijdelijke verschil.

Uitgestelde belastingvorderingen verbonden aan niet-gebruikte fiscale verliezen worden enkel geboekt als het waarschijnlijk is dat er in de nabije toekomst voldoende belastbare winsten kunnen worden gerealiseerd waarmee de niet-gebruikte fiscale verliezen kunnen worden gecompenseerd.

De boekwaarde van de uitgestelde belastingvordering wordt op elke balansdatum herzien en verminderd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat voldoende belastbare winst voorhanden is om het geheel of een gedeelte van de uitgestelde belastingvordering aan te wenden.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd tegen de belastingstarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn op de periode waarin de vordering wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld, op basis van de belastingtarieven en de belastingwetgeving waarvan het wetgevingsproces (materieel) is afgesloten op het moment van de afsluiting van de jaarrekening.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gesaldeerd indien er een in rechte afdwingbaar recht bestaat om actuele belastingvorderingen met actuele belastingverplichtingen te salderen en de uitgestelde belastingen verband houden met dezelfde belastbare entiteit en dezelfde belastingautoriteit.

Tenslotte wordt in geval van toepassing van de groepsbijdrage de economisch effectieve (en lagere) vennootschapsbelastingkost gepresenteerd.

Onzekerheden rond de behandeling van winstbelastingen

Hierbij verwijzen wij naar de beoordelingen en schattingen.

(s) Segment informatie

De Groep onderscheidt de volgende operationele segmenten:

- het segment terminals & autorisaties, dat zowel verhuur als verkoop omvat;
- het segment software;

De activiteit van Keyware Smart Card Division NV en, sinds 2022 deze van Payment Solutions BV, kunnen worden toegewezen aan het eerste segment. Aangezien de vennootschap KTP GmbH in vereffening is, heeft deze geen bijdrage meer tot dat segment.

De segmenten terminals & autorisaties zijn functioneel en economisch onlosmakelijk verbonden en worden in de markt als een gecombineerde oplossing aangeboden. Bovendien is de aard van de afnemers gelijk. Beide activiteiten richten zich op handelaars, retailgroepen, horeca uitbaters



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

en serviceproviders. Er bestaan ook geen afzonderlijke distributiekkanalen of fundamenteel verschillende go-to-market modellen per activiteit. Om deze redenen werden beide segmenten in 2025 samengevoegd.

Het tweede segment, software, omvat de activiteiten van Magellan SAS.

Er wordt tevens geografische segmentinformatie verschaft waarbij naast België, overige EU landen, overige Europese landen en buiten Europa zone worden onderscheiden. De Franse overzeese gebieden, hoewel zij politiek tot Frankrijk behoren, worden evenwel voorgesteld onder de categorie buiten Europa. Inzake omzet is het weerhouden criterium de vestiging van de eindklant, terwijl voor de andere informaties de vestiging van de Vennootschap of de dochtervennootschap wordt weerhouden.

(t) Nettowinst/verlies per aandeel

De gewone winst (of verlies) per aandeel wordt berekend door de nettowinst (of het nettoverlies) over de periode, die aan de gewone aandeelhouders is toe te rekenen, te delen door het gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen gedurende de periode.

De verwaterde winst (of verlies) per aandeel wordt berekend door de nettowinst (of het nettoverlies) over de periode die aan de gewone aandeelhouders is toe te rekenen, te delen door de som van het gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone en potentiële aandelen. Er wordt tevens abstractie gemaakt van ingekochte eigen aandelen. Potentiële gewone aandelen worden beschouwd als zijnde geconverteerd in gewone aandelen aan het begin van de verslagperiode, of op datum van de uitgifte van de potentiële gewone aandelen, indien later.

(u) Gebeurtenissen na balansdatum

Gebeurtenissen na balansdatum die een invloed hebben op het resultaat van het boekjaar of die meer informatie verschaffen over de positie van de onderneming op balansdatum, worden weergegeven in de financiële staten. Gebeurtenissen na balansdatum die geen invloed hebben op het resultaat worden opgenomen in de toelichting, op voorwaarde dat ze belangrijk zijn.

(v) Nieuwe normen, interpretaties en amendementen

Nieuwe en gewijzigde Standaarden en Interpretaties toegepast door de Groep gedurende het boekjaar 2025

De onderstaande nieuwe normen en gewijzigde standaarden zijn verplicht van toepassing voor de Groep sinds 1 januari 2025, maar hadden geen impact op de huidige geconsolideerde jaarrekening van de Groep:

- Wijzigingen aan IAS 21 ‘Het effect van wijzigingen in wisselkoersen: gebrek aan inwisselbaarheid’, van kracht vanaf 1 januari 2025

Gepubliceerde Standaarden en Interpretaties, nog niet van toepassing, maar vervroegd toegepast door de Groep:



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

Er werden geen standaarden noch interpretaties vervroegd toegepast.

Standaarden en Interpretaties uitgevaardigd maar nog niet van kracht voor het huidige boekjaar 2025:

De standaarden en interpretaties die werden uitgegeven maar nog niet van kracht zijn op de datum van uitgifte van de geconsolideerde financiële staten van de Groep, worden hieronder toegelicht. De Groep is van plan deze standaarden en interpretaties, indien van toepassing, toe te passen zodra ze van kracht worden.

- Wijzigingen aan IFRS 9 en IFRS 7: Classificatie en waardering van financiële instrumenten, van kracht vanaf 1 januari 2026
- Wijzigingen aan IFRS 9 en IFRS 7: Contracten die verwijzen naar natuur-afhankelijke elektriciteit, van kracht vanaf 1 januari 2026
- Annual Improvements Volume 11, van kracht vanaf 1 januari 2026. De gewijzigde standaarden zijn:
 - IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards;
 - IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures en de bijhorende Guidance on Implementing IFRS 7;
 - IFRS 9 Financial Instruments;
 - IFRS 10 Consolidated Financial Statements; en
 - IAS 7 Statement of Cash Flows.
 - IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements, van kracht vanaf 1 januari 2027
- IFRS 19 werd gepubliceerd door de IASB in 2024 en introduceert een vereenvoudigd toelichtingskader voor niet-beursgenoteerde dochterondernemingen die IFRS toepassen. De standaard is van toepassing voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2027 en is op de verslagperiode 2025 derhalve nog niet van toepassing. Aangezien de Vennootschap een beursgenoteerde moedermaatschappij is, verwacht zij geen impact van deze standaard op de geconsolideerde cijfers.

Geen van deze uitgegeven, maar nog niet van kracht zijnde IFRS-standaarden wordt verwacht en materiële impact te hebben op de financiële resultaten van Keyware, met uitzondering van IFRS 18, de nieuwe standaard inzake presentatie en toelichting in de financiële staten, waarbij de belangrijkste wijzigingen betrekking hebben op de resultatenrekening.

IFRS 18 zal IAS 1 vervangen; veel van de bestaande principes in IAS 1 blijven behouden, met beperkte wijzigingen. IFRS 18 heeft geen impact op de verwerking of waardering van posten in de financiële staten, maar kan wel wijzigingen in de classificatie binnen de resultatenrekening met zich meebrengen.

IFRS 18 is van toepassing voor verslagperiodes die beginnen op of na 1 januari 2027 en werd door Keyware nog niet toegepast.



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

De wijzigingen in presentatie en toelichting die IFRS 18 vereist, kunnen aanpassingen in systemen en processen noodzakelijk maken; dit wordt het komende jaar verder beoordeeld. De belangrijkste impact wordt momenteel verwacht op de definitie en presentatie van EBITDA.

(w) Beoordelingen en schattingen

Bij de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening dient het management beoordelingen en schattingen te maken die een effect hebben op de in de jaarrekening opgenomen bedragen.

Beoordelingen en schattingen die gemaakt worden op elke rapporteringsdatum weerspiegelen de omstandigheden die bestonden op die datum (o.m. intrestvoeten, ervaringscijfers, ...). Hoewel het management deze schattingen baseert op haar beste kennis van de huidige gebeurtenissen en van de acties die de Groep kan ondernemen, kunnen werkelijke resultaten afwijken van deze schattingen.

De belangrijkste beoordelingen en schattingen hebben betrekking op de volgende domeinen:

Realiseerbare waarde van kasstroom genererende eenheden met goodwill

In de specifieke toelichting rond goodwill (noot 6) worden de belangrijkste veronderstellingen besproken die gebruikt zijn bij het testen op bijzondere waardeverminderingen op de goodwill voor het bepalen van de realiseerbare waarde van de kasstroom genererende eenheden met goodwill. Dit vereist een inschatting van de verwachte toekomstige kasstromen en het kiezen van een passende verdisconteringsvoet ('WACC') teneinde de actuele waarde van deze kasstromen te bepalen. Meer details worden gegeven in Toelichting 6. De toelichting (noot 6) bevat een sensitiviteitsanalyse rond de 3 voornaamste parameters die het resultaat van deze oefening kunnen bepalen.

Impairment van cliënteel

Elk jaar wordt er evenwel een impairment test verricht teneinde na te gaan of er geen bijzondere waardeverminderingen geregistreerd dienen te worden. De parameter die hierbij doorslaggevend is, is het aantal nog actieve contracten per jaareinde.

Erkenning van lease opbrengsten

Onder ((5) p.2) wordt het principe van erkenning van lease opbrengsten uitgelegd. Daarbij wordt uitgegaan van een impliciete rentevoet van het contract en een actualisatie van de onderhoudscomponent die vervat zit in de brutohuur.

De impliciete rentevoet van het contract is de discontovoet waarbij de som de contante waarde van de lease betalingen gelijk is aan de som van de reële waarde van het onderliggend actief verhoogd met de initiële directe kosten van de lessor.

Toelichting (5) (p.2) geeft tevens een sensitiviteitsanalyse weer bij een afwijking van 1 procentpunt van deze impliciete rentevoet.

Bijzondere waardeverminderingen op lease vorderingen



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

Bijzondere waardevermindervingsverliezen op lease vorderingen worden aangelegd conform de besproken principes onder (5) (j). Hierbij wordt deels uitgegaan van ervaringscijfers van het verleden voor een reeks parameters (beëindigingen van contracten en falingen) om de bijzondere waardevermindering te laste van het boekjaar te bepalen. In deze beoordeling worden ook macro-economische ontwikkelingen in beschouwing genomen die de aanleiding kunnen geven tot een bijkomende bijzondere waardevermindering op lease vorderingen.

In de geconsolideerde cijfers van 2025 werden aanzienlijk hogere waardeverminderingen op debiteuren verantwoord met een totaalbedrag van kEUR 4.797, tegenover kEUR 2.072 in 2024

In 2025 werd het beleid inzake debiteurenbeheer verder verstrengd, met een snellere identificatie van betalingsachterstanden en een consequente stopzetting van dienstverlening bij wanbetaling. Dit heeft geleid tot een meer prudente waardering van openstaande vorderingen en bijgevolg tot hogere waardeverminderingen. Het aanleggen van hogere voorzieningen leidt evenwel nog niet tot het bijstellen van het algemeen percentage van 7,5% dat wordt toegepast, maar de gematigde geo-economische vooruitzichten en een sterke stijging van het aantal faillissementen in de Horeca vragen om een striktere incassoprocedure en grotere voorzichtigheid bij aanvaarden van nieuwe klanten.

Uitgestelde belastingen

Het behoud van de uitgestelde belastingvorderingen gaat uit van het principe dat het waarschijnlijk is dat de afwikkeling in de nabije toekomst zal plaatsvinden (toelichting (5)(r)). De prognose van resultaten in de nabije toekomst vormt een element van inschatting door het management. Indien er voldoende zekerheid is over de consumptie van de fiscale verliezen kunnen er bijkomende belastinglatenties worden opgenomen. Anderzijds, indien blijkt dat het niet langer waarschijnlijk is dat het beoogde belastingvoordeel kan worden gerealiseerd dan dient de uitgestelde belastingvordering te worden verminderd.

Onzekerheden rond de behandeling van winstbelastingen

De interpretatie behandelt specifiek de volgende gevallen:

- of een entiteit een onzekere fiscale behandeling afzonderlijk in aanmerking neemt;
- de veronderstellingen die een entiteit maakt omtrent de toetsing van de fiscale behandeling door de belastingautoriteiten;
- hoe een entiteit het fiscale resultaat, belastinggrondslagen, ongebruikte fiscale verliezen, ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden en belastingtarieven bepaalt; en
- hoe een entiteit wijzigingen van feiten en omstandigheden in aanmerking neemt

Pensioenverplichtingen

De uitdrukking van de pensioenverplichtingen wordt bepaald aan de hand van actuariële waarderingsmodellen. Hierbij worden diverse assumpties aangenomen die kunnen afwijken van de uiteindelijke ontwikkelingen in de toekomst. De assumpties houden o.m. verband met de verdisconteringsvoet, toekomstige loonsverhogingen, mortaliteitscijfers, ... Al deze assumpties worden jaarlijks opnieuw beoordeeld.

De parameter die het meest onderhevig is aan schommelingen is de verdisconteringsvoet. Wat de mortaliteitscijfers betreft zijn deze minder aan schommelingen onderhevig, tenzij bij plotse demografische veranderingen. Er dient evenwel vermeld te worden dat deze pensioenverplichtingen geen significant onderdeel vertegenwoordigen van de jaarrekening.

Geschillen

Voor claims en voorwaardelijke verplichtingen is beoordeling vereist ten aanzien van het bestaan van een verplichting die het gevolg is van een gebeurtenis uit het verleden, het bepalen van de waarschijnlijkheid van een economische uitstroom, en van het kwantificeren van deze waarschijnlijke uitstroom van economische middelen. In toelichting (54) worden de diverse geschillen besproken en wordt de desgevallend aangelegde provisie vermeld.

5.2.6 Goodwill

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Goodwill	31.12.2025	31.12.2024
	KEUR	KEUR
KGE Keyware Smart Card Division	5.248	5.248
KGE Payment Solutions	845	845
KGE Magellan	2.514	2.514
Totaal	8.607	8.607

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

Binnen de Groep Keyware worden de volgende kasstroom genererende eenheden bepaald:

- ▶ de kasstroom genererende eenheid m.b.t. betaalterminals en autorisaties van Keyware Smart Card Division NV, bestaande uit de verhuur en verkoop van betaalterminals en verwante dienstleveringen en uit het genereren van commissies vanwege de betaalpartners voor de transacties die over de betaalterminals verliepen
- ▶ de kasstroom genererende eenheid m.b.t. de betaalterminals van Payment Solutions, die eenzelfde activiteit heeft als voorgaande;
- ▶ de kasstroom genererende eenheid van Magellan SAS, die softwareoplossingen voor de betaalsector aanbiedt

De bevindingen worden hierna uitgewerkt.

Kasstroom genererende eenheid van de betaalterminals – Keyware Smart Card Division

Per 31 december 2025 bedraagt de desbetreffende goodwill onveranderd KEUR 5.248. Zij heeft uitsluitend betrekking op de kasstroom genererende eenheid m.b.t. betaalterminals en autorisaties van Keyware Smart Card Division in België.



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

Bij het testen op de aanwezigheid van bijzondere waardeverminderingen op de eenheid m.b.t. de betaalterminals is de realiseerbare waarde gebaseerd op de gebruikswaarde dewelke berekend werd door de toekomstige kasstromen uit het voortdurend gebruik van de kasstroom genererende eenheid te verdisconteren. De toekomstige kasstromen zijn gebaseerd op een korte termijn kasstroomprognose over 5 boekjaren en een bijkomend jaar om de terminale waarde te berekenen. Zij werden goedgekeurd door de Raad van Bestuur.



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

Bij het opmaken van kasstroomprognoses worden onderstaande factoren in beschouwing genomen, die consistent over de 2 boekjaren werden toegepast:

- ▶ groeiverwachtingen en toekomstige marges, afgeleid van de gerealiseerde cijfers van het laatst beschikbare boekjaar en beschikbare gegevens uit het verleden;
- ▶ de bestaande productmix (type van toestellen) geldt als uitgangspunt, aangepast met, waar mogelijk, meetbare marktdata;
- ▶ time lag tussen het moment van de omzeterkenning en het moment van effectieve ontvangst van de kasstromen;
- ▶ de toegepaste groeipercentages houden rekening met de verwachte inflatie maar omvatten geen niet-organische groei. De verwachte omzetgroeipercentages (exclusief inflatie) werden behouden op 0% voor 2025 en de daarop volgende jaren;
- ▶ een restwaarde of eindwaarde, waarbij op consistente wijze een groeivoet van 0% wordt gehanteerd;
- ▶ De toekomstige kasstromen, vóór financiële resultaten en belastingen, worden verdisconteerd aan de hand van een rentevoet vóór belastingen, berekend op basis van de gewogen gemiddelde kapitaalkost (Weighted Average Cost of Capital – ‘WACC’).

De per 31 december 2025 en 31 december 2024 toegepaste WACC vóór belastingen bedraagt in beide gevallen 12,5% en is gebaseerd op actuele marktschattingen van de tijdswaarde van het geld en de specifieke risico's verbonden aan de betrokken vennootschap.

De WACC werd in 2025 ongewijzigd behouden ten opzichte van 2024, aangezien zich geen materiële wijzigingen hebben voorgedaan in het operationele of financiële risicoprofiel van de vennootschap, noch in de onderliggende kapitaalstructuur. Daarnaast bleef het macro-economische klimaat in 2025 relatief stabiel, waarbij de financieringsrente geen verdere significante daling kende ten opzichte van eind 2024. Bijgevolg werd geoordeeld dat de in 2024 geactualiseerde WACC ook voor 2025 een passende en representatieve disconteringsvoet blijft.

De tijdens het boekjaar aan de hand van deze parameters opgestelde kasstroomprognoses hebben geen aanleiding gegeven tot het aanleggen van een bijzondere waardevermindering. De gebruikswaarde en de boekwaarde van de goodwill bedragen respectievelijk kEUR 17.701 en kEUR 5.248, hetgeen een *headroom* vertegenwoordigt van kEUR 12.453 (of 70.35%).

Het management is zich bewust van het feit dat er wijzigingen kunnen optreden in de naar aanleiding van de impairment test gemaakte veronderstellingen.

Sensitiviteitsanalyse

Bij de analyse van de berekening van de sensitiviteit werden bovenvermelde parameters (WACC, variatie in de kasstromen en de eindwaarde) elk onderworpen aan een stresstest waarbij – bij het onveranderd houden van de twee overige parameters - de waarde van de variabele parameter werd bepaald waarop gebruikswaarde (*value in use*) gelijk wordt aan de boekwaarde (*carrying value*) van de goodwill.

Conclusies van het sensitiviteitsonderzoek

Verschil tussen gebruikswaarde en de boekwaarde van de goodwill wordt nul bij	WACC	Daling kasstromen	Terminale waarde
Boekjaar 2025	39,4%	-70,4%	-115,3%

De conclusies voor het boekjaar 2025 zijn als volgt:

- ▶ door hantering van een WACC van 39,4% (i.p.v. 12,5%) (bij onveranderde kasstromen en terminale waarde) wordt het verschil tussen de gebruikswaarde en de boekwaarde van deze goodwill nul;
- ▶ door toepassing van een daling van de kasstromen met 70,4% (bij een onveranderde WACC en terminale waarde) wordt het verschil tussen de gebruikswaarde en de boekwaarde van deze goodwill nul. Er is dus een daling nodig van 70,4% van de 5 tussentijdse en de terminale kasstromen opdat de gebruikswaarde gelijk zou worden aan de boekwaarde van de goodwill;
- ▶ er is een afname van de terminale waarde vereist met 115,3% (bij een onveranderde kasstromen en onveranderde WACC) waardoor het verschil tussen de gebruikswaarde en de boekwaarde van deze goodwill nul wordt. Dit betekent in feite dat er een afname van 115,3% nodig is opdat de kasstromen uit de terminale waarde dermate negatief worden zodat de gebruikswaarde gelijk zou worden aan de boekwaarde van de goodwill

Kasstroom genererende eenheid betaalterminals – Payment Solutions

De acquisitie van 100% van de aandelen van Payment Solutions vond plaats op 6 januari 2022 in ruil voor een bedrag van kEUR 1.375. Op 24 december 2024 werd het kapitaal van Payment Solutions BV verhoogd met 1.000 kEUR doormiddels een inbreng in natura van een openstaande vordering die de aandeelhouder Keyware Technologies NV had op haar dochteronderneming.

De activiteit van deze vennootschap bestaat uit de verkoop of verhuur van betaalterminals en verwante dienstverlening. De acquisitie is verricht om de klantenbasis van de Groep uit te breiden hetgeen zowel het segment van betaalterminals als autorisaties ten goede zal komen.

We verwijzen naar het jaarverslag van 2022 voor meer duiding rond de netto boekwaarde van de verworven bestanddelen en de toegepaste IFRS waarde correcties. Uit de toewijzingsoefening van de betaalde prijs ('PPA') kan samenvattend worden gesteld dat de netto verworven geïdentificeerde activa en schulden kEUR 530 bedraagt, hetgeen t.o.v. de aankoopvergoeding van kEUR 1.375 een goodwill vertegenwoordigt van kEUR 845.

Deze toewijzingsoefening van de betaalde prijs is sinds eind 2022 finaal. De uit deze business combinatie ontstane goodwill vertegenwoordigt de verwachte waarde van de synergiën die de acquisitie zal genereren en de waarde van het cliënteel, dat niet separaat werd gewaardeerd als



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

immaterieel actief. Goodwill wordt volledig toegewezen aan het segment van de betaalterminals en is niet aftrekbaar voor fiscale doeleinden.

Bij het testen op de aanwezigheid van bijzondere waardeverminderingen op de eenheid m.b.t. de betaalterminals is de realiseerbare waarde gebaseerd op de gebruikswaarde dewelke berekend werd door de toekomstige kasstromen uit het voortdurend gebruik van de kasstroom genererende eenheid te verdisconteren. De toekomstige kasstromen zijn gebaseerd op een korte termijn kasstroomprognose over 5 boekjaren en een bijkomend jaar om de terminale waarde te berekenen. Zij werden goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

Bij het opmaken van kasstroomprognoses worden onderstaande factoren in beschouwing genomen, die consistent werden toegepast:

- ▶ groeiverwachtingen en toekomstige marges, afgeleid van de gerealiseerde cijfers van het laatst beschikbare boekjaar en beschikbare gegevens sinds de acquisitie;
- ▶ de bestaande productmix (type van toestellen) geldt als uitgangspunt, aangepast met, waar mogelijk, meetbare marktdata;
- ▶ time lag tussen het moment van de omzeterkenning en het moment van effectieve ontvangst van de kasstromen;
- ▶ de toegepaste groeipercentages houden rekening met de verwachte inflatie maar omvatten geen niet-organische groei. De verwachte omzetgroeipercentages (inclusief inflatie) welke vorige jaar werden vooropgesteld dienen lichtjes bijgesteld te worden door het huidige economische klimaat. Een jaarlijkse groei van minimaal 5% tot 10% behoort wel tot de verwachtingen.
- ▶ een restwaarde of eindwaarde, waarbij op consistente wijze een groeivoet van 0% wordt gehanteerd;
- ▶ De toekomstige kasstromen, vóór financiële resultaten en belastingen, worden verdisconteerd aan de hand van een rentevoet vóór belastingen, berekend op basis van de gewogen gemiddelde kapitaalkost (Weighted Average Cost of Capital – ‘WACC’).

De per 31 december 2025 toegepaste WACC vóór belastingen bedraagt 12,5% en is gebaseerd op actuele marktinschattingen van de tijdswaarde van het geld en de specifieke risico's van de desbetreffende vennootschap.

Voor het boekjaar 2025 werd voor de cash-generating unit Payment Solutions een hogere WACC vóór belastingen van 15,01% gehanteerd. Deze hogere disconteringsvoet weerspiegelt het hogere risicoprofiel van de klantenportefeuille, gekenmerkt door een verhoogd aantal klantenfalingen en contractbeëindigingen, wat leidt tot een grotere onzekerheid omtrent de realiseerbaarheid van de toekomstige kasstromen.

De tijdens het boekjaar aan de hand van deze parameters opgestelde kasstroomprognoses hebben geen aanleiding gegeven tot het aanleggen van een bijzondere waardevermindering. De gebruikswaarde en de boekwaarde van de goodwill bedragen respectievelijk kEUR 2.603 en kEUR 845, hetgeen een *headroom* vertegenwoordigt van kEUR 1.758 (of 67,5%).

Het management is zich bewust van het feit dat er wijzigingen kunnen optreden in de naar aanleiding van de impairment test gemaakte veronderstellingen.

Sensitiviteitsanalyse



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

Bij de analyse van de berekening van de sensitiviteit werden bovenvermelde parameters (WACC, daling van de kasstromen en de eindwaarde) elk onderworpen aan een stresstest waarbij – bij het onveranderd houden van de twee overige parameters - de waarde van de variabele parameter werd bepaald waarop gebruikswaarde (*value in use*) gelijk wordt aan de boekwaarde (*carrying value*) van de goodwill.

Conclusies van het sensitiviteitsonderzoek

Verschil tussen gebruikswaarde en de boekwaarde van de goodwill wordt nul bij	Daling		
	WACC	kasstromen	Terminale waarde
Boekjaar 2025	36,6	-67,5%	-97,95%

De conclusies voor het boekjaar 2025 zijn als volgt:

- ▶ door hantering van een WACC van 36,6% (i.p.v. 15,01%) (bij onveranderde kasstromen en terminale waarde) wordt het verschil tussen de gebruikswaarde en de boekwaarde van deze goodwill nul;
- ▶ door toepassing van een daling van de kasstromen met 67,5% (bij een onveranderde WACC en terminale waarde) wordt het verschil tussen de gebruikswaarde en de boekwaarde van deze goodwill nul. Er is dus een daling nodig van 67,5% van de 5 tussentijdse en de terminale kasstromen opdat de gebruikswaarde gelijk zou worden aan de boekwaarde van de goodwill;
- ▶ er is een afname van de terminale waarde vereist met 97,95% (bij een onveranderde kasstromen en onveranderde WACC) waardoor het verschil tussen de gebruikswaarde en de boekwaarde van deze goodwill nul wordt. Dit betekent in feite dat er een afname van 97,95% nodig is opdat de kasstromen uit de terminale waarde dermate negatief worden zodat de gebruikswaarde gelijk zou worden aan de boekwaarde van de goodwill

Kasstroom genererende eenheid Magellan

Op 30 september 2016 werd een eerste participatie van 40% verworven voor 4.000 KEUR en vervolgens het saldo van 60% op 30 juni 2017 voor 6.000 KEUR, waardoor Magellan SAS op dat moment een volwaardige dochtervennootschap werd. Voor de gedetailleerde weergave van de netto verworven geïdentificeerde activa en schulden, de koopprijs en de daaruit voortvloeiende goodwill wordt er verwezen naar het Jaarverslag van 2017. Samenvattend kan worden gesteld dat de koopprijs voornamelijk werd toegewezen aan cliënteel, IP en knowhow evenals passieve uitgestelde belastingen.

Bij het testen op de aanwezigheid van bijzondere waardeverminderingen op deze kasstroom genererende eenheid is de realiseerbare waarde gebaseerd op de gebruikswaarde dewelke berekend werd door de toekomstige kasstromen uit het voortdurend gebruik van deze eenheid te verdisconteren. Op analoge basis aan de 2 andere toetsingen, worden de toekomstige kasstromen bekomen uit een korte termijn kasstroomprognose over 5 boekjaren en een bijkomend jaar om de terminale waarde te berekenen. Zij werden goedgekeurd door het management en de Raad van Bestuur.



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

Bij het opmaken van kasstroomprognoses van deze kasstroom genererende eenheid worden onderstaande factoren in beschouwing genomen:

- ▶ groeiverwachtingen voor elk van de omzetcomponenten over de 5 volgende jaren;
- ▶ een stresstest op de groei van de omzet;
- ▶ de toegepaste groeipercentages houden rekening met de verwachte inflatie maar omvatten geen niet-organische groei;
- ▶ een restwaarde of eindwaarde, waarbij een groeivoet van 0% wordt gehanteerd;
- ▶ De per 31 december 2025 en 31 december 2024 toegepaste WACC vóór belastingen bedraagt in beide gevallen 12,5% en is gebaseerd op actuele marktinschattingen van de tijdswaarde van het geld en de specifieke risico's verbonden aan de betrokken vennootschap.

De WACC werd in 2025 ongewijzigd behouden ten opzichte van 2024, aangezien zich geen materiële wijzigingen hebben voorgedaan in het operationele of financiële risicoprofiel van de vennootschap, noch in de onderliggende kapitaalstructuur. Daarnaast bleef het macro-economische klimaat in 2025 relatief stabiel, waarbij de financieringsrente geen verdere significante daling kende ten opzichte van eind 2024. Bijgevolg werd geoordeeld dat de in 2024 geactualiseerde WACC ook voor 2025 een passende en representatieve disconteringsvoet blijft.

De tijdens het boekjaar aan de hand van deze parameters opgestelde kasstroomprognoses hebben geen aanleiding gegeven tot het aanleggen van een bijzondere waardevermindering. De gebruikswaarde en de boekwaarde van de goodwill en de andere immateriële vaste activa bedragen 6.888 kEUR, hetgeen een *headroom* vertegenwoordigt van 1.427 kEUR (of 21%). Het management is zich bewust van het feit dat er wijzigingen kunnen optreden in de naar aanleiding van de impairment test gemaakte veronderstellingen.

Sensitiviteitsanalyse

Bij de analyse van de berekening van de sensitiviteit werden bovenvermelde parameters (WACC, kasstromen en terminale waarde) elk onderworpen aan een stresstest waarbij – bij het onveranderd houden van de twee overige parameters - de waarde van de variabele parameter werd bepaald waarop de gebruikswaarde (*value in use*) gelijk wordt aan de boekwaarde (*carrying value*) van de goodwill en de andere immateriële vaste activa.

Conclusies van het sensitiviteitsonderzoek

Verschil tussen gebruikswaarde en de boekwaarde			
De goodwill en de overige immateriële vaste activa worden nul bij	Daling		
	WACC	kasstromen	Terminale waarde
Boekjaar 2025	15,6%	-20,7%	-34,3%

De conclusies voor het boekjaar 2025 zijn als volgt:

- ▶ door hantering van een WACC van 15,6% (i.p.v. 12,5%) (bij een onveranderde daling van de kasstromen en terminale waarde) wordt het verschil tussen de gebruikswaarde en de boekwaarde van de goodwill en de andere immateriële vaste activa nul;

- ▶ door toepassing van een daling van de kasstromen met 20,7% (bij een onveranderde WACC en terminale waarde) wordt het verschil tussen de gebruikswaarde en de boekwaarde van deze goodwill en de overige immateriële vaste activa nul. Er is dus een daling nodig van 20,7% van de tussentijdse en de terminale kasstromen opdat de gebruikswaarde gelijk zou worden aan de boekwaarde;
- ▶ er is een afname van terminale waarde vereist met 34,30% (bij een onveranderde daling van de kasstromen en onveranderde WACC) waardoor het verschil tussen de gebruikswaarde en de boekwaarde van deze goodwill en de overige immateriële vaste activa nul wordt. Dit betekent dat de kasstromen uit de terminale waarde tot 34,30% lager mogen uitvallen vooraleer gebruikswaarde gelijk zou worden aan de boekwaarde van de goodwill en de andere immateriële vaste activa

5.2.7 Immateriële vaste activa

Deze rubriek omvat voornamelijk de IP, knowhow en het cliënteel bij verwerving van Magellan en Payment Solutions, alsmede de kosten van ontwikkeling. De bewegingen voor het boekjaar 2025 zijn als volgt samen te vatten:

Immateriële vaste activa (in kEUR)	Software, octrooien & licenties	Cliënteel	IP know-	Kosten van ontwikkelin	Totaal Totaal
Bruto boekwaarde op 01.01.2025	1.713	1.000	5.128	3.789	11.630
Toevoegingen	-	73	-	312	385
Uitboeking	-	-	-	-	-
Bruto boekwaarde op 31.12.2025	1.713	1.073	5.128	4.101	12.015
Gecum. afschr. (-) op 01.01.2025	1.713	645	2.425	3.397	8.180
Afschrijvingskost van het boekjaar	0	186	230	375	791
Uitboeking	-	-	-	-	-
Gecum. afschr. (-) op 31.12.2025	1.713	831	2.655	3.772	8.971
Netto boekwaarde op 31.12.2025	0	242	2.473	329	3.044

Voor het boekjaar 2024 kan de mutatietabel als volgt worden gepresenteerd:

Immateriële vaste activa (in kEUR)	Software, octrooien & licenties	Cliënteel	IP /know-	Kosten van ontwikkelin	Totaal Totaal
Bruto boekwaarde op 01.01.2024	1.713	980	5.128	3.424	11.245
Toevoegingen	-	20	-	365	385
Uitboeking	-	-	-	-	-
Bruto boekwaarde op 31.12.2024	1.713	1.000	5.128	3.789	11.630
Gecum. afschr. (-) op 01.01.2024	1.630	474	2.195	2.993	7.292
Afschrijvingskost van het boekjaar	83	171	230	404	888
Uitboeking	-	-	-	-	-
Gecum. afschr. (-) op 31.12.2024	1.713	645	2.425	3.397	8.180
Netto boekwaarde op 31.12.2024	0	355	2.703	392	3.450

Software, octrooien en licenties betreffen eerder historische acquisities van het segment van de betaalterminals.

De toevoegingen van 2025 hebben met 312 kEUR betrekking op het software segment, voornamelijk uit de verdere ontwikkeling van software.

Bij terminal & autorisaties segment bedraagt de toevoeging 73kEUR.

De afschrijvingslast van het boekjaar 2025 bedraagt 791 kEUR en daalt met 97 kEUR in vergelijking met 2024. Daling is te wijten aan de software, octrooien en licenties die volledig afgeschreven zijn.

5.2.8 Materiële vaste activa

De voornaamste bestanddelen van de materiële vaste activa zijn gebruiksrechten op activa ('right-of-use assets') ad 1.311 kEUR en het kantoormeubilair en -materieel ad 59 kEUR.

De bewegingen van het boekjaar 2025 en 2024 zijn als volgt samen te vatten:

Materiële vaste activa (in kEUR)	Installaties en machines	Meubilair en IT	Gebruiks- rechten op activa	Rollend materieel	Overige	Totaal
Bruto boekwaarde op 01.01.2025	68	1.067	1.989	680	139	3.943
Toevoegingen	-	68	1.513	-	-	1.581
Vervreemdingen	-	-	-	-580	-	-580
Bruto boekwaarde op 31.12.2025	68	1.135	3.502	100	139	4.944
Gecum. afschr. (-) op 01.01.2025	68	1.033	1.813	580	139	3.633
Afschrijvingskost van boekjaar	-	43	378	-	-	421
Terugname door vervreemdingen	-	-	-	-526	-	-526
Gecum. afschr. (-) op 31.12.2025	68	1.076	2.191	54	139	3.528
Netto boekwaarde op 31.12.2025	0	59	1.311	46	0	1.416

Materiële vaste activa (in kEUR)	Installaties en machines	Meubilair en IT	Gebruiks- rechten op activa	Rollend materieel	Overige	Totaal
Bruto boekwaarde op 01.01.2024	68	1.044	1.989	704	138	3.943
Toevoegingen	-	23	-	2	-	25
Vervreemdingen	-	-	-	(26)	-	(26)
Bruto boekwaarde op 31.12.2024	68	1.067	1.989	680	138	3.942
Gecum. afschr. (-) op 01.01.2024	68	985	1.593	532	138	3.316
Afschrijvingskost van boekjaar	-	48	220	73	-	341
Terugname door vervreemdingen	-	-	-	(25)	-	(25)
Gecum. afschr. (-) op 31.12.2024	68	1.033	1.813	580	138	3.632
Netto boekwaarde op 31.12.2024	-	34	176	100	-	310



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

Tijdens het boekjaar 2025 bleven de investeringen beperkt tot 68 kEUR waarbij voornamelijk werd geïnvesteerd in de vervanging van IT hardware. De toevoegingen bij de gebruiksrechten op activa heeft voornamelijk betrekking op de ingebruikname van nieuwe elektrische lease wagens

De vervreemdingen (580 kEUR) hebben betrekking op de verkoop van een personenwagen door Keyware Technologies naar aanleiding van de ingebruikname van nieuwe lease wagens.

De afschrijvingskost van 2025 bedraagt 421 kEUR, een verhoging t.o.v. 341 kEUR in 2024 voornamelijk ten gevolge van afschrijvingen op lease wagens.

5.2.9 Actieve latente belastingen

De actieve latente belastingen (of uitgestelde belastingvorderingen) kunnen als volgt worden gedetailleerd:

Actieve latente belastingen	31.12.2025	31.12.2024
	kEUR	kEUR
Actieve latente belastingen per 1 januari	1.545	3.031
Update voorheen geactiveerde latenties	(302)	(1.486)
Actieve latente belastingen per 31 december	1.243	1.545
Betrekking hebbend op:		
Keyware Technologies	1.243	1.545

Eind 2025 bedragen de actieve latente belastingen 1.243 kEUR en hebben uitsluitend betrekking op de Vennootschap Keyware Technologies. Deze rubriek heeft betrekking op de actieve latente belastingen van de Vennootschap. Rekening houdend met de vigerende belastingvoet van 25 % vertegenwoordigt dit een overeenstemmend bedrag van 4.972 kEUR aan fiscaal overdraagbare verliezen. Dit bedrag is bekomen via een uitgewerkte prognose over de volgende 5 jaar, die leidt tot een terugname van de geactiveerde belastinglatenties ten belope van 302 kEUR.

Voor het boekjaar 2025 is de mutatie van deze post exclusief terug te vinden onder de latente belastingen in de winst- en verliesrekening.

Er worden enkel actieve latente belastingen m.b.t. verliezen erkend voor Keyware Technologies NV. Per 31 december 2025 bedragen de fiscaal overdraagbare verliezen 53.504 kEUR. Van dit bedrag is derhalve slechts het gedeelte van 4.972 kEUR weerhouden dat in beschouwing is genomen bij de berekening van de actieve latente belastingen. De onderliggende fiscale verliezen kunnen worden overgedragen naar volgende verslagperiodes zonder tijdsbeperking, maar de aftrek per fiscaal jaar is onderhevig aan de regel van de korf van 1.000 kEUR en de vigerende aftrekbeperkingen daarboven.

Voor de andere groepsvennootschappen die tevens fiscaal overdraagbare verliezen hebben, werden er geen actieve belastinglatenties erkend conform aan voorgaande boekjaren.

5.2.10 Vorderingen uit financiële leasing op lange termijn

Deze rubriek kan als volgt worden samengevat:

Vorderingen uit financiële leasing – lange termijn	31.12.2025	31.12.2024
	kEUR	kEUR
Netto contante waarde leasecontracten	5.198	8.356
Provisie verbreking openstaande contracten	(391)	(659)
Totaal	4.807	7.697

Onder de vorderingen uit financiële leasing wordt het lange termijn gedeelte van de vordering m.b.t. de financiële leaseovereenkomsten opgenomen conform IFRS 16, rekening houdend met de impliciete rentevoet van kracht op het moment van de omzeterkenning. Voor de voorgestelde boekjaren 2025 en 2024 bedraagt deze onveranderd 5%.

Op 31 december 2025 stemt deze vordering overeen met een netto boekwaarde van 4.807 kEUR in vergelijking met 7.697 kEUR op 31 december 2024. Dit zijn netto boekwaarden, m.n. rekening houdend met de afwaardering van het openstaand kapitaal m.b.t. de vorderingen uit financiële lease ten gevolge van klanten die in falen kunnen gaan. Deze provisie vertegenwoordigt de zgn. verwachte kredietverliezen (*expected credit losses*) en is bepaald op basis van trendcijfers.

Een bedrag van 268 kEUR werd teruggenomen in 2025, waardoor de provisie afneemt van kEUR 659 eind 2024 naar kEUR 391 eind 2025. Er is 7,5% aangelegd als provisie voor kredietverliezen.

De volgende maturiteit kan worden voorgesteld, zij het de *nominale* bedragen die gefactureerd zullen worden op (middel)lange termijn (meer dan één jaar) :

Maturiteit leasevorderingen	2026	2027	2028	2029	2030	2031	Totaal
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
31.12.2025	-	2.666	1.958	926	247	0	5.797
31.12.2024	3.820	3.098	1.901	539	2	0	9.360

(*) zie noot (15)

5.2.11 Andere activa

De andere activa betreffen waarborgen betaald in contanten.

Andere activa		31.12.2025	31.12.2024
	Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.	Keyware Technologies Ikaroslaan 24 Zaventem 1930 Belgium	

	kEUR	kEUR
Waarborgen	87	130
Totaal	87	130

5.2.12 Voorraden

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Vorraden	31.12.2025	31.12.2024
	kEUR	kEUR
Brutowaarde voorraad betaalterminals	797	1.251
Waardevermindering betaalterminals	(260)	(175)
Overige voorraden	-	-
Vooruitbetalingen	-	186
Totaal	537	1.262

De voorraad aan betaalterminals per 31 december 2025 is gedaald met 725 kEUR tot 537 kEUR. Deze afname is te verklaren door een hoge voorraad per 31 december 2024. Om te kunnen genieten van betere tarieven en kortingen werden er per einde 2024 nog terminals aangekocht.

De waardeverminderingen op de voorraad per 31 december 2025 bedraagt 260 kEUR, of 32,6% van de historische aankoopprijs. Een waardevermindering wordt geboekt op reeds eerder verhuurde terminals, rekening houdende met de ouderdom van toestel.

5.2.13 Handelsvorderingen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Handelsvorderingen	31.12.2025	31.12.2024
	kEUR	kEUR
Klantenvorderingen	1.663	1.888
Te innen opbrengsten	249	290
Te ontvangen kredietnota's	0	1
Dubieuze debiteuren	230	117
Waardeverminderingen	(138)	(73)
Totaal	2.004	2.223

De rubriek handelsvorderingen onderscheidt zich van de vorderingen die via financiële lease worden verwerkt. Het betreft hier o.a. facturatie van autorisatie-opbrengsten, doorfacturatie van kosten aan derden, vorderingen m.b.t. software verdeeld door Magellan, ...

De vervaldagen van de klantenvorderingen kunnen als volgt worden gedetailleerd:



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

Vervaldagen klantenvorderingen	Niet vervallen vvervallen	1m-6m	> 6m	Totaal
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Per 31.12.2025	1.229	12	422	1.663
Per 31.12.2024	1.358	72	458	1.888

De te innen opbrengsten ad 249 kEUR betreffen in hoofdzaak provisies voor te factureren autorisatie-inkomsten. De maturiteit van de te innen opbrengsten is lager dan 3 maanden.

De dubieuze debiteuren hebben betrekking op het software segment (Magellan) en worden jaarlijks onderworpen aan een toetsing ter identificatie van bijkomende debiteuren.

Wat de bovenstaande componenten betreft kan worden gesteld dat de boekwaarde niet substantieel verschilt van de werkelijke waarde bij actualisering van deze financiële activa.

5.2.14 Actuele belastingvorderingen

Actuele belastingvorderingen	31.12.2025	31.12.2024
	kEUR	kEUR
Actuele belastingvorderingen (vennootschapsbelasting)	81	152
Totaal	81	152

Deze omvat het saldo aan terug te vorderen vennootschapsbelasting bij Magellan SAS.

5.2.15 Overige vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden gedetailleerd:

Overige vorderingen	31.12.2025	31.12.2024
	kEUR	kEUR
Terug te vorderen BTW	283	164
Terug te vorderen belastingen	112	127
Vordering m.b.t de asset deal	19	19
Vooruitbetaalde kosten	160	199
Diverse	-31	30
Totaal	543	539

De terug te vorderen BTW betreft de tegoeden bij de BTW administratie, inbaar op korte termijn. Het betreft in concreto voornamelijk tegoeden in het terminals & autorisaties en het software segment.

De terug te vorderen belastingen omvatten zowel de winstbelastingen als de belastingvoordelen voortspruitend uit de fiscale O&O incentives. Laatstgenoemde betreft in casu de 'CIR' vordering (*crédit impôt recherche*) die Magellan SAS op de fiscale administratie heeft ten belope van 112 kEUR. Dergelijke incentives zijn ofwel inbaar via terugbetaling door de Fiscus ofwel verrekenbaar met de vennootschapsbelasting van het boekjaar.

In de nasleep van de ondertekening van de asset deal en de daaropvolgende maanden werden nog een aantal betalingen verricht voor rekening van de Koper. Per 31 december 2025 bedraagt de openstaande vordering op de Koper nog 19 kEUR.



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

De vooruitbetaalde kosten zoals huur, huurlasten, verzekeringen en andere kosten totaliseren 160 kEUR per einde 2025 en dit is een daling met 39 kEUR tegenover een jaar eerder.

De post diverse is met 61 kEUR gedaald tot -31 kEUR per einde boekjaar 2025. De daling situeert zich in voornamelijk in het terminals & autorisaties segment.

Wat de bovenstaande componenten betreft kan worden gesteld dat de boekwaarde niet substantieel verschilt van de werkelijke waarde bij actualisering van deze financiële activa.

5.2.16 Vorderingen uit financiële leasing op korte termijn

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Vorderingen uit financiële leasing – korte termijn	31.12.2025 kEUR	31.12.2024 kEUR
Uitstaande vorderingen en netto contante waarde leasecontracten	7.821	10.388
Afwaardering lease debiteuren	(3.209)	(2.407)
Totaal	4.612	7.981

Deze rubriek omvat zowel het korte termijn gedeelte van de vordering m.b.t. de financiële lease-overeenkomsten verwerkt conform IFRS 16, als de reeds gefactureerde, openstaande bedragen.

De provisie voor afwaardering debiteuren omvat zowel de afwaardering op reeds gefactureerde bedragen als de verwachte kredietverliezen op de lease contracten op ten hoogste één jaar, waarbij eenzelfde afwaardering van 7,5% is toegepast als voor het gedeelte op meer dan één jaar. Per 31 december 2025 werd de voorziening voor laat of moeilijk inbare vorderingen verhoogd in vergelijking met het vorige boekjaar.

5.2.17 Liquide middelen

De liquide middelen, of kas en kasequivalenten, evolueren als volgt:

Liquide middelen	31.12.2025 kEUR	31.12.2024 kEUR
Liquide middelen	9.355	4.437
Totaal	9.355	4.437

Eind 2025 bedragen de liquide middelen 9.355 kEUR, hetgeen een toename vertegenwoordigt van 4.918 kEUR in vergelijking met 2024. Voor een meer exhaustief beeld in de diverse bestanddelen van de kasstromen verwijzen wij naar het kasstroomoverzicht.

5.2.18 Kapitaal

De mutaties van de 2 laatste boekjaren van het *statutaire* kapitaal zijn hierna samengevat:

Kapitaal	kEUR	Aantal aandelen
31.12.2023	8.728	23.543.793
2024 : geen bewegingen	-	-
31.12.2024	8.728	23.543.793
2025: geen bewegingen	-	-
31.12.2025	8.728	22.516.649

Per 31 december 2025 bedraagt het geplaatst – statutaire - kapitaal aldus 8.728 kEUR, vertegenwoordigd door 22.516.649 gedematerialiseerde aandelen.

Dematerialisatie van aandelen

Overeenkomstig artikel 11 van de wet van 14 december 2005 betreffende de dematerialisatie en afschaffing van de effecten aan toonder wordt vastgesteld dat geen effecten met onbekende rechthebbenden bestonden en derhalve geen effecten overeenkomstig die wet te koop werden aangeboden

Toegestaan kapitaal

Bij beslissing van de Buitengewone Algemene Vergadering van 17 juni 2019 werd aan de Raad van Bestuur, overeenkomstig artikel 7:199 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, een machtiging inzake toegestaan kapitaal verleend, welke is verstreken op 16 juni 2024

Inkoop eigen aandelen

De Buitengewone Algemene Vergadering van 30 mei 2025 het volgende beslist:

- De algemene vergadering van 30 mei 2025 heeft de raad van bestuur gemachtigd om, overeenkomstig artikel 7:215, §1, lid 1 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, gedurende vijf jaar, te rekenen van de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van het besluit van deze algemene vergadering tot de toekenning van deze machtiging, maximaal 20% van het totaal aantal aandelen van de Vennootschap en certificaten die erop betrekking hebben, te verkrijgen en in pand te nemen, aan een minimumprijs of tegenwaarde gelijk aan €0,01 (één eurocent) en aan een maximumprijs of tegenwaarde gelijk aan de slotkoers van het aandeel op Euronext Brussels van de verhandelingsdag onmiddellijk voorafgaand aan de beslissing tot verkrijging respectievelijk inpandneming vermeerderd met twintig (20) procent. Deze machtiging geldt voor het bestuursorgaan van de Vennootschap, voor de rechtstreekse en, voor zover als nodig, de onrechtstreekse dochtervennootschappen van de Vennootschap,

en, voor zover als nodig, voor elke derde handelend in eigen naam maar voor rekening van die vennootschappen.

- ▶ De algemene vergadering van 30 mei 2025 heeft de raad van bestuur gemachtigd om, overeenkomstig artikel 7:218, §1, lid 1, 4° van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, aandelen van de Vennootschap en certificaten die erop betrekking hebben, te vervreemden aan één of meer bepaalde personen al dan niet andere dan het personeel. Deze machtiging geldt voor het bestuursorgaan van de Vennootschap, voor de rechtstreekse en, voor zover als nodig, de onrechtstreekse dochtervennootschappen van de Vennootschap, en, voor zover als nodig, voor elke derde handelend in eigen naam maar voor rekening van die vennootschappen.
- ▶ De algemene vergadering van 30 mei 2025 heeft de raad van bestuur gemachtigd om, overeenkomstig artikel 7:215, §1, lid 4-5 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, gedurende drie jaar, te rekenen van de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van het besluit van deze algemene vergadering tot de toekenning van deze machtiging, om aandelen van de Vennootschap en certificaten die erop betrekking hebben, te verkrijgen en in pand te nemen indien deze verkrijging of inpandneming noodzakelijk is ter voorkoming van een dreigend ernstig nadeel voor de Vennootschap. Deze machtiging geldt voor het bestuursorgaan van de Vennootschap, voor de rechtstreekse en, voor zover als nodig, de onrechtstreekse dochtervennootschappen van de Vennootschap, en, voor zover als nodig, voor elke derde handelend in eigen naam maar voor rekening van die vennootschappen.
- ▶ De algemene vergadering van 30 mei 2025 heeft de raad van bestuur gemachtigd om, overeenkomstig artikel 7:218, §1, lid 1, 3° van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, gedurende drie jaar, te rekenen van de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van het besluit van deze algemene vergadering tot de toekenning van deze machtiging, om aandelen van de Vennootschap en certificaten die erop betrekking hebben, te vervreemden ter vermindering van ernstig dreigend nadeel voor de Vennootschap. Deze machtiging geldt voor het bestuursorgaan van de Vennootschap, voor de rechtstreekse en, voor zover als nodig, de onrechtstreekse dochtervennootschappen van de Vennootschap, en, voor zover als nodig, voor elke derde handelend in eigen naam maar voor rekening van die vennootschappen.
- ▶ De machtigingen onder de vorige leden doen geen afbreuk aan de mogelijkheden, overeenkomstig de toepasselijke wettelijke bepalingen, voor de raad van bestuur om eigen aandelen of en certificaten die erop betrekking hebben te verkrijgen, in pand te nemen of over te dragen als daartoe geen statutaire machtiging of machtiging van de algemene vergadering vereist is.

Aandelenopties en Inschrijvingsrechten

De Buitengewone Algemene Vergadering van 17 juni 2019 heeft een aandelenoptieplan goedgekeurd waarbij 450.000 Aandelenopties aan sommige bestuurders van de Vennootschap en leden van het management van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen worden toegekend ("Globaal Optieplan 2019"). Tot dusver heeft nog geen enkele begunstigde zijn recht uitgeoefend. Op 31 december 2024 zijn er geen uitstaande aandelenopties meer, zij kwamen te vervallen in juni 2024. Voor meer details in dit verband wordt verwezen naar het hoofdstuk rond Corporate Governance.



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

Ingekochte eigen aandelen

De eigen aandelen in het bezit van de Vennootschap per einde 2024 werden ingevolge de buitengewone algemene vergadering van 30 mei 2025 vernietigd. De vennootschap bezit bijgevolg geen eigen aandelen meer.

Stemrecht

Ieder aandeel heeft recht op één stem. Er is geen meervoudig stemrecht. Onder de Belgische wetgeving is de kapitaalstructuur van de Vennootschap, met het aantal uitstaande en toegestane aandelen, opgenomen in de statuten van de Vennootschap en kan worden aangepast door de aandeelhouders voor zover een specifieke meerderheid van de stemmen is bereikt.

Voor de ingekochte eigen aandelen is het stemrecht geschorst, net zoals het dividendrecht.

5.2.19 Langlopende voorzieningen

Het detail van de langlopende voorzieningen is als volgt:

Voorzieningen	31.12.2025	31.12.2024
	KEUR	KEUR
Pensioenverplichtingen	151	143
Voorzieningen voor juridische geschillen	50	-
Totaal	201	143

Pensioenverplichtingen

De pensioenverplichting heeft betrekking op één dochtervennootschap waarbij aan kaderleden en niet kaderleden een pensioen wordt toegezegd op de pensioengerechtigde leeftijd.

Het management heeft de waardering laten uitbesteden aan een externe partij. Deze werkte de zgn. *Projected Unit Credit* methode uit die tot de actuariële schuld leidt jegens alle begunstigten.

Deze methode heeft tot doel:

- ▶ de toekomstige waarschijnlijke kasstromen te bepalen uitgaande van hypothesen inzake de evolutie van de verloningen, de opeisbare rechten op het moment van vertrek alsmede de probabiliteiten van nog in de onderneming actief te zijn op die datum;
- ▶ deze kasstromen op periodieke wijze te actualiseren teneinde de waarschijnlijke huidige waarde te kennen van de toekomstige verplichtingen;
- ▶ de waarschijnlijk huidige waarde van de kasstromen te pro-rateren om de actuariële schuld te bekomen

De onderstaande hypothesen zijn in 2025 quasi onveranderd gebleven in vergelijking met 2024.

Hypothesen	31.12.2025
Economische variabelen	
Actualisatie voet (AA obligaties – IBOXX Corporates AA rating)	2%
Evolutie van de verloningen / indexeringen	1%
Patronale lasten op vertrekvergoedingen (niet kader – kader)	50% - 47%
Contributie werkgever (niet kader – kader)	50% - 50%
Toepasselijk CAO (conventionele rechten)	SYNTEC Bureaux d'études
Demografische variabelen	
Rotatie van het personeel (niet kader – kader)	Laag – laag
Mortaliteitstabellen (INSEE) voor Franse bevolking	TV 88-90
Verdeling van de pensioen gerelateerde vertrekken	100% vrijwillig, 0% gedwongen
Pensioengerechtigde leeftijd (zowel voor niet kader – kader)	65-67 jaar

Statistieken	31.12.2025				
	Aantal	Gemiddel de leeftijd	Gemiddel de anciënnit eit	Gemiddel de verloning (in kEUR)	Vermoedelijk e resterende duur van de loopbaan
Kaderleden en niet kaderleden	9	54	18	4,7	8,6
Totaal	9	53	18	4,7	8,6

Tegenover de verplichting van kEUR 151 staan er geen pensioenfondsen. De vennootschap verricht geen contributies in een fonds zodat er op de mutatie van de voorziening na geen ander impact is in de winst- en verliesrekening. De maturiteit van de verplichtingen inzake stortingen aan de betrokkenen is als volgt:

Maturiteit van de pensioenverplichtingen	31.12.2025		Aantal
	Boekjaren	kEUR	Betrokkenen
1 – 5 jaar	2026 – 2030	28	1
6 – 10 jaar	2031 – 2035	65	4
11 – 15 jaar	2036 – 2040	58	3
41 – 45 jaar	2066 – 2070	0	1
Totaal		151	9

5.2.20 Passieve latente belastingen

Passieve latente belastingen hebben betrekking op de onderliggende aanpassingen:

Passieve latente belastingen	Belastingvoet	31.12.2025	31.12.2024
		kEUR	kEUR
Reële waarde correcties en omzeterkenning m.b.t. Magellan	25%	634	777
Uitgestelde belasting op lease vorderingen	25%	1.634	2.112
Totaal		2.268	2.889

In concreto betreft dit hoofdzakelijk de uitgestelde belastingen op de fair value aanpassingen bij Magellan (nl. de erkenning van cliënteel en IP / knowhow). Deze bedragen zijn herleid tot kEUR 634 ten gevolge van de afschrijvingen van de onderliggende activa.

De uitgestelde belastingen op lease vorderingen van 1.634 kEUR zijn de passieve belastinglatenties op de in IFRS erkende lease vorderingen m.b.t. betaalterminals, berekend aan een belastingvoet van 25%. De afname met 478 kEUR in vergelijking met 2024 is het gevolg van de terugloop in aantal contracten binnen het segment van de terminals & autorisaties.

De mutatie van de passieve uitgestelde belastingposities van -621 kEUR is als volgt:

Mutatie passieve latente belastingen	31.12.2025	31.12.2024
	kEUR	kEUR
Saldo per 01.01	2.889	3.066
Beweging erkend via winst- en verliesrekening	-621	-177
Saldo per 31.12	2.268	2.889

5.2.21 Leningen – langlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Leningen – langlopende verplichtingen	31.12.2025	31.12.2024
	kEUR	kEUR
Financiering KBC Bank	33	237
Financiering Société Générale	-	70
Totaal	33	307

KBC Bank

In 2022 werd door de Vennootschap bij KBC Bank een lening aangegaan voor de verwerving van de aandelen van Payment Solutions BV voor een initieel bedrag van 1.000 kEUR, af te betalen in 60 maandelijkse schijven. Ultimo 2025 bedraagt het lange termijn gedeelte 33 kEUR en het korte termijn gedeelte respectievelijk 201 kEUR. De intrestvoet is 0,83% en de lening loopt ten einde op 14 februari 2027.

Société Générale

In het kader van de COVID-19 Pandemie gaf de Franse Staat waarborg aan kredietinstellingen om kredieten te verstrekken aan ondernemingen en dit aan voordelige voorwaarden, met name een lage intrest en een *grace period* van 1 jaar. (l'Arrêté du 23 mars 2020 accordant la garantie de l'Etat aux établissements de crédit et sociétés de financement). Magellan heeft beroep gedaan op deze gewaarborgde lening (Prêt Garanti par l'Etat ('PGE')) en nam daarbij een bedrag van kEUR 340 op bij Société Générale op 2 juli 2020. De *grace period* van één jaar liep tot 2 juli 2021. De eerste terugbetaling vond plaats in 2022. Er wordt een vaste intrestvoet van 1,25% toegepast. De korte termijn schuld bedraagt 70 kEUR.

Per 31 december 2025 bedragen de toekomstige aflossingsverplichtingen 304 kEUR, lange en korte termijn leningen tezamen beschouwd (exclusief intresten), met de onderstaande maturiteit:

Toekomstige aflossingsverplichtingen	31.12.2025	31.12.2024
	kEUR	kEUR
2024	-	-
2025	-	270
2026	271	273
2027	33	34
Totaal	304	577

De reconciliatie tussen de balansmutaties en de kasstromen is als volgt:

Reconciliatie balansmutaties leningen en kasstromentabel		kEUR
Totale leningen op 01.01.2025		577
Opname van nieuwe leningen in 2025		-
Aflossingen eerder opgenomen leningen in 2025		(273)
Totale leningen op 31.12.2025		304

5.2.22 Leasingverplichtingen – langlopende verplichtingen

De leasingverplichtingen betreffen uitsluitend de gebruiksrechten op onroerende goederen.

Leasingverplichtingen – langlopende verplichtingen	31.12.2025	31.12.2024
	kEUR	kEUR
Gebruiksrechten op onroerende goederen	931	190
Totaal	931	190

Deze gebruiksrechten weerspiegelen de rechten op het pand van de Vennootschap.

De mutatie van de gebruiksrechten is als volgt :

Mutatie van de gebruiksrechten	31.12.2025	31.12.2024
	kEUR	kEUR
Saldo per 01.01	253	461
Afgeleest tijdens het boekjaar	(393)	(208)
Nieuwe gebruiksrechten ontstaan tijdens het boekjaar	1.506	-
Saldo per 31.12	1.366	253

Eind 2025 bedraagt het saldo, lange en korte termijn tesamen, 1.366 kEUR, met de onderstaande maturiteit van de niet verdisconteerde kasstromen:

Toekomstige aflossingsverplichtingen gebruiksrechten	31.12.2025	31.12.2024
	kEUR	kEUR
2025	-	63
2026	393	63
2027	435	63
2028	435	64
2029	103	-
Totaal	1.366	253

Reconciliatie met de kasstromentabel

De reconciliatie tussen de evolutie van de lease schulden (volgens balansmutaties) en de financieringskasstromen uit de kasstromentabel kan als volgt worden voorgesteld:

Reconciliatie balansmutaties lease verplichtingen en kasstromentabel		In kEUR
Totale leasingverplichtingen op 01.01.2025		253
Nieuwe gebruiksrechten ontstaan tijdens het boekjaar		1.506
Aflossingen van de bestaande schuld in 2025		(393)
Totale leasingverplichtingen op 31.12.2025		1.366

5.2.23 Kortlopende voorzieningen

Kortlopende voorzieningen	31.12.2025	31.12.2024
	kEUR	kEUR
Geschillen	170	80
Totaal	170	80

Per 31 december 2025 werd een bijkomende provisie aangelegd van 90 kEUR voor een geschil omtrent een gevorderde commissie bij de onderhandeling van de nieuwe huurvoorwaarden voor het kantoor in Zaventem.

5.2.24 Leningen – kortlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Leningen – Kortlopende verplichtingen	31.12.2025	31.12.2024
	kEUR	kEUR
Financiering KBC Bank	201	201
Financiering Belfius Bank	-	-
Financiering Société Générale	70	69
Totaal	271	270

De binnen de 12 maanden af te lossen bedragen betreffen volgende leningen met respectievelijke uitstaande bedragen:

- ▶ een lening ter financiering van de acquisitie van Payment Solutions (201 kEUR – KBC Bank);
- ▶ een gewaarborgde lening door de Franse staat (70 kEUR – Société Générale).

Waarborgen

De waarborgen verstrekt aan de bankinstellingen zijn per 31 december 2025 als volgt samen te vatten.

De volgende waarborgen gelden ten voordele van KBC Bank:

- ▶ pand op de aandelen van Payment Solutions BV (voor de lening verstrekt aan de Vennootschap), met daarbij een verklaring tot behoud van de aangehouden Keyware Technologies aandelen door Powergraph BV en Big Friend NV (*letter of intent*);
- ▶ Tenslotte weze vermeld dat de lening verstrekt door Société Générale aan Magellan is gewaarborgd door de Franse Staat ('PGE').

5.2.25 Leasingverplichtingen – kortlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Leasingverplichtingen – kortlopende verplichtingen	31.12.2025	31.12.2024
	kEUR	kEUR
Gebruiksrechten bedrijfspanden	235	63
Gebruiksrechten wagens	200	-
Totaal	435	63

Voor verdere toelichting verwijzen we naar Leasingverplichtingen – langlopend (noot 21).

5.2.26 Handelsschulden

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Handelsschulden	31.12.2025	31.12.2024
	kEUR	kEUR
Leveranciersschulden	1.129	1.205
Klanten met creditsaldo	443	276
Te ontvangen facturen	292	286
Totaal	1.864	1.767

De uitstaande leveranciersschulden kunnen als volgt worden uitgesplitst:

Leveranciersschulden	31.12.2025		31.12.2024	
	Aantal	kEUR	Aantal	kEUR
Courante leveranciers	p.m.	1.092	p.m.	1.139
Interne consultants	2	37	2	66
Totaal		1.129		1.205

De interne consultants betreffen zelfstandigen die prestaties leveren voor de Groep, zoals o.a. de gewezen CEO en de in functie zijnde Officers.



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

De vervaldagen van de leveranciersschulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Vervaldagen leveranciersschulden	Niet vervallen	1m-6m	> 6m	Totaal
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Per 31.12.2025	763	38	328	1.129
Per 31.12.2024	715	158	332	1.205

De te ontvangen facturen ad 292 kEUR omvatten o.m. de provisies voor te betalen commissies aan externe verkopers (Payment Solutions), provisies voor te betalen diverse erelonen, alsook bonussen voor het management.

5.2.27 Actuele winstbelastingen – overige fiscale en sociale schulden

Het detail is als volgt:

Actuele winstbelastingen	31.12.2025	31.12.2024
	kEUR	kEUR
Geraamde vennootschapsbelasting	265	271
Te betalen vennootschapsbelasting	194	6
Totaal	459	277

De geraamde vennootschapsbelasting ad kEUR 265 heeft betrekking op boekjaar 2025. De te betalen vennootschapsbelasting heeft betrekking op het boekjaar 2024 voor de vennootschappen Keyware Technologies en bij Keyware Smart Card Division.

Overige fiscale en sociale schulden	31.12.2025	31.12.2024
	kEUR	kEUR
Te betalen BTW	142	73
Bedrijfsvoorheffing en sociale bijdragen	188	138
Te betalen lonen en premies	115	103
Provisie vakantiegeld	268	311
Totaal	713	625

De betalen BTW heeft voornamelijk betrekking op de Franse dochtervennootschap.

De boekwaarde verschilt niet substantieel van de werkelijke waarde bij actualisering en er zijn geen vervallen bedragen.

5.2.28 Overige schulden

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Overige schulden	31.12.2025	31.12.2024
	kEUR	kEUR
Diverse schulden	10	26
Toe te rekenen kosten	68	41
Over te dragen opbrengsten	605	800
Totaal	683	867

Diverse schulden omvatten voornamelijk bedragen die verschuldigd zijn aan de *acquirers*.

Het gros van de over te dragen opbrengsten betreffen het gedeelte van de vooruit gefactureerde omzetbedragen m.b.t. betaalterminals die op het volgende boekjaar betrekking hebben. Eind 2025 bedraagt hun aandeel hierin 592 kEUR ten opzichte van 748 kEUR eind 2024 waarbij de afname wordt verklaard door de evolutie van het klantenbestand in 2025.

5.2.29 Bedrijfssegmentinformatie

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

1. Het segment van de betaalterminals & autorisaties omvat de financiële lease of de verkoop van

betaalterminals, de installaties, de opbrengsten m.b.t. betaaltransacties en autorisatiediensten, transactiebeheer voor derden etc. Dit segment omvat tevens andere ondersteunende activiteiten zoals de helpdesk, het onderhoud of interventies ter plaatse;

2. Het segment van de software activiteiten;

Onder het eerste segment kunnen de activiteiten van Keyware Smart Card Division NV en sinds 2022 deze van Payment Solutions BV worden ondergebracht.

Het segment van de software heeft betrekking op geaggregeerde operationele segmenten van Magellan SAS

Het hoogstgeplaatste orgaan dat belangrijke operationele beslissingen neemt, de Raad van Bestuur, beoordeelt de bedrijfsresultaatindicatoren (meer bepaald EBIT, EBITDA en netto resultaat).

De opsplitsing van de resultaten voor het boekjaar 2025 is als volgt:

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025
	kEUR	kEUR	kEUR
Segmentgegevens	Terminals & autorisaties	Software	Conso
Voortgezette bedrijfsactiviteiten			
Omzet	16.525	2.745	19.270
Overige bedrijfsopbrengsten	546	113	659
Kostprijs der verkopen	(7.568)	(10)	(7.578)
Personeelskosten	(2.571)	(566)	(3.137)
Afschrijvingen	(277)	(936)	(1.213)
Voorzieningen	(90)	(50)	(140)
Netto-bijzondere waardevermindering op voltt activa waardeverminderingen	(4.794)	(117)	(4.911)
waardevermindering vl. activa			
Overige lasten	(3.858)	(1.483)	(5.341)
Bedrijfswinst / -verlies (-)	(2.087)	(304)	(2.391)
Financiële opbrengsten	470	5	475
Financiële kosten	(126)	(42)	(168)
Winst / verlies (-) voor belastingen	(1.743)	(341)	(2.084)
Belastingen op het resultaat	(339)	(125)	(464)
Uitgestelde belastingen	176	143	319
Winst / verlies (-) van het boekjaar uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	(1.906)	(323)	(2.229)
Resultaat van het boekjaar uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0
Winst / verlies (-) van het boekjaar	(1.906)	(323)	(2.229)
EBITDA (*)	2.903	749	3.652

(*) zie noot 58 (APM's of Alternatieve PerformantieMaatstaven)

Het aandeel van de voornaamste rubrieken voor 2025 is als volgt:

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025
	%	%	%
Aandeel van segment in totaal %	Terminals & autorisaties	Software	Conso
Omzet	85,8	14,2	100,0
Bedrijfswinst	87,3	12,7	100,0
Verlies voor belastingen	83,6	16,4	100,0
Verlies van het boekjaar	85,5	14,5	100,0
EBITDA	79,5	20,5	100,0

De opsplitsing van de balans voor het boekjaar 2025 is als volgt:



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

Geconsolideerde balans	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025
	KEUR	KEUR	KEUR
Segmentgegevens	Terminals & autorisaties	Software	Conso
Activa			
Goodwill	6.093	2.514	8.607
Immateriële vaste activa	136	2.908	3.044
Materiële vaste activa	1.045	371	1.416
Actieve latente belastingen	1.243	-	1.243
Vorderingen uit financiële leasing	4.804	3	4.807
Andere activa	24	63	87
Niet-vlottende activa	13.345	5.859	19.204
Voorraden	537	-	537
Handelsvorderingen	703	1.301	2.004
Actuele belastingvorderingen	-	81	81
Overige vorderingen	222	321	543
Vorderingen uit financiële leasing	4.606	6	4.612
Liquide middelen	6.701	2.654	9.355
Vlottende activa	12.769	4.363	17.132
Totaal activa	26.114	10.222	36.336
Schulden en eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal	8052	-	8.052
Uitgiftepremies	3407	-	3.407
Andere reserves	797	-	797
Ingekochte eigen aandelen	-	-	0
Overgedragen resultaat	20.818	-4.765	16.053
Eigen vermogen	33.074	-4.765	28.309
Langlopende voorzieningen	0	201	201
Passieve latente belastingen	1.634	634	2.268
Leningen	33	-	33
Leasingverplichtingen	759	172	931
Langlopende verplichtingen	792	172	964
Kortlopende voorzieningen	170		170
Leningen	201	70	271
Leasingverplichtingen	263	172	435
Handelsschulden	1.238	626	1.864
Actuele winstbelastingen	459	-	459
Overige fiscale en sociale schulden	347	366	713
Overige schulden	669	13	682
Kortlopende verplichtingen	3.347	1.247	4.594
Totaal schulden en eigen vermogen	38.847	-2.511	36.336
Reconciliatie (*)	13.029	-13.029	-

De opsplitsing van de resultaten voor het boekjaar 2024 is als volgt:

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024
	kEUR	kEUR	kEUR
Segmentgegevens	Terminals & autorisaties	Software	Conso
Voortgezette bedrijfsactiviteiten			
Omzet	20.254	3.357	23.611
Overige bedrijfsopbrengsten	322	172	494
Kostprijs der verkopen	(9.017)	(11)	(9.028)
Personeelskosten	(2.495)	(504)	(2.999)
Afschrijvingen	(233)	(996)	(1.229)
Voorzieningen	(80)	-	(80)
Netto-bijzondere waardevermindering vl. activa	(2.006)	(30)	(2.036)
Overige lasten	(4.898)	(1.470)	(6.368)
Bedrijfswinst / -verlies (-)	1.847	518	2.365
Financiële opbrengsten	611	11	622
Financiële kosten	(136)	(69)	(205)
Winst / verlies (-) voor belastingen	2.322	460	2.782
Belastingen op het resultaat	(210)	(208)	(418)
Uitgestelde belastingen	(1.389)	80	(1.309)
Winst / verlies (-) van het boekjaar uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	723	332	1.055
Resultaat van het boekjaar uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0
Winst / verlies (-) van het boekjaar	723	332	1.055
EBITDA (*)	3.890	1.544	5.434

(*) zie noot 58 (APM's of Alternatieve PerformantieMaatstaven)

Het aandeel van de voornaamste rubrieken voor 2024 is als volgt:

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024
	%	%	%
Aandeel van segment in totaal %	Terminals & autorisaties	Software	Conso
Omzet	85,8	14,2	100,0
Bedrijfswinst	78,1	21,9	100,0
Winst voor belastingen	83,5	16,5	100,0
Winst van het boekjaar	68,5	31,5	100,0
EBITDA	71,6	28,4	

De opsplitsing van de balans voor het boekjaar 2024 is als volgt:

Geconsolideerde balans	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024
	KEUR	KEUR	KEUR
Segmentgegevens	Terminals & autorisaties	Software	Conso
Activa			
Goodwill	6.093	2.514	8.607
Immateriële vaste activa	109	3.341	3.450
Materiële vaste activa	269	41	310
Actieve latente belastingen	1.545	-	1.545
Vorderingen uit financiële leasing	7.636	61	7.697
Andere activa	32	98	130
Niet-vlottende activa	15.684	6.055	21.739
Voorraden	1.234	28	1.262
Handelsvorderingen	793	1.430	2.223
Actuele belastingvorderingen 0	-	152	152
Overige vorderingen	193	346	539
Vorderingen uit financiële leasing	7.820	161	7.981
Liquide middelen	2.705	1.732	4.437
Vlottende activa	12.745	3.849	16.594
Totaal activa	28.429	9.904	38.333
Schulden en eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal	8.052	-	8.052
Uitgiftepremies	3.407	-	3.407
Andere reserves	797	-	797
Ingekochte eigen aandelen	-853	-	-853
Overgedragen resultaat	24.421	-4.969	19.452
Eigen vermogen	35.824	-4.969	30.855
Langlopende voorzieningen	-	143	143
Passieve latente belastingen	2.112	777	2.889
Leningen	237	70	307
Leasingverplichtingen	190	-	190
Langlopende verplichtingen	427	70	497
Kortlopende voorzieningen	80		80
Leningen	201	69	270
Leasingverplichtingen	63	-	63
Handelsschulden	1.170	597	1.767
Actuele winstbelastingen	275	2	277
Overige fiscale en sociale schulden	303	322	625
Overige schulden	820	47	867
Kortlopende verplichtingen	2.912	1.037	3.949
Totaal schulden en eigen vermogen	41.275	-2.942	38.333
Reconciliatie (*)	13.029	-13.029	-

Bespreking van de resultaten per segment

De beoordeling van de resultaten per segment worden via onderstaande KPI's verricht. De KPI's van de 2 segmenten zijn:

KPI's per segment	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	Terminals & autorisaties	Terminals & autorisaties	Software	Software
EBIT	(2.087)	1.847	(304)	518
EBITDA	2.903	3.890	749	1.544
Netto resultaat	(1.906)	723	(323)	332

Het segment van de **betaalterminals & autorisaties** kent een zwakkere performantie in 2025 in vergelijking met 2024. In vergelijking met de EBITDA van 3.890 kEUR in 2024 is de afname van de EBITDA met 987 kEUR tot 2.903 kEUR vooral te wijten aan een daling van de omzet (- 3.729 kEUR). De afname van het netto resultaat met 2.629 kEUR tot – 1.906 kEUR is voornamelijk verklaard door de lagere EBIT (afname van 3.934 kEUR).

De segmenten terminals & autorisaties zijn functioneel en economisch onlosmakelijk verbonden en worden in de markt als een gecombineerde oplossing aangeboden. Bovendien is de aard van de afnemers gelijk. Beide activiteiten richten zich op handelaars, retailgroepen, horeca uitbaters en serviceproviders. Er bestaan ook geen afzonderlijke distributiekkanalen of fundamenteel verschillende go-to-market modellen per activiteit. Om deze redenen werden beide segmenten in 2025 samengevoegd.

De daling van de EBIT in het software segment is voornamelijk te wijten aan de evolutie van de omzet. De omzet uit het software segment is afgenomen van kEUR 3.357 naar kEUR 2.745, mede door het niet verlengen van een belangrijk contract.

5.2.30 Geografische segmentinformatie

De geografische segmentinformatie wordt in een aantal geografische gebieden onderverdeeld waarbij wat de omzet betreft het weerhouden criterium de locatie is van de eindklant.

Wat de klanten in Franse overzeese gebieden betreft worden zij als buiten Europa beschouwd niettegenstaande zij politiek niet onafhankelijk zijn en tot Frankrijk behoren. Wat de gerealiseerde omzet in 2025 betreft, zijnde kEUR 1.357, is deze voornamelijk gerealiseerd in de gebieden Frans Polynesië (Oceanië), La Réunion (nabij Afrika) en in mindere mate de Caraïben (Midden-Amerika).

Wat de activa betreft en de investeringen is het criterium de vestiging van de Vennootschap of de dochtervennootschap.

De geografische segmentinformatie voor de 2 betrokken boekjaren is als volgt:

Segmentgegevens	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	België	Overige EU	Europa – niet EU	Buiten Europa	Totaal
Omzet	16.344	1.493	-	1.433	19.270
Totaal activa	26.234	10.102	-	-	36.336
Investerings	123	330	-	-	453

Segmentgegevens	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	België	Overige EU	Europa – niet EU	Buiten Europa	Totaal
Omzet	20.291	1.590	-	1.730	23.611
Totaal activa	28.590	9.743	-	-	38.333
Investerings	39	372	-	-	411

Wat 2025 betreft, situeert de afname van de omzet in België zich in het segment van de terminals & autorisaties. Voor wat betreft het softwareomzet kent omzet in de andere landen buiten Europa een afname.

Net als in 2024 is er geen enkele klant die in 2025 op individuele basis minstens 10% van de geconsolideerde omzet van het boekjaar vertegenwoordigt.

Wat de activa betreft, kan nog worden toegevoegd dat de niet-vlottende activa (zonder de lange termijn financiële lease vorderingen en actieve latente belastingen) kEUR 13.154 bedragen eind 2025 (kEUR 12.497 in 2024), waarbij aan België en andere EU landen een respectievelijk aandeel van kEUR 7.298 en kEUR 5.856 kan worden toegekend ten opzichte van kEUR 6.552 en kEUR 5.945 in 2024. Wat de overige EU landen betreft vertegenwoordigen goodwill en immateriële vaste activa hierin met respectievelijk kEUR 5.856 (in 2025) en kEUR 5.855 (in 2024) de belangrijkste waarden.



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

5.2.31 Omzet

De verschillende omzetcategorieën kunnen als volgt voorgesteld worden:

Omzet	31.12.2025	31.12.2024
	KEUR	KEUR
Opbrengsten uit financiële lease contracten	2.789	5.895
Verkoop van goederen	366	139
Verstrekken van diensten	3.485	3.522
Resultaat op de verbrekingsvergoedingen	164	138
I. Terminal opbrengsten (subtotaal)	6.804	9.694
II. Autorisatie-opbrengsten	9.721	10.693
III. Software opbrengsten	2.745	3.224
Totaal	19.270	23.611

Ultimo 2025 heeft de Groep ongeveer 14.589 actieve contracten in betaalterminals & autorisaties, in vergelijking met 20.450 actieve klanten eind 2024. In dit segment vertegenwoordigt de belangrijkste klant minder dan 1% van de omzet.

Het segment van de betaalterminals & autorisaties genereert omzet uit de volgende bestanddelen:

- De financiële lease opbrengsten vertegenwoordigen de verdisconteerde netto contante waarde van de financiële lease contracten, verdisconteerd middels een impliciete rentevoet van 5%;
- De verkoop van goederen heeft betrekking op de verkopen van betaalterminals en papierrollen. Hoewel financiële lease beduidend meer voorkomt, prefereren sommige klanten de betaalterminal zelf te bezitten;
- Onder het verstrekken van diensten wordt begrepen alle opbrengsten uit diensten die verband houden met het segment van de betaalterminals, zoals installaties en interventies, onderhoud en support, GPRS, abonnementen ... ;
- De verbrekingsvergoedingen betreffen de contractuele, forfaitair bepaalde opzegvergoedingen in geval van eenzijdige beëindiging van het contract door de klant voor de einddatum. De voorgestelde cijfers presenteren een netto bedrag zijnde het verschil tussen het nominale bedrag van de verbrekingsvergoeding en de terugname van de openstaande vordering
- De autorisatie-opbrengsten vertegenwoordigen de ontvangen commissies vanwege de *acquirers*. Deze *acquirers* of betaalpartners maken het geld van de transacties over op de bankrekening van de handelaar (eindklant) en nadien naar de diverse rechthebbenden, waaronder Keyware, een deel van de MSC retro cederen conform afspraken.

Het Software segment omvat de activiteiten van Magellan (betaaloplossingen)

De grote omzettenden van 2025 zijn:

De omzet daalt in 2025 met KEUR 4.341 (-18,4%), van KEUR 23.611 in 2024 naar KEUR 19.270 in 2025. Deze daling is zichtbaar in zowel het softwaresegment als in het terminal & autorisatiesegment.

Het segment van de terminals & autorisaties kent een daling van de omzet naar KEUR 16.525 in 2025 tegenover KEUR 20.254 in 2024. In het terminal & autorisaties segment daalt de omzet voornamelijk om twee redenen. Enerzijds worden er meer korte



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

termijncontracten geboekt dan vroeger, wat maakt dat de omzet die onder IFRS gerapporteerd wordt daalt (onder IFRS wordt de volledige omzet van een lease contract over de ganse duur in één keer in de omzet opgenomen). Anderzijds heeft Keyware een relatief groot aantal contracten stopgezet van klanten met betaalachterstand.

De omzet uit de softwareactiviteiten nemen eveneens af, van kEUR 3.357 naar kEUR 2.745, mede door het niet verlengen van een belangrijk contract.

5.2.32 Kostprijs der verkopen

De kostprijs der verkopen kan als volgt worden voorgesteld:

Kostprijs der verkopen	31.12.2025	31.12.2024
	kEUR	kEUR
Aangekochte betaalterminals en voorraadwijzigingen	1.017	1.801
Diensten m.b.t. betaalterminals	468	769
Kostprijs van de autorisaties	6.083	6.447
Kostprijs van software	10	11
Totaal	7.578	9.028

Aangezien bij het afsluiten van een lease contract de huuropbrengsten worden erkend voor de volledige duur van het contract, dient de kostprijs van de aankopen (betaalterminals) eveneens te worden erkend teneinde een overeenstemming ('*matching*') te realiseren in de winst- en verliesrekening. Dit verklaart tevens waarom er geen betaalterminals terug te vinden zijn onder de (verhuurde) materiële vaste activa, zoals dit wel het geval is onder de Belgische boekhoudnormen.

De diensten m.b.t. de betaalterminals betreffen o.m. aangerekende terminal bijdragen, software bijdragen, herstelling en onderhoudskosten (RMA), ...

De kostprijs van de autorisaties vertegenwoordigt de kosten verbonden aan de bruto-commissies (of 'MSC', '*Merchant Service Charge*') die de handelaren moeten betalen aan de betaalpartners (acquirers). De netto commissie, die bekomen wordt na aftrek van deze beoogde kosten, is de commissie die ten gunste komt van Keyware Groep.

De kostprijs van software betreft de kost van de verkochte kiosken (hardware).

De belangrijkste tendensen van 2025 zijn:

In 2025 is een nieuw contract met Paynovate in werking getreden, de belangrijkste autorisatiepartner van Keyware. De herziene contractvoorwaarden resulteren in hogere autorisatiekosten, met een negatieve impact op de brutomarge van het segment terminal & autorisaties.

Samen resulteert dit in een daling van de geconsolideerde brutomarge, die evolueert van kEUR 14.583 (61,8%) in 2024 naar kEUR 11.692 (60,7%) in 2025.

5.2.33 Overige bedrijfsopbrengsten

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Overige bedrijfsopbrengsten	31.12.2025	31.12.2024
	KEUR	KEUR
Personeel gerelateerde inhoudingen en voordelen	64	102
Betalingsverschillen en andere boni op debiteuren	257	45
O&O belastingkrediet	111	127
Diverse	227	220
Totaal	659	494

De personeel gerelateerde inhoudingen en voordelen zijn gedaald tegenover 2024, en omvatten inhoudingen zoals voordeel van alle aard of andere tussenkomsten van het personeel.

De betalingsverschillen m.b.t. debiteuren en andere boni betreffen voornamelijk verhaalde juridische kosten op klanten, die zelf werden voorgefinancierd door betalingen aan advocaten en deurwaarders, evenals regularisaties op facturaties. Zij hebben derhalve een grotendeels recurrent karakter, doch is er hierover voor 2025 een hoger bedrag geïnd.

De Groep geniet via de Franse dochtervennootschap een belastingkrediet m.b.t. O&O ('R&D') activiteiten. Deze recurrente baat vertegenwoordigt bedraagt 111 KEUR voor boekjaar 2025. De tegenpost is op de balans terug te vinden onder de rubriek overige vorderingen.

De post diverse omvat andere teruggevorderde of doorgefactureerde bedragen evenals de gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van vaste activa.

5.2.34 Personeelskosten

Het personeelsbestand van de Groep uitgedrukt in VTE kan als volgt worden gedetailleerd per land:

Tewerkstelling– per land	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
	VTE jaareinde	VTE jaareinde	Gemiddeld	Gemiddeld
Bedienden tewerkgesteld in België	34	42	39	43
Bedienden tewerkgesteld in Luxemburg	-	-	0	1
Bedienden tewerkgesteld in Frankrijk	9	9	9	10
Bedienden – per jaareinde	43	51	48	54

Dit betreffen de VTE van de tewerkgestelde personeelsleden. De Groep doet daarnaast nog beroep op consultants, onderaannemers en interimpersoneel waarvan de verloningen onder de overige lasten zijn verwerkt. Zij maken derhalve geen deel uit van de in deze rubriek opgenomen cijfers. Het gemiddeld personeelsbestand kent in 2025 een afname van 54 VTE tot 48 VTE. De personeelskosten stijgen van KEUR 2.999 naar KEUR 3.137 (+4,6%), voornamelijk gedreven door een interne reorganisatie van het personeelsbestand.

Personeelskosten	31.12.2025	31.12.2024
	KEUR	KEUR
Salarissen	2.396	2.279
Sociale bijdragen	634	585
Groepsverzekering	7	9
Diverse voordelen en overige personeelskosten	100	127
Totaal	3.137	2.999

Een gedeelte van de personeelsleden is actief op vlak van ontwikkeling. Het gedeelte van hun verloning dat betrekking heeft op de onder immateriële vaste activa geactiveerde ontwikkelingskosten wordt in mindering van de personeelskosten gebracht zodat de bovenstaande bedragen netto bedragen zijn. Het gaat om een bedrag van respectievelijk kEUR 312 en kEUR 365 voor 2025 en 2024 dat betrekking heeft op de ontwikkeling binnen het software segment (Magellan).

De groepsverzekering is van het type *defined contribution*.

Anderzijds zijn de voorgestelde bedragen bruto waarden, zodat persoonlijke bijdragen van de werknemers of andere terugvorderingen m.b.t. hun verloningen separaat onder de overige bedrijfsopbrengsten terug te vinden zijn. Het respectievelijke bedrag voor 2025 en 2024 is 64 kEUR en 102 kEUR. Deze bedragen kunnen eventueel in mindering worden gebracht van deze personeelskosten om zich zo een beeld te vormen van de netto kost voor de Groep.

5.2.35 Afschrijvingen en voorzieningen

5.2.35.1 Afschrijvingen

De afschrijvingen kunnen als volgt worden gedetailleerd:

Afschrijvingen	Noot	31.12.2025	31.12.2024
		KEUR	KEUR
Afschrijvingen immateriële vaste activa	(7)	792	888
Afschrijvingen materiële vaste activa	(8)	421	341
Totaal		1.213	1.229

De afschrijvingslasten op immateriële vaste activa omvatten zowel de afschrijvingslasten op immateriële activa die in het kader van de overname geïdentificeerd werden als de afschrijvingslasten op de ontwikkelingskosten die sindsdien werden geactiveerd. De afschrijvingen op materiële vaste activa hebben vooral betrekking op de gebruiksrechten als op het wagenpark.

5.2.35.2 Voorzieningen

Voorzieningen	31.12.2025		31.12.2024
	Noot	kEUR	kEUR
Voorzieningen (dotatie + ; terugneming -)	(18)	140	80
Totaal		140	80

Voor 2025 werden voorziening voor risico's en kosten aangelegd i.v.m. het kantoorgebouw in Zaventem (90 kEUR) en (50 kEUR) voor een discussie met een klant in het software segment.

5.2.36 Waardeverminderingsverliezen op vlottende activa

5.2.36.1 Netto waardeverminderingsverliezen op vlottende activa

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Netto bijzondere waardeverminderingsverliezen op vlottende activa	31.12.2025		31.12.2024
	Noot	kEUR	kEUR
Waardeverminderingen op financiële lease vorderingen	(10), (15)	3.612	2.072
Waardeverminderingen op voorraden	(12)	114	-36
Totaal		3.726	2.036

De waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease betreffen zowel de niet-gerealiseerde als de gerealiseerde waardeverminderingen evenals de provisie voor kredietverliezen. De hoogte van het bedrag is mede afhankelijk van het overblijvend gedeelte van het contract op het moment van de kennisgeving van de faling. Voor meer details inzake de geboekte waardeverminderingen op uitstaande vorderingen uit financiële leasing verwijzen we naar de overeenkomstige balansrubrieken (noot 10 en 15).

5.2.36.2 Bijzondere waardeverminderingsverliezen (impairment)

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Bijzondere waardeverminderingsverliezen (impairment)	31.12.2025		31.12.2024
	Noot	kEUR	kEUR
Impairment op financiële lease vorderingen	(10), (15)	1.185	-
Totaal		1.185	-

5.2.37 Overige lasten

Deze rubriek kan als volgt verder worden gedetailleerd:

Overige lasten	31.12.2025	31.12.2024
	kEUR	kEUR
Huisvesting	185	175
Autokosten	384	569
Materiaalkosten	329	304
Communicatiekosten	319	325
Vergoeding van het management	409	381
Overige vergoedingen en erelonen	2.545	3.363
Onderaannemingen	229	301
Beursnotering	45	34
Representatie en vertegenwoordiging	37	80
Sales en marketing	575	337
Interimpersoneel	0	45
Administratie	198	275
Niet-aftrekbare BTW en andere bedrijfsbelastingen	76	148
Andere	9	31
Totaal	5.341	6.368

De overige lasten kennen een significante daling van 6.368 kEUR in 2024 tot 5.341 kEUR in 2025, hetzij -1.027 kEUR. De daling is het grootst bij de overige vergoedingen en erelonen (- 818 kEUR) en is voornamelijk toe te schrijven aan efficiëntiemaatregelen en lagere uitgaven aan externe leveranciers. Voormelde post omvat een hele reeks aan derden betaalde sommen zoals advocaat- en deurwaarderskosten, boekhouding en auditkosten, externe consultants (IT, ontwikkelaars, ...). De aan bestuurders betaalde vergoedingen voor de uitvoering van hun mandaat worden ook hierin opgenomen.

De *autokosten* en *representatiekosten* daalden aanzienlijk als gevolg van een strikter kostenbeheer en een meer gerichte inzet van commerciële middelen. De afname van *interimpersoneel* en *niet-aftrekbare btw en andere bedrijfsbelastingen* droeg eveneens bij tot de daling van de kostenbasis.

Daartegenover staat een stijging van de *sales- en marketingkosten* (+238 kEUR), die het gevolg is van een verhoogde focus op marketing- en commerciële initiatieven ter ondersteuning van de verdere ontwikkeling van de activiteiten. Ook de *vergoeding van het management* en de kosten verbonden aan de *beursnotering* namen licht toe, in lijn met de gewijzigde organisatiestructuur en de versterkte governance- en rapporteringsvereisten.

Per saldo resulteerden deze evoluties in een lagere totale kost voor overige lasten in 2025, ondanks gerichte investeringen ter ondersteuning van de commerciële en strategische doelstellingen van de Groep.

5.2.38 Financiële opbrengsten en kosten

5.2.38.1 Financiële opbrengsten

De financiële opbrengsten kunnen als volgt worden weergegeven:

Financiële opbrengsten	31.12.2025	31.12.2024
	KEUR	KEUR
Financieringsbaten lease contracten	467	621
Overige financiële opbrengsten	8	1
Totaal	475	622

Zoals vermeld onder toelichting (5) Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving, (j) Vorderingen uit financiële lease, wordt initieel de netto contante waarde van een financiële lease contract erkend, en zullen nadien de intresten worden bijgeboekt doorheen de looptijd van het contract. Het in resultaat nemen van de financiële opbrengsten gebeurt aan de hand van de impliciete rentevoet die van kracht was op het moment van het initieel erkennen van de netto geactualiseerde waarde (5% in zowel 2025 als in 2024).

De afname van de financieringsbaten lease contracten kan worden verklaard door een afname van het terminalpark in 2025 tegenover 2024. Deze daling is ondermeer te wijten aan enerzijds het loslaten van de commerciële focus op lange termijncontracten en anderzijds de strengere opvolging van wanbetalers.

5.2.38.2 Financiële kosten

De financiële kosten kunnen als volgt worden weergegeven:

Financiële kosten	31.12.2025	31.12.2024
	KEUR	KEUR
Intresten op financiële schulden	21	32
Overige	146	173
Totaal	167	205

De post overige omvat kosten die verband houden met financiële dienstverlening voor transacties.

5.2.39 Belastingen op het resultaat

Het detail van de belastingen op het resultaat is als volgt:

Belastingen op het resultaat	31.12.2025	31.12.2024
	KEUR	KEUR
Vennootschapsbelasting (+ kost ; - opbrengst)	464	418
Latente belastingen (+ kost ; - opbrengst)	-319	1.309
Totaal	145	1.727

De reconciliatie tussen de standaard en de effectieve belastingvoet is als volgt:

Reconciliatie standaard en effectieve belastingvoet	31.12.2025	31.12.2024
	KEUR	KEUR
Resultaat voor belastingen	-2.083	2.782
Belastingen aan standaard belastingsvoet (25% beide boekjaren)	-521	696
Reconciliatieposten:		
Permanente verschillen op verworpen uitgaven	80	55
Belastingen op vorige boekjaren	(21)	(19)
R&D tax credit niet belast	(28)	(32)
Groepsbijdrage verwerkt in cijfers boekjaar	-	(89)
Correctie groepsbijdrage vorig boekjaar	-	(79)
Update actieve latente belastingen (terugname)	302	1.486
Statutair niet belaste winsten	124	(475)
Niet erkende actieve belastingslatenties op verliezen	412	185
Overige	(204)	(1)
Totaal reconciliatieposten	666	1.031
Belastingen in de winst- en verliesrekening (+ kost / - opbrengst)	145	1.727

De bepaling van de effectieve belastingvoet van het boekjaar kan als volgt worden gepresenteerd:

Reconciliatie standaard en effectieve belastingsvoet	31.12.2025	31.12.2024
	KEUR	KEUR
Belastingen in de winst- en verliesrekening (+kost / - opbrengst)	145	1.727
Af : bewegingen m.b.t. actieve belastingen	(302)	(1.486)
Af : correctie groepsbijdrage vorig boekjaar	0	79
Af : belastingen op resultaat vorige boekjaren	21	19
Effectieve belastingskost van het boekjaar	-136	339
Resultaat voor belastingen	-2.083	2.782
<i>Effectieve belastingsvoet van het boekjaar (%)</i>	<i>-</i>	<i>12,2</i>

De belastingen opgenomen in de winst- en verliesrekening bedragen KEUR 145 in 2025 (2024: KEUR 1.727).

Na correctie voor niet-kasgerelateerde belastingeffecten, met name de wijziging in actieve latente belastingvorderingen (KEUR -302 in 2025; KEUR -1.486 in 2024), evenals aanpassingen met betrekking tot voorgaande boekjaren en de correctie van de groepsbijdrage van het vorig boekjaar, resulteert dit in een effectieve belastingskost van het boekjaar van KEUR -136 in 2025 (2024: KEUR 339).



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

Rekening houdend met een resultaat vóór belastingen van kEUR –2.083 in 2025 (2024: kEUR 2.782), bedraagt de effectieve belastingvoet voor het boekjaar 2024 12,2%. Voor 2025 is de berekening van een zinvolle effectieve belastingvoet niet relevant gezien het verlieslatend karakter van het boekjaar.

5.2.39.1 Vennootschapsbelasting

De vennootschapsbelasting van 2025 omvat de belastingen op het resultaat van het boekjaar ad 464 kEUR tegenover 418 kEUR voor 2024.

5.2.39.2 Latente belastingen

De aansluiting van de latente belastingen met de balansmutaties is als volgt voor 2025 :

Aansluiting latente belastingen met balansmutaties		31.12.2025	31.12.2025
Boekjaar 2025		kEUR	kEUR
	Noot	Kost	Opbrengst
Update actieve uitgestelde belastingen m.b.t. Keyware Technologies	(9)	302	-
Reële waarde-aanpassingen Magellan	(19)	-	142
Uitgestelde belastingen m.b.t. lease vorderingen	(19)	-	479
Totaal		302	621
Netto latente belastingen (opbrengsten min kosten) (- kost / + opbrengst)		-	319

In boekjaar 2025 resulteren de bewegingen in latente belastingen in een netto belastingopbrengst van kEUR 319, voornamelijk ingevolge de herziening van actieve uitgestelde belastingvorderingen bij Keyware Technologies (kEUR 302), evenals latente belastingopbrengsten op reële waarde-aanpassingen bij Magellan (kEUR 142) en leasevorderingen (kEUR 479).

Aansluiting latente belastingen met balansmutaties		31.12.2024	31.12.2024
Boekjaar 2024		kEUR	kEUR
	Noot	Kost	Opbrengst



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

Update actieve uitgestelde belastingen m.b.t. Keyware Technologies	(9)	1.486	-
Reële waarde-aanpassingen Magellan	(19)	-	80
Uitgestelde belastingen m.b.t. lease vorderingen	(19)	-	97
Totaal		1.486	177
Netto latente belastingen (opbrengsten min kosten) (- kost / + opbrengst)		(1.309)	

Wij verwijzen naar de 2 vermelde balansrubrieken voor verdere duiding.

5.2.39.3 Fiscaal overdraagbare verliezen

Onderstaande tabel vat de fiscaal overdraagbare verliezen samen per 31 december 2025:

Fiscaal overdraagbare verliezen per 31.12.2025	Noot	Fiscaal overdraagbare verliezen	Erkende actieve belastinglatenties
		kEUR	kEUR
Keyware Technologies	(9)	53.504	1.243
Payment Solutions		1.868	-
EasyOrder BV		3.670	-
Totaal		59.042	1.243

De actieve latente belastingen die uitgedrukt zijn betreffen uitsluitend de Vennootschap Keyware Technologies. Ultimo 2025 bedragen de fiscaal overdraagbare verliezen 59.042 kEUR, waarvan een aandeel van slechts 4.972 kEUR het voorwerp uitmaakt van de uitgedrukte actieve belastinglatentie van 1.243 kEUR.

Keyware Smart Card Division en Magellan hebben geen fiscaal overdraagbare verliezen per 31 december 2025.

5.2.40 Impact van acquisities

In 2025 werden geen acquisities verricht.

5.2.41 Vergoedingen in de vorm van eigen vermogensinstrumenten

Op balansdatum beschikt de Vennootschap niet langer over lopende warranten- of aandelenoptieplannen.

Het meest recente warrantenplan werd toegekend in 2014 en voorzag in 2.065.000 aandelen. Alle warranten werden definitief uitgeoefend in 2019. Voor verdere historische details wordt verwezen naar het Jaarverslag 2020 (noot “Vergoedingen in de vorm van eigen vermogensinstrumenten”).

Daarnaast werd in 2019 een aandelenoptieplan toegekend via een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De laatste aandelenopties vervielen in juni 2024, waardoor er ultimo 2024 geen uitstaande of uitoefenbare aandelenopties meer zijn.

Bijgevolg zijn er op balansdatum geen potentiële verwateringseffecten meer verbonden aan aandelen- of warrantenplannen.

5.2.42 Leaseovereenkomsten

Keyware biedt klanten nu de optie om contracten te tekenen voor 1, 2, 3, 4 of 5 jaar.

De verhuurprijs van een lease contract wordt opgesplitst tussen lease en onderhoudscomponenten. Voor de omzeterkenning wordt de actuele waarde van de netto lease berekend over de volledige duurtijd van het contract die dan wordt geregistreerd in de maand dat het contract een aanvang neemt (installatie). Maandelijks wordt een financiële opbrengst erkend dewelke het verschil tussen de totale waarde van het contract en de geactualiseerde waarde weergeeft. De omzet met betrekking tot het onderhoud wordt gespreid, over de duurtijd van het contract, in opbrengst genomen.

De bruto-investering is de nominale waarde van de netto-lease component van het lease contract, abstractie makend van de tijdswaarde van het geld of van de impliciete intrest. De netto-investering is de netto geactualiseerde waarde van deze bedragen, die als financiële lease vorderingen terug te vinden zijn op de balans. Het verschil tussen beide zijn de intresten, uitgedrukt aan nominale waarde, de zgn. niet-verdiende financieringsbaten.

De activa corresponderend met de financiële lease, worden opgenomen in de balans en gepresenteerd als een vordering, voor een bedrag dat gelijk is aan de netto-investering in de lease, rekening houdend met een impliciete rente. Er werd op consistente wijze 5 % voor beide jaren gehanteerd. De gepresenteerde vorderingen op minder dan één jaar omvatten naast de openstaande reeds gefactureerde bedragen tevens de binnen de 12 maanden nog te factureren bedragen uit hoofde van de lopende financiële lease contracten.

De waardeverminderingen betreffen de op lange en korte termijn vorderingen geboekte bedragen. Zij omvatten naast de statutair geboekte bedragen tevens een provisie van 7,5% op de nog te factureren bedragen die reeds in de omzet werden erkend.

Lease-overeenkomsten – uitstaande en nog te factureren bedragen	31.12.2025	31.12.2024
	Noot	KEUR
Bruto-investering (nominale waarde)	13.694	19.849
- niet langer dan één jaar	7.897	10.491
- langer dan één jaar en niet langer dan 5 jaar	5.797	9.356
- langer dan 5 jaar	0	2



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

Lease-overeenkomsten – uitstaande en nog te factureren bedragen	31.12.2025		31.12.2024
	Noot	kEUR	kEUR
Netto-investering (netto contante waarde, exclusief waardevermindering)		13.019	18.744
- niet langer dan één jaar	(15)	7.821	10.388
- langer dan één jaar en niet langer dan 5 jaar	(10)	5.198	8.354
- langer dan 5 jaar	(10)	0	2
Niet-verdiende financieringsbaten (nominale waarde – NCW)		675	1.105
Restwaarden		-	-
Waardeverminderingen		(3.600)	(3.066)
Waardevermindering (-) voor oninbare vorderingen < 1 jaar	(15)	(3.209)	(2.407)
Waardevermindering (-) voor oninbare vorderingen > 1 jaar & > 5 jaar	(10)	(391)	(659)

Er zijn geen restwaarden voorzien in de financiële lease contracten aangezien de lessee de betaalterminal niet kan kopen op het einde van het contract. Zodoende zijn er evenmin winsten of verliezen te vermelden bij de verkoop. Er zijn evenmin variabele leasevergoedingen.

Zoals gesteld omvatten de vorderingen op minder dan één jaar tevens de reeds gefactureerde, openstaande bedragen. Abstractie makend van deze bedragen kan dan onderstaand overzicht worden bekomen van uitsluitend de nominale en de netto contante waarden m.b.t. alle toekomstige nog te factureren stromen op minder dan één jaar en meer dan één jaar.

Lease-overeenkomsten – saldo van de nog te factureren bedragen	31.12.2025		31.12.2024
	kEUR		kEUR
Netto-investering (netto contante waarde, exclusief waardevermindering)	7.821		10.388
- gefactureerde bedragen	(4.283)		(5.694)
= nog te factureren bedragen < 1 jaar	3.538		4.694
+ nog te factureren bedragen > 1 jaar	5.198		8.356
= nog te factureren bedragen (NCW)	8.736		13.050
Nominale waarde	9.411		14.155
Niet-verdiende financieringsbaten (nominale waarde – NCW)	675		1.105

De maturiteitstabellen van de verwachte bruto inkomsten zijn als volgt samen te vatten:



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

Maturiteitstabellen m.b.t. de verwachte te factureren bruto bedragen		31.12.2025	31.12.2024
		kEUR	kEUR
2024		-	-
2025		3.614	4.797
2026		2.666	3.820
2027		1.958	3.098
2028		926	1.901
2029		247	539
2030		0	2
Totaal		9.411	14.155

5.2.43 Afwaardering van activa

In overeenstemming met IFRS 3 – Bedrijfscombinaties moet goodwill die voortkomt bij de consolidatie jaarlijks getest worden voor bijzondere waardeverminderingen of frequenter als er indicaties zijn dat de goodwill niet correct is gewaardeerd conform IAS 36 – Bijzondere waardeverminderingen van activa. Deze norm vereist daarenboven dat goodwill vanaf de acquisitiedatum wordt toegewezen aan de kasstroom genererende eenheden, die verondersteld worden de synergiën van de bedrijfscombinaties te genieten. De kasstroom genererende eenheden aan dewelke de goodwill is toegerekend, werden voor waardeverminderingen getest op balansdatum door de boekwaarde van de eenheid te vergelijken met de recupereerbare waarde.

De Groep gebruikt kasstroomschattingen voor de 3 individuele kasstroom genererende eenheden waaraan goodwill is toegewezen : Keyware Smart Card Division (betaalterminals), Payment Solutions (betaalterminals), en Magellan (software).

Voor elk van de kasstroom genererende eenheden is er een specifieke discontofactor (WACC) bepaald, zijn toekomstige verwachte operationele kasstromen uitgewerkt en is de groei beoordeeld.

Op basis van de per 31 december 2025 uitgevoerde impairment testen is de Raad van Bestuur van mening dat er geen bijzondere waardevermindering dient geboekt te worden ten laste van 2025.

Voor meer uitleg hieromtrent wordt verwezen naar Goodwill (noot 6).

5.2.44 Winst per aandeel

De winst per aandeel wordt berekend door het nettoresultaat toewijsbaar aan de Groep te delen door het gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande gewone aandelen van het jaar.

De winst per verwaterd aandeel wordt berekend door het nettoresultaat toewijsbaar aan de Groep te delen door het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen gedurende het jaar, beide gecorrigeerd voor elk effect van verwatering van potentiële gewone aandelen.

Winst per aandeel	31.12.2025	31.12.2024
	Eenheden	Eenheden
Gewogen gemiddelde uitstaande aandelen (1)	22.516.649	22.516.649
+ aanpassing voor warrants / ingekochte aandelen	-	-
= Gewogen gemiddelde uitstaande aandelen verwaterd (2)	22.516.649	22.516.649
Winst van het boekjaar (KEUR) (3)	-2.228	1.055
Winst per aandeel (in EUR) (= 3/1)	-0,0990	0,0469
Winst per verwaterd aandeel (in EUR) (= 3/2)	-0,0990	0,0469

5.2.45 Financiële activa en passiva

Een overzicht van de financiële instrumenten naar categorie is als volgt:

Financiële activa en passiva	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2024
	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
	Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
Vorderingen uit financiële leasing	4.807	4.807	7.697	7.697
Niet vlottende activa	4.807	4.807	7.697	7.697
Handelsvorderingen	2.004	2.004	2.223	2.223
Vorderingen uit financiële leasing	4.612	4.612	7.981	7.981
Liquide middelen	9.355	9.355	4.437	4.437
Vlottende activa	15.971	15.971	14.641	14.641
Totaal financiële activa	20.778	20.778	22.338	22.338
Leningen	33	33	307	307
Leasingverplichtingen	931	931	190	190
Langlopende verplichtingen	964	964	497	497
Handelsschulden	1.863	1.863	1.767	1.767
Leningen	271	271	270	270
Leasingverplichtingen	435	435	63	63
Kortlopende verplichtingen	2.569	2.569	2.100	2.100
Totaal financiële passiva	3.533	3.533	2.597	2.597

De belangrijkste financiële activa zijn de financiële lease vorderingen. Hun reële waarde is bepaald aan de hand van de actualisatie van de toekomstige opbrengsten, zijnde de methode van de verdisconteerde lease-inkomsten.

De betrokken financiële activa en passiva worden voorgesteld aan geamortiseerde kostprijs. Bij gebreke aan vergelijkbare instrumenten of observeerbare marktdata is een niveau 3 waarderingstechniek toegepast zodat er geen verschil is tussen hun boekwaarde en hun reële waarde. Dit geldt in het bijzonder voor de lease vorderingen, handelsvorderingen en handelsschulden alsook de leningen (vaste rentevoet).

Er is evenmin een significant verschil tussen de boekwaarde en de reële waarde van de leasingverplichtingen uit hoofde van de gebruiksrechten op vaste activa.

De volgende risico's zijn van toepassing op de financiële instrumenten van de Groep.

► **Wisselkoersrisico en intrestrisico**

Het wisselkoersrisico is niet van toepassing voor de Groep. De openstaande financiële schuld is aan een vaste rentevoet gecontracteerd zodat het intrestrisico nihil is;

► **Kredietrisico**

Het kredietrisico van de Groep houdt voornamelijk verband met handelsvorderingen en vorderingen uit financiële leasing, zoals opgenomen onder de financiële activa in bovenstaand overzicht. De omvang en samenstelling van deze posten bepalen de blootstelling aan kredietrisico op balansdatum.

In 2025 daalden de vorderingen uit financiële leasing ten opzichte van 2024, zowel op korte als op lange termijn. Deze evolutie weerspiegelt een lagere uitstaande positie per balansdatum en resulteert in een verminderde blootstelling aan kredietrisico in vergelijking met het voorgaande boekjaar. De Groep blijft het betalingsgedrag van haar financiële leaseklanten nauwgezet opvolgen en past waar nodig bijzondere waardeverminderingen toe, die minstens jaarlijks worden geëvalueerd.

De handelsvorderingen namen in 2025 licht af ten opzichte van 2024. Deze vorderingen hebben voornamelijk betrekking op het terminal & autorisaties-segment, waarvan een belangrijk deel van het klantenbestand actief is in sectoren zoals horeca, kleinhandel en vrije beroepen. Zowel in 2024 als in 2025 bleven deze sectoren onder economische druk staan, waarbij het aantal faillissementen op een hoog niveau bleef. De Groep blijft daarom inzetten op een actief opvolgings- en invorderingsbeleid met het oog op het beperken van kredietverliezen als gevolg van insolventie of faillissement. Waar nodig worden waardeverminderingen op handelsvorderingen geboekt en periodiek herzien.

Wat de handelsvorderingen met betrekking tot de software-activiteiten (Magellan) en de autorisatie-inkomsten betreft, bleef het kredietrisico zowel in 2024 als in 2025 beperkt. Deze vorderingen hebben betrekking op klanten en betaalpartners met een stabiele betalingshistoriek en zijn geconcentreerd bij een beperkt aantal tegenpartijen. Op basis hiervan wordt het kredietrisico voor deze categorie in beide boekjaren als laag ingeschat.

► **Liquiditeitsrisico**

Het liquiditeitsrisico van de Groep wordt voornamelijk bepaald door de kortlopende financiële verplichtingen. Per 31 december 2025 bedroegen deze 2.569 kEUR, tegenover 2.100 kEUR per 31 december 2024. Deze stijging van de kortetermijnverplichtingen wordt ruimschoots gecompenseerd door een aanzienlijke toename van de liquide middelen in 2025 ten opzichte van 2024, zoals blijkt uit de financiële activa, wat het liquiditeitsprofiel van de Groep verder versterkt. Het liquiditeitsrisico wordt opgevolgd aan de hand van de maturiteitstabellen van de financiële schulden.

Ultimo 2025 zijn er geen financiële activa te melden die vervallen zijn maar waarvoor er geen bijzondere waardevermindering werd aangelegd.

De Groep heeft geen collaterals, derivaten, noch investeringen in eigen vermogensinstrumenten, interest swaps, forward contracten en hedge instrumenten.

5.2.46 Transacties met verbonden partijen

De volgende verbonden partijen kunnen worden onderscheiden.

(a) Entiteiten met invloed van betekenis op de Vennootschap

Hierbij wordt verwezen naar het hoofdstuk over Aandelen en aandeelhouders. De vennootschap Powergraph BV houdt 14.111.425 aandelen aan, zijnde 62,67% van het totaal aantal aandelen.

De transacties van 2025 bestaan uit vergoedingen als uitvoerend bestuurder en de openstaande provisie of schulden per jaareinde.

(b) Dochtervennootschappen

De Vennootschap factureert managementvergoedingen en belast autokosten door aan haar dochtervennootschappen op basis van intra-groepsovereenkomsten. Deze bedragen 3.187 kEUR in 2025 in vergelijking met 2.542 kEUR in 2024. De hogere doorrekening heeft betrekking op de autorisaties die deels worden doorgerekend aan de dochtervennootschap.

Significante transacties zijn terug te vinden onder de vorderingen in rekening courant ten opzichte van de dochtervennootschappen (kEUR 1.073). De in 2025 toegepaste vergoeding bedraagt 2,56%.

(c) Geassocieerde vennootschappen

Deze categorie heeft betrekking op FAAM SAS (voorheen Galileo SAS), de tegenpartij van wie de Vennootschap Magellan heeft verworven in 2017. Als onderdeel van de koopsom verwierf zij 514.668 aandelen van Keyware Technologies, deze aandelen werden in 2025 deels (415.305) verworven door Powergraph BV



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

(d) Managers op sleutelposities en hun gelieerde partijen

Onder deze categorie vallen de leden van de Raad van Bestuur en het management van de Vennootschap.

In 2025 bedragen de verloningen van management en bestuurders 789 kEUR en zijn uitsluitend van korte termijn, hetgeen quasi evenveel is dan in 2024. De verloningen beperken zich tot een vaste en variabele vergoeding en de terugbetaling van onkosten. Er zijn geen op aandelen gebaseerde verloningen toegekend in 2025, noch in 2024.

Het samenvattend overzicht voor 2025 en 2024 volgt hierna.

Transacties met verbonden partijen in 2025	Entiteiten met invloed van betekenis op de Vennootschap	Dochter Ondernemingen	Geassocieerde onderneming en	Managers op sleutelposities en aan hun gerelateerde partijen
1. Vorderingen op verbonden partijen				
Handelsvorderingen	-	890	-	-
Overige vorderingen	-	1.163	-	-
	-	2.053	-	-
2. Schulden aan verbonden partijen				
Handelsschulden	-	-	-	62
Overige schulden	-	66	-	-
	-	66	-	62
3. Transacties tussen verbonden partijen				
Presteren van diensten	-	3.187	-	-
Verkoop van wagens	-	-	-	-
Financiële opbrengsten	-	88	-	-
Financiële kosten	-	67	-	-
Vergoedingen aan managers op sleutelposities	-	-	-	409
Vergoedingen aan bestuurders	275	-	-	104
Kruisparticipaties	-	-	-	-

Transacties met verbonden partijen in 2024	Entiteiten met invloed van betekenis op de Vennootschap	Dochter Ondernemingen	Geassocieerde ondernemingen	Managers op sleutelposities en aan hun gerelateerde partijen
1. Vorderingen op verbonden partijen				
Handelsvorderingen	-	-	-	-
Overige vorderingen	-	1.082	-	-
	-	1.082	-	-
2. Schulden aan verbonden partijen				
Handelsschulden	55	-	-	28
Overige schulden	-	6.547	-	-
	55	6.547	-	99
3. Transacties tussen verbonden partijen				
Presteren van diensten	-	2.542	-	-
Verkoop van wagens	-	104	-	-
Financiële opbrengsten	-	-	-	-
Financiële kosten	-	298	-	-
Vergoedingen aan managers op sleutelposities	340	-	-	557
Vergoedingen aan bestuurders	-	-	-	91
Kruisparticipaties	-	-	412	-

5.2.47 Vergoedingen aan de commissaris

Op het totale Groepsniveau werden de volgende honoraria toegekend aan de commissaris.

Op de Gewone Algemene Vergadering der aandeelhouders gehouden in mei 2023 werd Forvis Mazars Bedrijfsrevisoren benoemd tot commissaris van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen. Ten laste van het boekjaar 2025 werd aan Forvis Mazars Bedrijfsrevisoren een honorarium toegekend van 104 kEUR

Vergoedingen aan de commissaris	31.12.2025	31.12.2024
	kEUR	kEUR
Statutaire en geconsolideerde audit van de Vennootschap en dochtervennootschappen	92	88
Specifieke scope in nazicht van dochtervennootschappen	12	12
Bijkomende vergoedingen voor eenmalige opdrachten		3
Totaal	104	103

5.2.48 Verbintenissen en voorwaardelijke verplichtingen

De Groep is betrokken in bepaalde gerechtelijke procedures en claims in het kader van de normale bedrijfsuitoefening. Het management heeft deze procedures beoordeeld en heeft in die gevallen waarin het van oordeel is dat de verplichting bestaat en het bedrag van de verplichting op een betrouwbare wijze kon worden ingeschat, een voorziening aangelegd. Wij verwijzen naar de separate noot inzake voorzieningen.

Het Management is verder van oordeel dat de afloop van alle andere gevallen geen materieel effect zal hebben op de financiële positie of bedrijfsresultaten van de Groep.

5.2.49 Voorwaardelijke activa

Er zijn geen voorwaardelijke activa te vermelden.

5.2.50 Operationele leaseovereenkomsten

Gelet op de adoptie van de Standaard IFRS 16 worden operationele lease-overeenkomsten voortaan gepresenteerd als gebruiksrechten en schulden op de balans van de Groep. Derhalve dient hier niets over te worden gerapporteerd. Wij verwijzen naar de toelichting rond de lease verplichtingen voor meer informatie rond de maturiteit van de resterende betalingen.

5.2.51 Beëindiging van bedrijfsactiviteiten

De dochtervennootschappen Keyware Transactions & Processing GmbH (Duitsland) is in vereffening. De vereffening van Keyware SARL (Luxemburg) is gesloten en de vennootschap werd in 2025 gedeconsolideerd.

5.2.52 Pand op het handelsfonds en aandelen

Ultimo 2022 werden 2 waarborgen verstrekt ten voordele van KBC Bank. Enerzijds een pand op de aandelen van Payment Solutions BV (m.b.t. de lening van 1.000 kEUR aangegaan ter financiering van de verwerving van de aandelen) en anderzijds een pand op het handelsfonds van



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

Keyware Smart Card Division (m.b.t. de lening van 400 kEUR). Per 31 december 2025 zijn de waarborgen ongewijzigd gebleven.

5.2.53 Wisselkoers en hedging

Tijdens de boekjaren 2025 en 2024 oefende de Groep geen hedging activiteiten uit daar er slechts sporadisch transacties in vreemde valuta voorkomen. In alle vestigingen van de Groep is de euro de rapporteringsmunt.

5.2.54 Toepassing inzake het gebruik van financiële instrumenten

Het gebruik van financiële instrumenten door de vennootschap beperkt zich tot de wettelijke machtigingen inzake eigen aandelen, zoals goedgekeurd door de algemene vergadering van 30 mei 2025. Buiten deze handelingen inzake de inkoop, in pandneming en vervreemding van eigen aandelen en daaraan verbonden certificaten, wordt geen gebruik gemaakt van afgeleide financiële instrumenten.

5.2.55 Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Op 24 maart 2026 heeft Keyware aangekondigd dat de Raad van Bestuur aan de aandeelhouders op 28 april 2026 via een buitengewone algemene vergadering een voorstel ter goedkeuring zal voorleggen met betrekking tot een strategische rebranding van de Vennootschap middels een naamswijziging, een consolidatie van de aandelen, een beoogde overstap naar Euronext Growth Brussel, alsook een hernieuwing van de machtiging inzake toegestaan kapitaal.

Verder werd begin 2026 het managementteam versterkt met de aanstelling van Leyla Daoudi als Sales Director. Met deze aanstelling investeert Keyware gericht in de verdere uitbouw van haar commerciële slagkracht en de versnelling van haar groeiambities.

5.2.56 Hangende geschillen

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

Per 31 december 2025 werd een bijkomende provisie aangelegd van 90 kEUR omtrent een gevorderde commissie bij de onderhandeling van de nieuwe huurvoorwaarden voor het kantoor in Zaventem.

5.2.57 Dividenden

Rekening houdend met de operationele kasstroom en financiële positie van de groep, heeft de Raad van Bestuur beslist om aan de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor te stellen een bruto dividend van EUR 0,18 per aandeel uit te keren over het boekjaar afgesloten op 31 december 2025 wat overeenkomt met een bruto totaaldividend van EUR 4.052.996,82.



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

5.2.58 Alternatieve prestatemaatstaven

Op 5 oktober 2015 heeft de European Securities and Markets Authority (ESMA) de richtsnoeren inzake Alternatieve PrestatieMaatstaven ('APM') gepubliceerd (ESMA/2015/1415), die van toepassing zijn sinds 3 juli 2016. Deze richtsnoeren blijven onverkort van kracht en beogen de transparantie, vergelijkbaarheid, betrouwbaarheid en begrijpelijkheid van alternatieve prestatie-indicatoren te waarborgen. In het kader van de invoering van IFRS 18, die van toepassing wordt vanaf 1 januari 2027, heeft ESMA recent verduidelijkt dat deze richtsnoeren complementair blijven aan de vereisten inzake management-defined performance measures.

5.2.58.1 Rendabiliteitsmaatstaven

EBITDA

EBITDA is de maatstaf van de operationele rendabiliteit die de non cash impact 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:

EBITDA	31.12.2025 kEUR	31.12.2024 kEUR
Bedrijfsresultaat (EBIT)	-2.391	2.365
Afschrijvingen	1.213	1.229
Waardevermindering voorraad	114	-36
Netto bijzondere waardeverminderingsverliezen op handels- en lease vorderingen, gecorrigeerd voor de verliezen ter controle	3.531	1.876
Bijzonder waardeverminderingsverlies (impairment)	1.185	0
EBITDA	3.652	5.434
<i>EBITDA marge</i>		
EBITDA	3.652	5.434
Omzet	19.270	23.611
EBITDA marge (%) (= EBITDA / omzet)	18,9%	23,0%

Reconciliatie EBITDA - nettowinst	31.12.2025 kEUR	31.12.2024 kEUR
Winst van het boekjaar	-2.228	1.055
Belastingen op het resultaat	464	418
Uitgestelde belastingen	-319	1.309
Financiële opbrengsten	-475	-622
Financiële kosten	167	205
Afschrijvingen	1.213	1.229
Waardevermindering voorraad	114	-36
Netto bijzondere waardeverminderingsverliezen op handels- en lease vorderingen, gecorrigeerd voor de verliezen ter controle	3.531	1.876
Bijzonder waardeverminderingsverlies (impairment)	1.185	-
EBITDA	3.652	5.434

Bruto- en nettowinstmarge

Dit geeft de performantie de Groep weer na de operationele en financiële activiteiten. Bij de beoordeling van de nettowinstmarge dient evenwel te worden vermeld dat de Vennootschap geniet van fiscale verliezen en dat er eveneens actieve latente belastingen werden geactiveerd.

Bruto- en nettowinstmarge	31.12.2025	31.12.2024
	kEUR	kEUR
Winst voor belastingen	-2.083	2.782
Omzet	19.270	23.611
<i>Brutowinstmarge (= winst voor belastingen / omzet)</i>	<i>-10,8%</i>	<i>11,8%</i>
Winst van het boekjaar	-2.228	1.055
Omzet	19.270	23.611
<i>Nettowinstmarge (= winst van het boekjaar / omzet)</i>	<i>-11,6%</i>	<i>4,5%</i>

5.2.58.2 Solvabiliteitsmaatstaven

Bruto financiële schuld

Deze maatstaf geeft weer welke de totale financiële schuld is, bij uitbreiding inclusief de leasing schulden en wordt weerhouden bij de berekening van de netto financiële schuld.

Bruto financiële schuld	31.12.2025	31.12.2024
	kEUR	kEUR
Leningen - langlopend	33	307
Leasing - langlopend	931	190
Leningen - kortlopend	271	270
Leasing - kortlopend	435	63
Bruto financiële schuld	1.670	830
Bruto financiële schuld, exclusief leasing	304	577

Netto financiële schuld

Deze maatstaf wordt gebruikt om van vertrekkende van de ondernemingswaarde ('enterprise value') de eigen vermogenswaarde ('net equity value') te bepalen. Het is een essentieel bestanddeel in het kader van waarderingen.

Netto financiële schuld	31.12.2025	31.12.2024
	kEUR	kEUR
Bruto financiële schuld	1.670	830
- liquide middelen	-9.355	-4.437
Netto financiële schuld	-	-
Netto kas	7.685	3.607
Netto financiële schuld, exclusief leasing	-	-
Netto kas, exclusief leasing	7.685	3.860

Graad van financiële onafhankelijkheid

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

Graad van financiële onafhankelijkheid (ruime zin)	31.12.2025	31.12.2024
	kEUR	kEUR
Eigen vermogen	28.309	30.855
Totaal passiva	36.336	38.333
<i>Graad van financiële onafhankelijkheid (= Eigen vermogen / totaal passiva)</i>	77,9%	80,5%

Schuldgraad

De schuldgraad is een weergave van de bruto financiële schuld ten opzichte van het balanstotaal. Het is een weergave van de mate waarin de Groep gefinancierd wordt door financiële schulden.

Schuldgraad	31.12.2025	31.12.2024
	kEUR	kEUR
Schuldgraad (ruime zin)		
Leningen - langlopend en kortlopend	304	577
Leasing - langlopend en kortlopend	1.366	253
Bruto financiële schuld	1.670	830
Totaal passiva	36.336	38.333
<i>Schuldgraad (ruime zin) (= bruto financiële schuld / totaal passiva)</i>	4,60%	2,2%
Schuldgraad (enge zin)		
Bruto financiële schuld, exclusief leasing	304	577
Totaal passiva	36.336	38.333
<i>Schuldgraad (enge zin) (= bruto financiële schuld excl. leasing/ totaal passiva)</i>	0,8%	1,50%

- **6. Statutaire informatie**
- **Verkorte Statutaire jaarrekening van Keyware Technologies NV**

Dit hoofdstuk bevat uittreksels van de statutaire (enkelvoudige) jaarrekening van Keyware Technologies NV (0458.430.512) m.b.t. het boekjaar 2025.

De integrale versie van de statutaire jaarrekening en het jaarverslag m.b.t. het boekjaar 2025 zijn verder te raadplegen op de website van de Vennootschap (www.keyware.com) binnen de termijnen zoals voorzien door het WVV. De statutaire jaarrekening kan tevens worden geraadpleegd vanaf haar neerlegging via de website van de Nationale Bank van België (www.nbb.be).

De statutaire jaarrekening is opgesteld volgens de Belgische wettelijke bepalingen dewelke op diverse aspecten aanzienlijk (kunnen) afwijken van de IFRS boekhoudprincipes toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening.

De commissaris heeft op deze jaarrekening een goedkeuring verklaring zonder voorbehoud gegeven. Voor inzage in het controleverslag van de commissaris en het jaarverslag wordt verwezen naar de website van de Nationale Bank van België en naar de website van de Vennootschap.

Verkorte statutaire jaarrekening van het boekjaar 2025

Keyware Technologies - Staturair verkorte balans		31.12.2025 KEUR	31.12.2024 KEUR
ACTIVA			
Niet-vlottende activa		21.862	21.885
 KEYWARE TECHNOLOGIES	Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.	Keyware Technologies Ikaroslaan 24 Zaventem 1930 Belgium	

Materiële vaste activa	64	88
Financiële vaste activa	21.798	21.797
Vlottende activa	3.814	4.260
Handelsvorderingen	937	1.275
Overige vorderingen	1.165	1.128
Geldbeleggingen	1.000	854
Liquide middelen	659	920
Overlopende rekeningen	53	83
Totaal activa	25.676	26.145
EIGEN VERMOGEN EN SCHULDEN		
Eigen vermogen	20.371	18.118
Geplaatst kapitaal	8.729	8.729
Uitgiftepremies	575	575
Reserves	1.109	1.709
Overgedragen resultaat	9.958	7.105
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	145	55
Voorzieningen voor risico's en kosten	145	55
Schulden op meer dan één jaar	33	237
Financiële schulden	33	237
Schulden op minder dan één jaar	5.012	7.560
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	201	201
Handelsschulden	629	443
Fiscale en sociale schulden	129	222
Overige schulden	4.053	6.694
Overlopende rekeningen	115	176
Totaal schulden en eigen vermogen	25.676	26.146

Keyware Technologies - Staturair verkorte resultatenrekening	31.12.2025 kEUR	31.12.2024 kEUR
Bedrijfsopbrengsten	3.187	6.178
Omzet	2.815	5.498
Andere bedrijfsopbrengsten en niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	372	680
Bedrijfskosten	-2.675	-3.185



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

Handelgoederen, grond- en hulpstoffen	0	-3
Diensten en diverse goederen	-2.559	-2.811
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	27	-169
Afschrijvingen en waarderminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	0	0
Voorzieningen voor risico's en kosten	160	-63
Andere bedrijfskosten en niet-recurrente bedrijfskosten	-90	-55
	-213	-84
Bedrijfswinst / (bedrijfsverlies)	512	2.993
Financiële opbrengsten	6.878	90
Opbrengsten uit financiële vaste activa	6.878	90
Financiële kosten	-160	-388
Kosten van schulden	-80	-321
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen	0	-4
Andere financiële kosten	-80	-63
Uitzonderlijke resultaten	40	0
Winst / (verlies) van het boekjaar vóór belastingen	7.189	2.695
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	-30	-133
Winst / (verlies) van het boekjaar vóór belastingen	7.160	2.562

Keyware Technologies - Staturair verkorte resultaatbestemming	31.12.2025 kEUR	31.12.2024 kEUR
Te verwerken winstsaldo / verliessaldo	14.264	7.233
Te verwerken winst / verlies van het boekjaar	7.160	2.562
Overgedragen winst van het vorige boekjaar	7.104	4.671
Toevoeging aan de wettelijke reserve	254	128
Uit te keren winst	0	0
Vergoeding aan de aandeelhouders	4.053	0
Over te dragen winst	9.958	7.105

• 7. Lexicon

BE GAAP	Belgische boekhoudprincipes
Brutomarge	Verkopen min kostprijs der verkopen
Brutowinstmarge	Winst voor belastingen / omzet (%)
BTW	Belasting over de Toegevoegde Waarde
CAGR	Compound Annual Growth Rate (%)
CEPANI	Belgisch Centrum voor Arbitrage en Mediatie
CGU	Cash Generating Unit (Kasstroomgenererende eenheid)
CROS	Centraal Register voor de invordering van Onbetwiste Schulden
CIR	Crédit Impôt Recherche
DCF	Discounted Cash Flow
DSS	Data Security Standards
EBIT	Earnings Before Interest and Taxes Wordt als het operationeel resultaat aanzien of dus bedrijfswinst (of bedrijfsverlies)
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 maken deel uit van de EBIT en derhalve van niet de EBITDA
EBITDA marge	EBITDA / omzet (%)
ECB	Europese Centrale Bank
EMV	Europay, MasterCard en Visa
EPCI	Electronic Payment Certificate Institute
ERP	Enterprise resource planning
ESEF	European Single Electronic Format
ESMA	European Securities and Markets Authority
FSMA	Financial Services and Markets Authority
GPRS	General Packet Radio Service
GSM	Global System for Mobile Communications
H2H	Host to host
HCE	Host Card Emulation
IAS	International Accounting Standards
IASB	International Accounting Standards Board
IF	Interchange Fee
IFR	Interchange Fee Regulation
IFRIC	International Financial Reporting Interpretations Committee
IFRS	International Financial Reporting Standards
IPO	Initial Public Offering
ISA	International Standards on Auditing
ISO	Independent Sales Organisation
K.B.	Koninklijk Besluit
kEUR	Duizenden euros



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium

KGE	KasstroomGenererende Eenheid
MAR	Market Abuse Regulation
mEUR	Miljoenen euros
MSC	Merchant Service Charge (%)
NBB	Nationale Bank van België
NCW	Netto Contante Waarde ('Net Present Value')
NFC	Near Field Communication
NSP	Network Service Provider
O&O	Onderzoek en Ontwikkeling ('R&D')
PAN	Primary Account Numbers
PCI	Payment Card Industry
PGE	Prêt Garanti par l'Etat
POS	Point of sales
Pp	Percentage punt
SaaP	Software as a Product
SaaS	Software as a Service
SE	(SIM based) Secure element
SPA	Share Purchase Agreement
TMS	Terminal Management System
VPOS	Virtual Point of Sales
VTE	Voltijdse Equivalenten
WACC	Weighted Average Cost of Capital (%)
WVV	Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen



Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen.

Keyware Technologies
Ikaroslaan 24
Zaventem 1930
Belgium



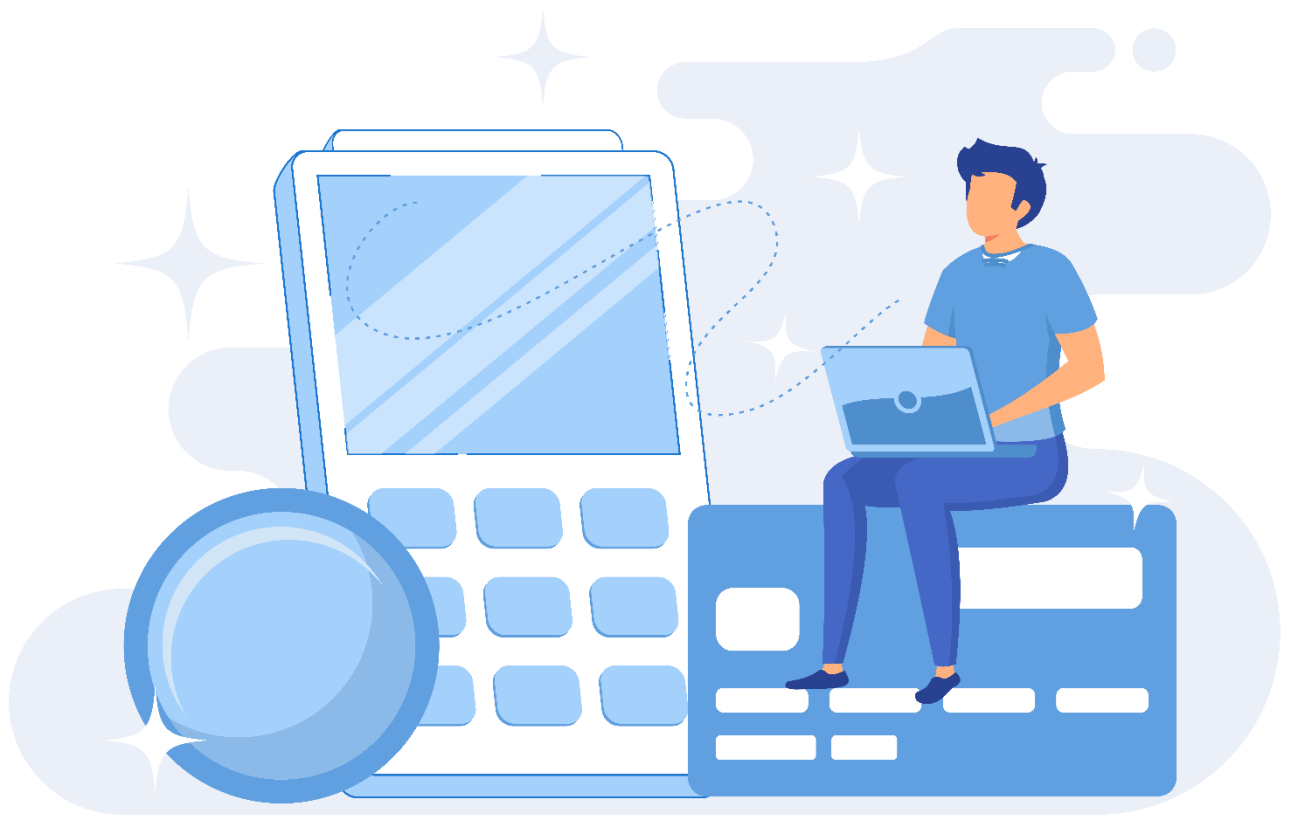
Keyware

1. *Your N°1 payments partner*

2024

jaarverslag

● *electronic payment products & solutions* ●





2024

jaarverslag

2. Algemene vergadering

De gewone Algemene vergadering van Keyware Technologies nv zal plaatsvinden op **23 mei 2025** om 15 uur op de zetel van de vennootschap, Ikaroslaan 24 te 1930 Zaventem.

3. Beschikbaarheid van het jaarverslag

Dit jaarverslag is beschikbaar in het Nederlands.

Verder is er, via de website van Keyware Technologies NV (www.keyware.com) een elektronische versie van dit jaarverslag beschikbaar.

4. **Filialen**

5. **Keyware Technologies NV**

Ikaros Business Park, Ikaroslaan 24, B-1930 Zaventem, België
tel: +32 (0)2 346 25 23 - fax: +32 (0)2 347 16 88 - info@keyware.com - www.keyware.com
ondernemingsnummer 0458.430.512

6. **Keyware Smart Card Division NV**

Ikaros Business Park, Ikaroslaan 24, B-1930 Zaventem, België
tel: +32 (0)2 346 25 23 - fax: +32 (0) 347 16 88 - info@keyware.com - www.keyware.com
ondernemingsnummer 0449.832.253

7. **Keyware Transactions & Processing GmbH (in vereffening)**

Uhlandstraße 9, D-79102 Freiburg, Deutschland Erna-Scheffler-Straße 1a, D-51103 Köln, Deutschland
tel: +49 (0) 221 79 073 117 - info@keyware.de - www.keyware.de
ondernemingsnummer DE 309.081.601 - Freiburg i. Br. HRB 715380

8. **EasyOrder BV**

Ikaros Business Park, Ikaroslaan 24, B-1930 Zaventem, België
tel: +32 (0)2 346 25 23 - fax: +32 (0)2 347 16 88 - info@easyorderapp.com - www.easyorderapp.com
ondernemingsnummer 0655.723.562

9. **Magellan SAS**

Le Palais d'Hiver, 149 Boulevard de la Bataille de Stalingrad, F-69100 Villeurbanne, France
tel : +33 (0)4 37 51 11 11 – fax : +33 (0)4 37 48 20 21 - info@magellanset.com - www.magellanset.com
ondernemingsnummer 430 159 947 00042 (Siret)

10. **Keyware SARL (in vereffening)**

5 Place de la Gare, L-1610 Luxembourg, Luxembourg
tel: +352 (0) 278 752 287 - info@keyware.com - www.keyware.lu
ondernemingsnummer LU 31158181

11. **Payment Solutions BV**

Ninovesteenweg 198/39, B-9320 Aalst, België
tel: +32 (0) 484 870 070 - info@payment-solutions.be - www.payment-solutions.be
ondernemingsnummer 0711.825.986

1

Inleiding

- 8 Brief aan onze
aandeelhouders
- 10 Keyware-Snapshot
- 11 Keyware-Historiek
- 12 Kerncijfers
- 13 Mijlpalen 2024

2

Bedrijfs- voorstelling

- 16 Intelligente software,
oplossingen en diensten voor
elektronisch betalen
- 18 Keywares Charter

3

Visie en missie

- 23 Keyware - visie
- 25 Keyware - missie

Keyware

Commercieel deel

4

Organisatie

- 27 Management comité
- 28 Organisatiestructuur

5

Commerciële Producten & Diensten

- 31 Software
- 32 SET2U
- 34 SPLIT
- 36 S-TOKEN
- 38 Autorisaties
- 39 PayService
- 43 Certificaten/Compliance
- 46 Betaalterminals
- 47 Vaste, Draagbare,
Kassagekoppeld

1

BRIEF AAN ONZE AANDEELHOUDERS



Welkom bij de presentatie van Keywares jaarverslag 2024!

Als aandeelhouder, zakenpartner, toekomstige investeerder of geïnteresseerde lezer, wens ik u te bedanken voor uw blijvende interesse en vertrouwen in Keyware Technologies.

De wereld van elektronisch betalen blijft zich razendsnel ontwikkelen – technologisch, commercieel en maatschappelijk. In 2024 zette Keyware belangrijke stappen om zich verder te wapenen voor die toekomst, met een scherpe focus op **operationele efficiëntie, digitalisering, klantentevredenheid en kostenbeheersing**.

Zo zijn we gestart met de **digitalisering van de interne werking**, wat leidt tot efficiëntere processen en betere ondersteuning voor onze klanten en partners. Op het vlak van **leveranciersbeheer** realiseerden we aanzienlijke kostenoptimalisaties dankzij een striktere opvolging en heronderhandelingen.

Een belangrijk strategisch moment was de **vernieuwing van het contract met onze grootste acquiringpartner**. Hoewel de hernieuwde overeenkomst gepaard gaat met hogere

kosten voor Keyware, is ze voortaan **niet-exclusief**, wat ons toelaat om **het aanbod richting klanten uit te breiden en onze positie in de markt te versterken**.

Onze **betaalterminalactiviteiten** kenden in 2024 een duidelijke **groei in de geïnstalleerde base**. Dankzij onze multi-partner strategie en een hybride verkoopmodel met directe sales én gespecialiseerde partners, bleef Keyware een betrouwbare speler voor handelaren en organisaties in België. In de IFRS-rapportering vertaalt deze groei zich echter (nog) niet in een evenredige omzetstijging. Deze evolutie weerspiegelt onze langetermijnvisie en versterkt de recurrente inkomstenbasis van de groep.

Onze **autorisatiediensten** kenden een stabiele toename, in lijn met de trend waarbij consumenten steeds vaker elektronisch betalen. De combinatie van een groeiend terminalpark en een toenemend aantal transacties per toestel leidde tot een verdere uitbreiding van onze abonnementsbasis.

De **softwaredivisie** onderging een grote verandering in 2024 met de **verkoop van de EasyOrder betaalapp**. De resterende

activiteiten van ons Franse filiaal kende geen bijkomende groei, maar blijft wel een **gezonde en stabiele activiteit**. Onze oplossingen zijn stevig verankerd bij onze klanten, waaronder banken, financiële instellingen en internationale partners, die vertrouwen op onze technologie voor onder meer **gespreid betalen, tokenisatie en transactiefacilitatie**. Deze stabiele basis zorgt voor solide, voorspelbare inkomsten en lange klantrelaties.

Daarnaast zetten we in 2024 ook verder in op **klantentevredenheid**, een speerpunt van onze strategie. De eerste resultaten van die inspanningen zijn inmiddels zichtbaar: **in 2025 bedraagt de gemiddelde wachttijd voor een oproep naar onze technische helpdesk minder dan 30 seconden** – een duidelijke illustratie van onze verhoogde focus op service en klantgerichtheid.

Keyware kijkt met vertrouwen naar de toekomst. Door te blijven investeren in efficiëntie, klantentevredenheid en een

breder partnerlandschap, leggen we vandaag de fundamenteën voor duurzame groei in een snel veranderende markt.

Beste lezer, graag toast ik met u op een jaar van versterking en vernieuwing. Met veel ambitie en vertrouwen in ons Keyware-verhaal gaan we 2025 tegemoet, met een hernieuwde focus op operationele efficiëntie én natuurlijk vlekkeloze betaalervaringen bij onze vele trouwe klanten.

Hoogachtend,

Guido Van der Schueren

Voorzitter Raad van Bestuur

Keyware-Snapshot

Uw partner voor elektronisch betalen, in uw zaak of organisatie, ter plaatse of onderweg!

-
- Keyware werd opgericht in 1996 en is sinds 2000 beursgenoteerd. Het aandeel noteert op Euronext onder het symbool KEYW.
-
- Sinds 2017 legt Keyware de focus op het ontwikkelen van oplossingen voor elektronisch betalen en autorisatieverwerking. Hierbij werd o.a. in 2017 het Franse Magellan overgenomen. Magellan biedt een platform, applicaties en diensten voor de verwerking van autorisaties en richt zich naar zowel naar financiële instellingen, acquirers, financiële software providers als handelaren. Ook werden er overeenkomsten gesloten met diverse transactieverwerkers (acquirers) en producenten of leveranciers van betaalterminals. Hierdoor kan Keyware zich positioneren als een onafhankelijke speler met een end-to-end oplossing voor de klant.
-
- Begin 2022 nam Keyware het Belgische bedrijf Payment Solutions over, een sterke groeier inzake betaalterminal- en acquiringovereenkomsten. Eind 2022 verhuisde Payment Solutions naar nieuwe kantoren in Aalst en werden ook de sales- en marketingactiviteiten voor de Waalse markt opgestart.
-
- Keyware heeft kantoren in België en Frankrijk. Keyware verwerkt meer dan 25 miljoen debet/kredietkaarttransacties via haar eigen transactieplatform en meer dan 60 miljoen via partners zoals Paynovate.
-
-



Keyware-Historiek

- [De eerste jaren : IPO en biometrie](#)
- 1996
 - Oprichting in juni 1996. Actief in beveiliging gebaseerd op biometrische verificatie
- 2000
 - IPO in juni 2000 op Nasdaq Europe
- 2001
 - Verkoop biometrie activiteit en focus op smart card toepassingen
- 2003
 - Aandelen noteren op Euronext
 - [Afstoten van biometrie en focus op betaalterminals en autorisaties](#)
- 2003
 - Start verkoop betaalsoftware en betaalterminal
- 2005 Toepassingen op betaalterminals maar tevens transactiediensten
- 2006 Verkoop van de divisie “Security & Time Management” verkocht aan Risco Group. Uitbouw commercieel apparaat met eigen verkoopteam
- 2007 Overnameakkoord met de aandeelhouders van B.R.V. Transactions NV (‘B.R.V.’). B.R.V. had een licentie met RBS (Royal Bank of Scotland) voor het rechtstreeks aanbieden van kredietkaartautorisaties voor Visa en MasterCard op de Belgische markt en VPay en Maestro debetkaartautorisaties
- 2009 Samenwerking met PaySquare
- 2010 Uitbreiding van het reeds bestaande gamma aan betaalterminals gerealiseerd
- Uitbreiding met nieuwe PayAway-betaalterminals gebaseerd op bluetooth-technologie met extra functionaliteiten zoals een “fooi-functie”, slimme heropladingen, etc. Ook PayMobile-gamma kende een sterke groei
- 2011
- 2012/2013 Uitbouw van het eigen transactieplatform en partnership met Worldline
- Focus op minder conjunctuurgevoelige segmenten. Aanbod bestaat uit Ingenico en Worldline toestellen
- 2014
- 2015 Asset deal met GlobalPay NV; host-to-host overeenkomst met Worldline betreffende acquiringcontracten
- [Internationalisering en uitbreiding met softwareactiviteiten](#)
- 2016 Oprichting Duits filiaal en verruiming activiteiten door investering in software (40% in Magellan)
- 2017 De kaart van software wordt verder getrokken. Overname van EasyOrder (BV) en verwerving van de overige 60% van Magellan
- 2018 Verbeteringen aan de EasyOrder app en focus op de gespreide betaaloplossing “SPLIT”
- 2019 Oprichting Luxemburgs filiaal Keyware SARL
- [Recente ontwikkelingen inzake terminals en autorisaties](#)
- Migratie naar nieuwe transactiepartner

- Overname 100% van de aandelen van Payment Solutions BV
- 2020
-
- 2022
- 2023 Asset deal m.b.t. EasyOrder BV
- 2024 Centralisatie van de juridische structuur : Luxemburgse activiteiten komen onder de Belgische vennootschap
- 2025 Benoeming Pieter Geeraerts tot CEO

14.

Kerncijfers



Statutair kapitaal
€ 8.728.694



Aantal aandelen
23.543.793



EBITDA-marge
23,00%



Medewerkers
52 FTE



Klanten
(+/- 20.000)



Product Life Cycle
Sterke productportfolio

Financiële cijfers



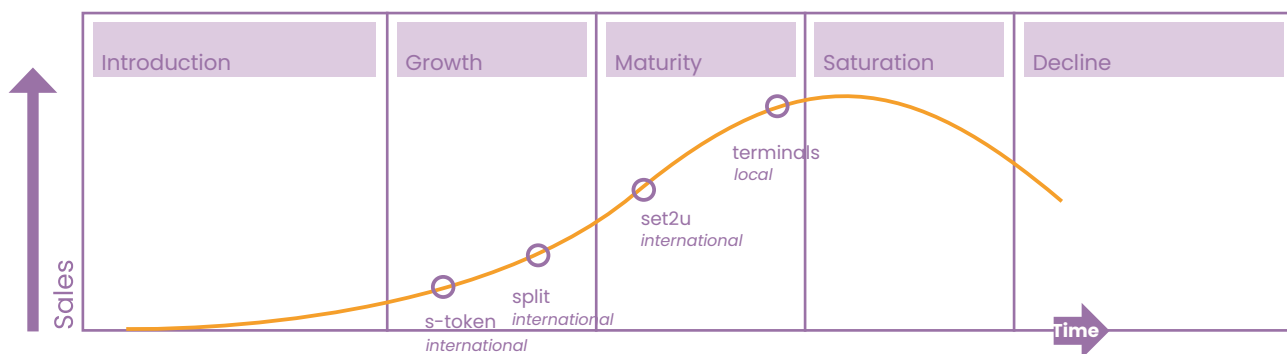
Omzet
23.611 kEUR



EBITDA
5.434 kEUR



Netto Winst
1.055 kEUR



MIJLPALLEN 2024



EBIT stijgt met
362 %



**Omzet
authorisaties
stijgt met 5,2% door
toename van het
terminalpark en
aantal betalingen**

**Focus op
operationele
optimalisatie :
herstructurering
van de
Luxemburgse
activiteiten**

**Nettowinst stijgt
met 262,5%**

**Implementatie
nieuw CRM
systeem en
herstructurering
verkoopteams**

**Benoeming
van Pieter
Geeraerts tot
CEO, die vanaf
2025 de
organisatie zal
leiden**

2

BEDRIJFS- VOORSTELLING



Intelligente software, oplossingen en diensten voor elektronisch betalen

Keyware transformeerde van een pure specialist in het aanbieden van betaaldiensten (verkoop en verhuur van betaalterminals en het beheer van betaaltransacties via autorisatiepartners) naar een gediversifieerde speler met een bijkomende focus op software voor het uitvoeren of faciliteren van elektronische betalingen. Dit zowel voor de handelaar (POS, online en mobiel) als voor financiële instellingen en transactieverwerkers.

Belangrijk in de uitvoering van deze strategie was de overname van het Franse Magellan, met een sterke aanwezigheid in haar thuismarkt. Magellan specialiseert zich in :

- transactiesoftware, met o.a. een transactieplatform voor banken of financiële instellingen,

- tokenisatiesoftware voor het beveiligen van gegevens, een oplossing die wordt gebruikt door zowel financiële instellingen, ontwikkelaars van betaaldiensten als bedrijven die gegevens willen beveiligen in het kader van de GDPR-wetgeving,
- software om gespreide betalingen direct aan de kassa of op de webshop toe te laten. Deze toepassing wordt vooral gebruikt binnen de retail-, reis- en automotive sector.

De bedrijfsstructuur bestaat uit de beursgenoteerde holding Keyware Technologies NV die participeert in de verschillende juridische entiteiten die samen een logisch geheel vormen voor zowel de verdere geografische als technologische ontwikkeling van het bedrijf. In 2024 heeft Keyware vestigingen in België en Frankrijk :



Keyware verhuurt en verkoopt betaalterminals van derden zoals Worldline, PAX of NewPos. Via haar transactieplatform (beheer van betaaltransacties) connecteert Keyware deze betaalterminals met diverse acquirers (betaalpartners) zoals Paynovate, EMS, Oonex, Europabank, etc. Zij zorgen op hun beurt voor de connectie tussen het kaartschema (Maestro, Bancontact, Visa,...), de bank van de kaarthouder en de handelaar. Keyware betaalt geen gelden van de transacties uit aan de handelaren. Dit wordt verricht door de acquirer.

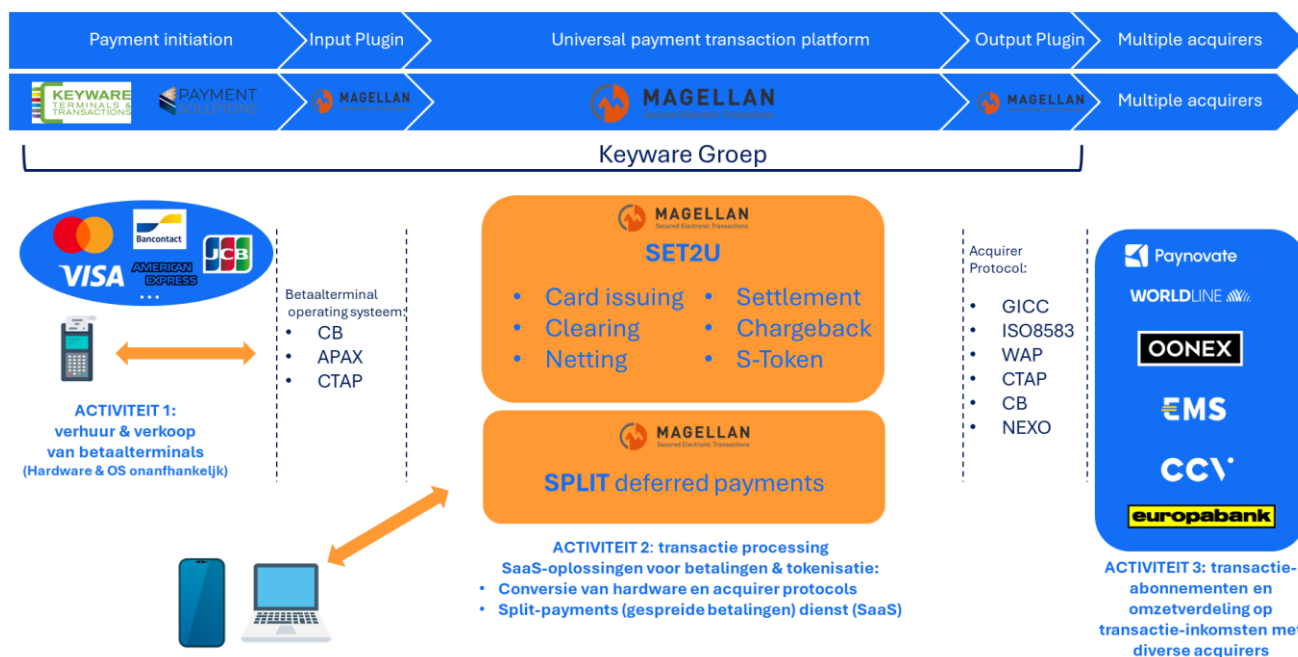
Daarnaast ontwikkelt Keyware financiële software, zowel voor eindklanten (de software voor gespreide

Op het niveau van toepassingen en diensten integreren bovenstaande entiteiten zich tot een modulaire en schaalbaar platform met betaaltoepassingen voor zowel lokale handelaars en dienstverleners, vrije beroepen, overheidsdiensten als de internationale financiële service providers.

Centraal binnen Keywares visie staat Magellans SET2U transactiesoftware, waarop de diverse andere betaaloplossingen en -diensten naadloos aansluiten.

Hierdoor is het voor Keyware mogelijk om op een flexibele manier nieuwe betaaloplossingen te ontwikkelen of betaalapps, betaalschema's of betaaltoestellen van diverse leveranciers te integreren op haar platform en ter beschikking te stellen van klanten.

Naast deze multi-channel toegang biedt Keyware ook de mogelijkheid om een of meerdere acquirers aan te sluiten.



Het Keyware Charter



Keyware: uw referentie voor het kiezen van een correcte betaaloplossing!



Kwaliteit

De beste keuze aan betaaloplossingen

Uit ons ruim assortiment kiest u de betaaloplossing die bij u past. Zo heeft keuze uit een brede waaier aan betaalterminals én contracten voor het uitvoeren van uw betaaltransacties.

Daarnaast brengt Keyware ook specifieke eigen ontwikkelingen op de markt, zoals een administratief vriendelijke oplossing die uw klanten toelaat om gespreid te betalen.

Net zoals Keyware garanderen onze partners een continue investering in vernieuwing en kwaliteit. Hierbij hanteren ze strenge normen inzake **kwaliteitscontrole**.

De door u gekozen betaaloplossing wordt bij Keyware grondig getest. Daarna zorgen onze ervaren technici voor een kwaliteitsvolle installatie. Heeft u vragen, opmerkingen, of wenst u later nog iets aan te passen, dan staat de Keyware helpdesk paraat!

PayFix: ons gamma toonbankterminals: klein, design of supersnel, met of zonder printer of kassa-integratie...

PayAway: ons assortiment draagbare terminals, storingsvrij en voordelig afrekenen aan tafel of op terras, Bluetooth ipv GPRS of GSM

PayMobile: onze mobiele betaalterminals, reken ter plaatse af bij de klant

SPLIT: handige én veilige betaaloplossingen voor het verlenen van microkredieten via gespreide betalingen

PayService: geoptimaliseerde verwerking van uw betaaltransacties met Visa, MasterCard, Maestro, V-Pay, JCB, Amex, Bancontact, JCB, UnionPay, ...

Keywares overtuiging en streven om steeds de beste te zijn, werd vertaald in het Keyware Charter: de garantie op een uitstekende betaaloplossing, samengevat in 7 punten.

Keyware is een onafhankelijke aanbieder van betaaloplossingen met activiteiten en kantoren in België en Frankrijk. Terwijl sommige producten en diensten eerder bestemd zijn voor handelaars (zoals de verhuur en verkoop van betaalterminals of het aanbieden van contracten voor het uitvoeren van betaaltransacties), richten andere betaaloplossingen zich tot diverse financiële instellingen, banken of zelfs softwareontwikkelaars.



Prijs

Betaaloplossingen op maat tegen een scherpe prijs

Staat u er soms bij stil hoeveel betalingen met cash geld u kosten? Natellen, teruggeven, wisselgeld halen, geld binnenbrengen bij de bank, verlies, wisselfouten, diefstal,...

Of hoeveel u betaalt aan transactiekosten of verwerkingskosten bij aanbieders van zogenaamde eenvoudige goedkope of zelfs gratis kaartlezers?

Bij Keyware houden we rekening met de **totaalprijs** van uw elektronische betalingen: hoeveel kost het u wanneer uw klant met de kaart wil betalen. Op basis van uw activiteiten stellen wij u onze best passende en scherpst geprijsde oplossing voor.

Kies dus zeker niet voor een betaaloplossing zonder eens bij Keyware te horen: wij rekenen u graag het verschil uit!

Ons verschil, dat is uw profijt!



Service

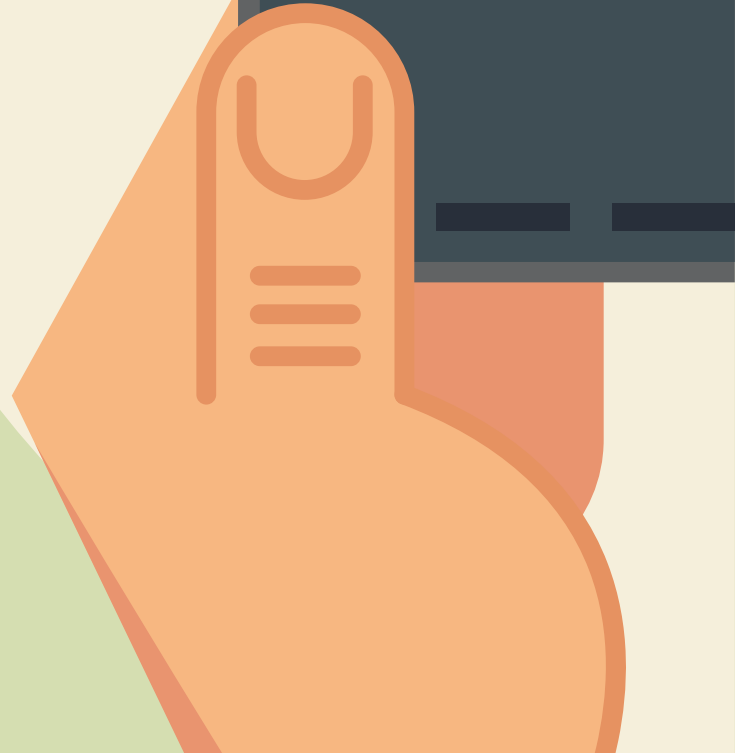
Vlotte afspraken, snelle interventies

Uiteraard kan u kiezen tussen verschillende service formules, gaande van telefonische assistentie tot een snelle interventie ter plaatse. Zelfs op zondag!

Alle helpdesk medewerkers werken vanuit onze lokale vestigingen en de technici worden door Keyware zelf opgeleid.

Via onze centrale helpdesk komt u vlot bij de juiste gesprekspartner terecht voor uw specifieke vraag : commercieel, administratief of technisch.

Wist u dat bij Keyware bijna alle vragen of opmerkingen telefonisch kunnen opgelost worden? Dankzij de hoge kwaliteit van onze betaaloplossingen kunnen wij immers het aantal interventies ter plaatse tot een minimum beperken.



Flexibiliteit

Geen bakje in een doos, maar een echte betaalpartner

Bij Keyware bent u geen nummer, maar een klant met specifieke en zelfs veranderende behoeften. Bent u aan het groeien, of bouwt u eerder af? Wenst u producten of diensten in de toekomst ook online te verkopen? Opent u een bijkomende vestiging of plant u een verhuis? Of start u ook met thuisleveringen?

Uw business staat niet stil. Daarom wil Keyware voor elke fase een **geschikte betaaloplossing** bieden. Kortlopend of langlopend contract, veranderen van betaalterminal of betaalabonnement...onze medewerkers staan paraat vanaf het eerste contact. Ze helpen u met het inplannen van installaties, met het invullen van de nodige documenten, bij het opzeggen van uw vorige leverancier, het aanreiken van oplossingen voor eventuele verbrekingsvergoedingen, etc.



Klaar voor de toekomst

Kies voor de zekerheid van een ervaren betaalpartner

De wereld van betaaloplossingen staat niet stil. Regelmatig duiken er nieuwe betaalsystemen op. Hoe lang blijven ze, wat kosten ze, wie belt u als er iets fout gaat of als uw geld niet wordt gestort, hoe betrouwbaar zijn ze of wie van uw klanten zit er echt op te wachten...?

Met meer dan 20 jaar ervaring volgt Keyware de nieuwe betaalmethodes en trends op de voet. Alleen wat echt goed is en voldoet aan onze strenge kwaliteitsnormen bieden wij u aan. Denk bijvoorbeeld aan de mogelijkheid om contactloos te betalen, of betalingen via apps zoals Bancontact, Apple Pay of Google Pay. Of aan toepassingen zoals SPLIT, waarbij u uw klanten kan aanbieden om hun betaling te spreiden over verschillende periodes zonder dat u hiervoor een kredietcontract met hen moet afsluiten.

Maar soms start het al met kleine dingen, zoals het huren van een betaalterminal in plaats van kopen. Bij een huurcontract kan u immers vlot veranderen van terminal, en anders zit u vast!



Duidelijke en klare overeenkomsten

Transparante en hoogwaardige service

Wij opteren voor **duidelijke** en **transparante overeenkomsten** en kiezen voor een langdurige relatie met onze klanten. Een hoogwaardige service zit standaard inbegrepen in onze prijzen. Voor specifieke service op maat kunnen er ook aparte contracten afgesloten worden.



Sterke lokale aanwezigheid

Direct contact, snelle interventies en een vlotte bediening

Met eigen kantoren in België en Frankrijk is Keyware direct bereikbaar voor haar klanten.

Dankzij onze **lokale aanwezigheid** begrijpen wij wat er speelt in uw organisatie, hoe uw klanten willen betalen en welke voor u de beste betaaloplossing is.

Onze meertalige technische medewerkers en uw commercieel regioverantwoordelijke zorgen voor een **persoonlijk contact** en een luisterend oor.

Met zowat 20.000 klanten bouwen we samen aan een groeiverhaal: **kwaliteitsvolle elektronische betalingen die voor u het verschil maken!**

3

VISIE EN MISSIE



Keyware-visie

“To reduce the cost of cash by promoting electronic payment through the development of state-of-the-art payment solutions”

Terwijl ondernemers zich dikwijls heel goed informeren over de kost van elektronische betalingen (huur- of aankoopkost betaalterminal, prijs betaalabonnementen, betaalinfrastructuur, ...), staan weinigen stil bij de echte kosten en diverse kostencomponenten van cashbetalingen, zowel direct als indirect. Ook voor overheden en consumenten zijn er diverse voordelen. Aanbieden van betalingsmogelijkheden per bank- of kredietkaart, via betaal-app of gespreid betalen overstijgt het loutere gebruiksgemak. Elektronisch betalen:

De Discar Groep werkt in een sector waar er gehandeld wordt met grote bedragen, zeker in het geval van een voorschot op een nieuwe wagen of een grotere herstelling. Voor een onderneming als Discar is het niet alleen veiliger maar ook veel efficiënter om elektronische betalingen aan te bieden.

Nicolas Tomasovic, Marketing Discar SA



Voor de handelaar:

- is veiliger dan grote hoeveelheden cash bewaren in de zaak
- zorgt ervoor dat consumenten meer kunnen spenderen. Vaak moeten klanten iets laten staan, omdat ze net niet genoeg op zak hebben
 - in combinatie met gespreid betalen (Keyware SPLIT) zorgt het voor een betere klantenbinding en nog meer aankoopmogelijkheden
 - het aanvaarden van kredietkaarten zorgt ervoor dat consumenten hun bestedingspatroon beter kunnen regelen
- is hygiënischer dan cash geld ontvangen of omwisselen (bv. bij bakker, slager, ...)
- zorgt ervoor niet telkens naar de bank te moeten om de ontvangen cash op rekening te zetten. Bovendien vereenvoudigt het de administratie
- zorgt vaak voor kortere wachtrijen aan de kassa, zeker in combinatie met contactloos betalen
- zorgt enerzijds voor een omzetstijging en anderzijds voor een daling van wanbetalers bij webwinkels
- stimuleert impulsaankopen, in het bijzonder in e-commerce en m-commerce omgevingen
- zorgt voor correctere en beter registreerbare ontvangsten (vals geld, fouten met wisselgeld, ...)

We merken dat onze senioren steeds meer zonder cash geld leven en steeds meer gebruikmaken van een bankkaart voor betalingen, ook voor kleine bedragen. Ze ervaren dat als veilig en hygiënisch. Een bijkomende troef voor ons is de aansluiting van deze betalingen met de boekhouding, wat een belangrijke tijdsbesparing oplevert.

Peter Smet, Financieel Directeur Mintus



Voor de consument:

- zorgt voor minder verkeer van en naar bankautomaten en spaart hierdoor ook verplaatsingskosten en -tijd uit
- is ook veiliger dan veel cash op zak hebben
- verkort de wachttijden aan de kassa of POS

- zorgt voor een bijkomend gebruiksgemak (beschikbaarheid van geld, gespreid kunnen betalen, toegang tot aankopen buiten de traditionele openingsuren)
- laat keuze tussen debet- of kredietbetalingen



Wij streven naar een dienstverlening met zo weinig mogelijk cash transacties omdat dit tal van voordelen biedt. Er worden minder fouten gemaakt bij de teruggave van geld, het is efficiënter en het vermindert de hoeveelheid administratie. Tot slot willen we er ook voor zorgen dat klanten aan de gemeente steeds de kans hebben om te betalen, ook wanneer ze geen cash op zak hebben.

Marc Vanden Bussche, Burgemeester Koksijde

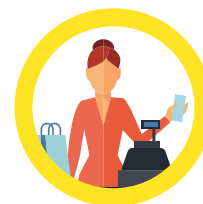
Voor de overheid:

- zorgt voor een betere transparantie en traceerbaarheid
- reduceert het aandeel van de "zwarte" economie

- geeft de consument meer middelen
- draagt bij tot het reduceren van CO₂-uitstoot, verkeer en overlast

For more than 10 years, we operate Magellan solutions to process our bank card transactions. Their technological independence has proven to be an indisputable asset for the sustainability of our payment systems

Directeur Monétique, Banque de détail – Groupe International



Voor de financiële sector:

- zorgt voor dynamiek en vernieuwing
- geeft commerciële en marketingdepartementen de mogelijkheid nieuwe segmenten aan te boren

- zorgt voor een vermindering van de handlingkosten
- bevordert de veiligheid
- vergroot de toegankelijkheid van kantoren

Keyware-missie

“To be an innovative payment solutions provider for facilitating omni-channel payment experiences.”

Keyware streeft ernaar innovatieve betaaloplossingen aan te bieden die omni-channel betaalmomenten vereenvoudigen, zowel voor de professionele aanbieders als voor de consument.

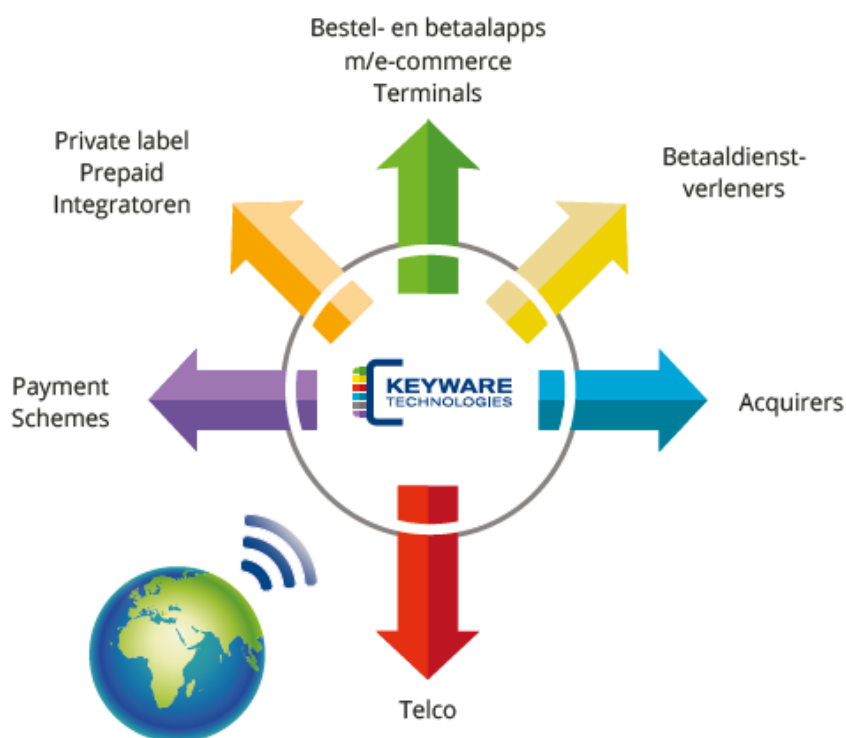
Een verkoop van een product of dienst die niet doorgaat, omdat de consument niet beschikt over de gevraagde betaalmethode. Een consument die afhaakt, omdat de voorgestelde betaalmethode te omslachtig is. Een levering die doorgaat, zonder dat er ooit een betaling volgt. Een aankoop die wordt uitgesteld, omdat het budget net ontoereikend is.... Gewoon enkele voorbeelden van wat dagelijks voorvalt en waarbij Keyware organisaties, ondernemingen en ondernemers wil helpen om een structureel, veilig, kwalitatief en betaalbaar antwoord te bieden.

Naast de verhuur en verkoop van een breed gamma aan betaalterminals en het aanbieden van een ruime keuze aan acquiringovereenkomsten, focust Keyware ook op het vermarkten van eigen betaaloplossingen onder de vorm van

een SaaS-model. Centraal hierbij staat Keyware's SET2U betaalbeheer en -transactieplatform, geflankeerd door toepassingen zoals SPLIT (gespreid betalen zonder kredietovereenkomst) en S-Token (tokenisatie-software).

Door het geïntegreerd faciliteren van elektronische betalingen in zowel online als fysieke aankooppunten streeft Keyware ernaar een omni-channel ervaring aan te bieden aan handelaren, dienstverleners, overheden en hun klanten.

In combinatie met de verhuur van betaalterminals en het aanbieden van betaaltransactieovereenkomsten zorgen Keywares betaaloplossingen ervoor dat zowel handelaars als financiële tussenpartijen op een snelle en efficiënte manier hun klanten kunnen laten betalen, zowel online, mobiel als fysiek.



4

ORGANISATIE



Management Comité



Guido Van der Schueren

Voorzitter Raad van Bestuur

- hoofdaandeelhouder Keyware Technologies en voorzitter Raad van Bestuur
- uitgebreide ervaring in prepress software via Artwork Systems, Hybrid Software en Global Graphics
- tot mid-2011 CCO en later Vice-Voorzitter van de Raad van Bestuur van Fabeo Afdruk



Pieter Geeraerts

CEO

- 25 jaar ervaring in het transformeren van organisaties en het stimuleren van groei in de technologie-, fintech- en betalingssector, met eerdere functies als CEO bij MobileXpense, CRO bij Expensya en Benelux Sales Director bij Worldline.
- Master Business Administration & General



Steven Van Aken

Operationeel Directeur

- meer dan 18 jaar ervaring in betaaltoepassingen
- 5 jaar ervaring in F&A
- 15 jaar ervaring als operating planning manager

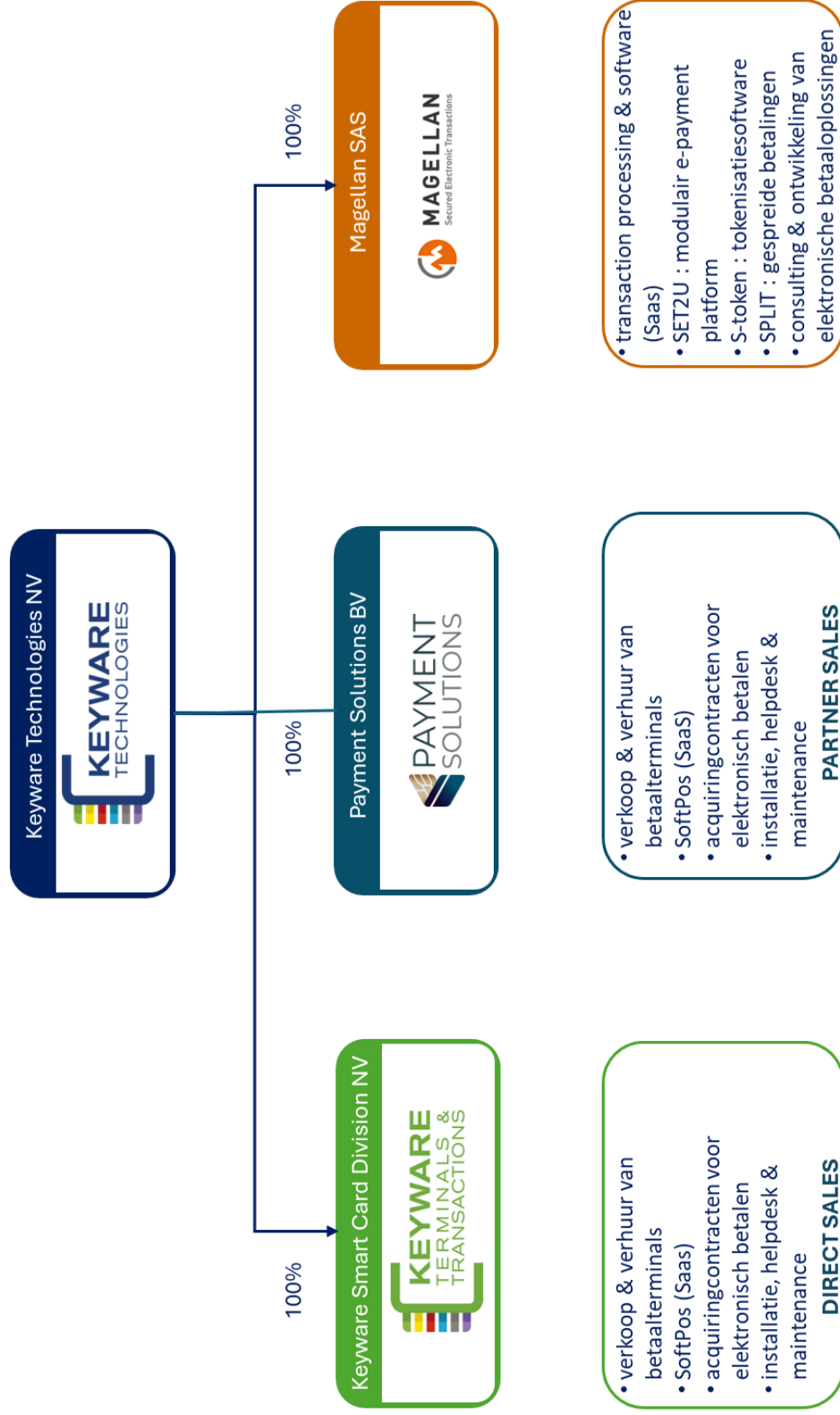


Franck Willmann

CEO Magellan

- meer dan 20 jaar ervaring in betaaltoepassingen
- medeoprichter van Magellan
- co-creator van Caravel betaaloplossingen
- DESS Informatique Images et Réseaux

Organisatiestructuur



* vanaf 2025

COMMERCIËLE PRODUCTEN EN DIENSTEN



Keywares producten- en dienstengamma wordt opgedeeld in 3 segmenten :

- het **Fintech** (financiële SaaS) **software**gamma bestaande uit SET2U, SPLIT en S-TOKEN
- de **autorisatiediensten** (elektronische betaaltransacties) aangeboden, o.a. via het Keyware PayService platform
- de verkoop en verhuur van **betaalterminals**

SOFTWARE



SET2U

Banken, financiële instellingen en financiële dienstverleners opereren vandaag in een snel evoluerende markt, zowel op economisch als technologisch vlak. Overal ter wereld duiken nieuwe spelers op, worden nieuwe producten voorgesteld of ontstaan nieuwe vormen van samenwerking tussen diverse economische actoren. De groei van onlineshops en marktplaatsen en openheid van de consument naar diverse nieuwe (tijdelijke) betaalmogelijkheden dwingt ook traditionelere bedrijven en sectoren om zelf actief te investeren in moderne betaaloplossingen. Hierbij stellen ze zich de volgende vragen :

- Hoe kunnen we nieuwe betaalmogelijkheden ontwikkelen zonder in te boeten op de kwaliteit van onze dienstverlening?
- Hoe kunnen we sneller en op meer flexibele wijze nieuwe elektronische betaaltechnologieën en -toepassingen lanceren?
- Hoe kunnen we de kosten en de complexiteit van onze bestaande betaaltransactiesystemen verlagen?

- Hoe kunnen we zorgen voor flexibele betaaloplossingen die maximaal inspelen op het veranderende gedrag van de consument, nieuwe voorschriften, wetgeving en technologieën?
- Hoe kunnen we zorgen voor het optimaal beveiligen van gevoelige identificatie- en transactiegegevens en het beschermen van de daaraan gerelateerde bedrijfsactiviteiten?

SET2U, een state-of-the-art, open en modulair betaaltransactieplatform, ontwikkeld als payment hub voor banken, kredietinstellingen, payment processors, payment service providers, winkels, betaaltechnologiebedrijven of private instellingen is hierop het antwoord!



Globaal betaalplatform

SET2U is een globaal inzetbaar en open softwareplatform voor het definiëren, opzetten en beheren van betaaltransacties. In de eerste plaats richt SET2U zich naar financiële actoren zoals banken, kredietinstellingen, payment processors en diverse financiële dienstverleners (zoals bijvoorbeeld financieringsdiensten bij aankoop van wagens). Voor dergelijke financiële actoren reduceert SET2U de complexiteit van hun traditionele betaalomgeving, terwijl de flexibiliteit, het gebruiksgemak en de veiligheid worden verhoogd. In plaats van voor diverse betaalkanalen en -methodes (zoals betaalterminals, ATMs, webshops, pre-paid kaarten, coupons,...) telkens aparte oplossingen te moeten opzetten, onderhouden en beheren, voorziet SET2U in een gecentraliseerde oplossing voor elk van deze kanalen en toepassingen onder de vorm van een SaaS-model.

Hierdoor dalen de operationele kosten, verminderen de operationele risico's en kan sneller ingespeeld worden op nieuwe marktevoluties.

Brede functionaliteit

Vanop één centraal en modulair platform kunnen financiële spelers een waaier van functionaliteiten aanbieden: uitgifte van diverse titels, codebeheer, acquiring, apparaatbeheer (geldautomaten, POS-systemen, kiosken, terminals) met bijhorende software en toepassingen, routing, autorisatie, toegang tot nationale en

internationale netwerken, netting, risicomanagement en fraudebeheer, anonimisering van gegevens.

Flexibel en configureerbaar

SET2U is een flexibel en gemakkelijk parametrizeerbaar transactieplatform ontwikkeld voor professionele financiële dienstverleners. SET2U beheert een brede waaier van kanalen, acceptatieapparatuur, betaalmiddelen en -diensten, netwerken, etc. mPOS, onbewaakte kiosken, NFC, gespreide betalingen, ... Hiermee kunnen nieuwe betaaltoepassingen ontwikkeld worden in een substantieel kleinere testcyclus en met een kortere time-to-market.

Evolutief

SET2U is een robuust en schaalbaar platform dat een snelle integratie toelaat van nieuwe evoluties op het gebied van gebruik van betalingen, nieuwe reglementeringen en technologieën.

Veiligheid

SET2U beantwoordt aan de geldende nationale en internationale normen om zowel de transactieactiviteiten op zich veilig te stellen als het vertrouwen van de eindklanten te behouden.



SPLIT

Met SPLIT heeft de handelaar een nieuwe troef in handen om zeer snel meer te halen uit bestaande klantenrelaties, of zelfs verloren klanten terug te halen: betalingen kunnen gespreid worden over twee of drie betaaltermijnen, zonder administratieve rompslomp of kredietovereenkomst.

SPLIT biedt hiermee ook een directe oplossing op de volgende vragen van de handelaar:

- Hoe kan ik meer totaalomzet realiseren?
- Hoe kan ik de klant meer producten of diensten laten kopen per bezoek? Of hoe vergroot ik tijdelijk het besteedbaar budget van mijn klanten?

- Hoe kan ik verhinderen dat klanten hun product laten onderhouden bij goedkopere concurrenten in vaak minderwaardige shops?
- Welke verbeteringen inzake betalingsfaciliteiten kan ik doorvoeren in de winkel in de strijd tegen de showrooming?
- Hoe zorg ik voor een betere homogenisering van de betaalmiddelen in de shop en op de e-commerce site?

Met SPLIT investeert de handelaar in een direct bruikbare en veilige betaaltechnologie!



Eenvoudig

SPLIT werkt via een eenvoudige betaling zonder bijkomende formaliteiten of het opstellen van een kredietcontract.

Snel

De gespreide betaling kan onmiddellijk aan de kassa uitgevoerd worden, zonder onderbreking van het betaalproces. Er wordt geen tijd verloren bij de afhandeling van de aankopen.

Via de bankkaart

SPLIT kan gebruikt worden door iedereen die een bankkaart heeft als de handelaar hiervoor zijn/haar toestemming geeft.

In 2 of 3 keer

SPLIT valt niet onder de regels van traditionele kredietverlening. Als handelaar kan u klanten toestemming geven om de betaling te spreiden over 2 of 3 termijnen. En als handelaar bent u volledig in regel met de wetgeving.



Terwijl overal in Europa de vraag naar microkrediet begint te stijgen, zet SPLIT de standaard voor gespreid betalen:

via de gewone bankkaart kunnen consumenten, afhankelijk van de geldende nationale wetgeving, hun aankopen in 2 of 3 keer betalen. Dit zonder de opening van een specifiek kredietdossier en direct aan de fysieke of virtuele kassa. De handelaar zelf beslist over de concrete uitvoeringsmodaliteiten:

- zonder voorwaarden, of
- met garantie op het ontvangen van de uitgestelde betalingen, waarbij de handelaar zich hiervoor verzekert via een tussenpartij, of
- met directe ontvangst van het volledige bedrag via een financiële tussenpartij. In dit geval zal de financiële tussenpartij de voorfinanciering van het bedrag als service voor de handelaar leveren.

Zodoende biedt SPLIT aan handelaars enerzijds de nodige flexibiliteit, en anderzijds een krachtig middel om bijkomende omzetten te realiseren.





S-TOKEN

18.

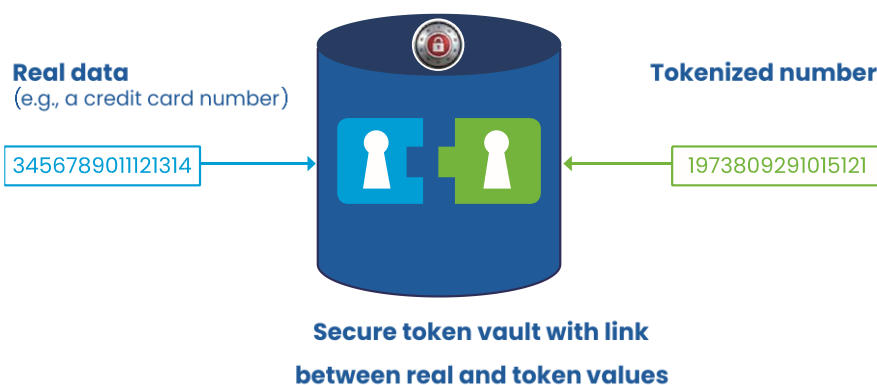
Beveiliging van transactiegegevens is cruciaal, zowel binnen als buiten de financiële wereld. Een performant, evolutief en veilig betaaltransactieplatform is voor de actoren in de financiële sector immers sine qua non. Wereldwijd stijgt jaar na jaar immers het aantal pogingen om transactiedata te ontvreemden en te manipuleren. Het is dus van cruciaal belang om te waken over de veiligheid en de beveiliging van de financiële data.

De complexiteit van de diverse platformen, de opeenvolging van verschillende actoren in de afwikkeling van transacties en de continue toename van het aantal transacties is een

gedroomde voedingsbodem voor diverse criminele organisaties en individuen. S-Token is hierbij een kerncomponent in de strijd voor veilig transactieverkeer.

S-Token is een software die ervoor zorgt dat gevoelige (kritieke) data wordt beveiligd conform aan de PCI DSS en de EMVCo-aanbevelingen van de financiële sector. Transacties worden beveiligd door middel van desensibilisering: het vervangen van gevoelige gegevens door onomkeerbare tokens zonder intrinsieke waarde. Hierdoor worden gecompromitteerde data onbruikbaar voor malafide partijen.

Tokenization process





Onschadelijk maken en beveiligen van kritieke gegevens

Vervangen van sensibele data door onomkeerbare tokens zonder intrinsieke waarde en onbruikbaar in het geval van een hack.

Verlagen van kosten en verhogen van de duurzaamheid van investeringen

Bewaren van dataformaten (bv. PAN bankkaarten) om de impact te beperken op de transactionele processen van de diverse aanwezige systemen.

Vereenvoudigen van PCI DSS 3.0

Het verminderen van de draagwijdte van de certificering door het desensibiliseren van data, het vergemakkelijken van de naleving van de normen en het versnellen van audits om zo aanzienlijke besparingen te genereren.

Het beveiligen van nieuwe betaaltoepassingen

Ter beschikking stellen van de functionaliteiten van Tokens Service Provider om de opzet van nieuwe betaaltoepassingen conform de geldende normeringen mogelijk te maken: contactloos betalen, host card emulatie, 1-click betalingen, etc.

Business intelligence

Het anonimiseren van transactiedata laat toe deze veilig en conform de wet te gebruiken in allerlei programma's ter ondersteuning van de groei van de bedrijfsactiviteiten, zoals Big Data toepassingen, statistische programma's, voorspellingsmodellen, promotiepakketten, etc

Een overzicht van de directe voordelen voor financiële actoren :

- vermindering van het risico, de schade, aansprakelijkheid en het reputatieverlies in het geval van diefstal of manipulatie van gegevens
- vergemakkelijkt de opzet van een omgeving die voldoet aan bijvoorbeeld de PCI DSS 3.0 norm en vermindert de investeringskosten om aan dergelijke normen te voldoen
- kan worden gebruikt voor niet-financiële toepassingen, zoals voor het anonimiseren van data in Big Data-toepassingen CRM marktanalyses etc.

AUTORISATIES



Autorisaties: PayService

Aanvaard overal betalingen en ervaar een alles-in-een betaaldienst die meegaat met de groei van je onderneming

Keyware PayService biedt alles wat ondernemers, vrije beroepen of overheidsdiensten nodig hebben om betalingen te accepteren, zowel onsite als online. Naast een eigen betaalplatform beschikt Keyware over een netwerk van acquiringpartners, zodat op elk moment de best passende formule kan worden aangeboden.

Debet-, krediet- en andere betaalkaarten

Tussen het moment dat de consument zijn betaalkaart (MasterCard, Visa, Bancontact, EC) in de betaalterminal steekt en zijn pincode invoert en het moment dat op het scherm van de terminal verschijnt dat de betaling werd aanvaard, verlopen een heel aantal elektronische transacties. Het geheel van die transacties (controleren pincode, connecteren met betaalnetwerk, controleren van status van de kaart (gestolen, geblokkeerd) het verifiëren van het beschikbare saldo etcetera wordt "betaaltransactie" genoemd.

Een handelaar die een betaalterminal koopt of huurt, kan met het toestel zelf nog geen betalingsverrichtingen laten uitvoeren. Hij moet hiervoor nog een of meer abonnementen nemen, afhankelijk van het soort betaalkaarten dat hij wil aanvaarden: wil hij Visa en Maestrokaarten aanvaarden of niet, of enkel Visa, of enkel gewone bankkaarten? Per betaaltransactietype is er dus een abonnement nodig.

Het merendeel van de betaaltransacties op de markt kan onderverdeeld worden in drie categorieën:

Debetkaart



Typisch aan het gebruik van een debetkaart is dat bij het uitvoeren van een betaling het geld onmiddellijk van de bankrekening van de consument gaat, dit in tegenstelling tot een kredietkaart. Het meest gekende debetkaartschema in België is Bancontact en in Frankrijk CB. Op internationaal niveau zijn de meest gekende debetkaartschema's Mastercard Debit, Visa Debit en V Pay.

Afhankelijk van de frequentie, hoeveelheid transacties en de grootte van de transacties kan Keyware een aangepaste abonnementsformule aanbieden. Bovendien kan er gekozen worden uit verschillende rapporteringsmogelijkheden, uitbetalingsmogelijkheden en dashboards.



Kredietkaart



Kredietkaarten bestaan onder vele namen en vormen. De gekendste zijn Visa en MasterCard. Typisch bij deze kaarten is dat bij het uitvoeren van een betaling het geld niet direct, maar pas later van de rekening van de consument wordt genomen.

Verder bestaan er ook private betaaloplossingen die worden gemaakt op maat van de klant. Hierbij gaat het vaak om scholen, bedrijfsrestaurants of gesloten gemeenschappen.

Voorbeelden hiervan zijn studentenpassen waarmee alle uitgaven binnen de school en het schoolrestaurant worden betaald.

Elke acquirer heeft eigen tariefschema's voor het verwerken van kredietkaarttransacties, afhankelijk van activiteitssector, betaalvolumes of -frequenties. Via Keyware kiest de klant binnen het gamma uit de best passende formule voor zijn dienst of onderneming.



De elektronische maaltijdcheque



In België ontvangen naar schatting ongeveer 2,2 miljoen werknemers maaltijdcheques als extralegaal voordeel. Dit komt overeen met ongeveer 33% van de Belgische werknemers. Maaltijdcheques zijn bijzonder populair onder bedienden; in 2023 kreeg 63,44% van de bedienden in kmo's maaltijdcheques, terwijl dit bij arbeiders 47,57% was.

Drager van deze maaltijdcheques is een elektronische "pre-paid" kaart, die door verschillende commerciële spelers wordt aangeboden. Naast de gekende internationale oplossingen Sodexo en Edenred worden deze kaarten eveneens aangeboden door lokale partijen zoals Monizze.

De elektronische maaltijdcheque kan op de meest courante betaalterminals gelezen worden. Voor handelaars die echter geen betaalterminal hebben, worden ook goedkope kaartlezertjes op de markt gebracht. Vandaag aanvaardt meer dan 53% van de sector gerelateerde handelaars de elektronische maaltijdcheque

Betaalpartners



Als Premium Payment Partner streeft Keyware ernaar om elk van haar klanten de beste betaalervaring aan te bieden. Hierbij spelen niet alleen betaalvolumes en -frequenties een rol, maar ook de sector waarin zijn actief zijn, de risicograad en historiek.

Daarom sloot Keyware overeenkomsten met verschillende transactiepartners, met als doel:

- voor elk van haar marktsegmenten de meest geschikte betaaloplossing te kunnen bieden
- te voorzien in redundante betaaloplossingen voor high performance/high availability klanten
- haar positie als onafhankelijke, “trusted party” te kunnen waarborgen

Via deze overeenkomsten kan Keyware naast betaalterminals ook betaaltransactieovereenkomsten aanbieden, zowel op haar eigen klantenbestand als dat van derden voor het aanvaarden van debetkaart- (MasterCard Debit, Visa Debit, V Pay, Bancontact, ...) als kredietkaarttransacties (Visa, MasterCard, Amex, JCB, Diners Club, ...).





Keyware werkt samen met verschillende aanbieders van acquiringdiensten, o.a. Paynovate, Europabank, Oonex, CardProcess, EMS en CCV. Hierdoor kan Keyware alle courante betaalkaarten verwerken.

Bovendien kan Keyware snel en efficiënt nieuwe technologie- en servicepartners aansluiten, zodat Keywares klanten vlot en voordelig kunnen genieten van nieuwe ontwikkelingen op het gebied van elektronisch betalen.

Keyware verwerkt meer dan 25 miljoen debet/kredietkaarttransacties via haar eigen transactieplatform en meer dan 60 miljoen transacties via partners.

Wie een betaalterminal koopt of huurt, kan met het toestel zelf nog geen betalingsverrichtingen laten uitvoeren. Hiervoor moet er nog gekozen worden voor een of meerdere transactie-abonnementen (bijvoorbeeld voor bankkaarten, kredietkaarten, maaltijdcheques,...).

Tussen het moment dat de consument zijn betaalkaart in de betaalterminal steekt en zijn pincode invoert en het moment dat op het scherm van de terminal verschijnt dat de betaling werd aanvaard, verlopen een heel aantal elektronische transacties. Het geheel van die transacties wordt "betaaltransactie" genoemd.



Certificaten en Compliance



Magellan is toegetreden tot de PCI Security Standards Council (PCI SSC) als een nieuwe deelnemende organisatie. Magellan zal samenwerken met de PCI SSC om betalingsgegevens wereldwijd te helpen beveiligen door bij te dragen aan de voortdurende ontwikkeling en acceptatie van de PCI-beveiligingsstandaarden.



De Payment Card Industry Data Security Standard (PCI DSS) is een reeks vereisten die bedoeld zijn om ervoor te zorgen dat alle bedrijven die creditcardgegevens verwerken, opslaan of verzenden, een veilige omgeving onderhouden.



Certificaathouder - POS Gateway

Stelt Keyware in staat om het Bancontact-betalingsschema rechtstreeks aan zijn klanten aan te bieden en het te verwerken via zijn PayService-betalingsplatform.



Het Set2U-betalingstransactieplatform van Keyware heeft het PCO Payment Application Data Security Standard 3.2 compliance certificaat ontvangen. Het doel van PA-DSS is om softwareleveranciers en anderen te helpen bij het ontwikkelen van veilige betalingstoepassingen die geen verboden gegevens opslaan, zoals volledige magnetische strip-, CVV2- of PIN-gegevens, en ervoor te zorgen dat hun betalingstoepassingen de naleving van de PCI DSS ondersteunen.

Certificaathouder - Terminalprovider

Stelt Keyware in staat om de Bancontact-betaalterminals rechtstreeks op de markt aan te bieden



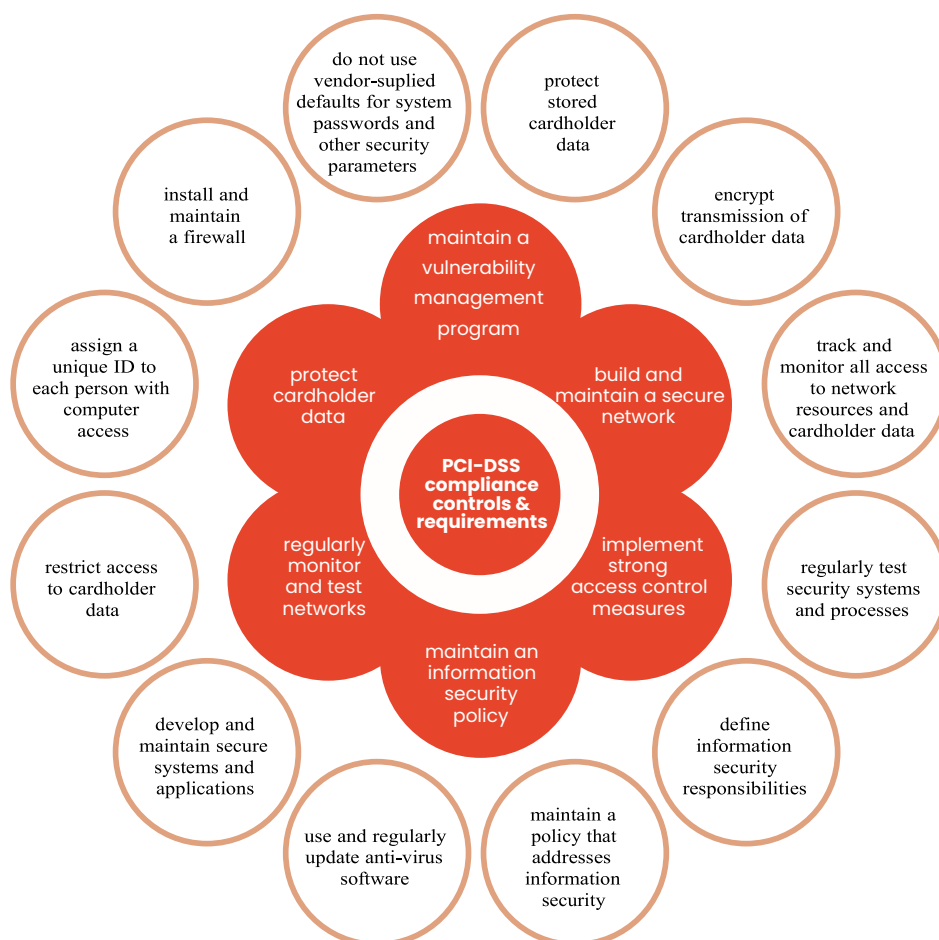
PCI-DSS Compliance

PCI-DSS staat voor: Payment Card Industry Data Security Standards. PCI DSS is een set van richtlijnen voor alle organisaties die krediet- of debetkaartinformatie beheren en opslaan. Het aantal transacties die door een organisatie verwerkt worden, bepalen het niveau van compliance waaraan moet worden voldaan.

PCI-DSS heeft enkel en alleen betrekking op situaties waarbij PANs (Primary Account Numbers) worden opgeslagen, verwerkt, verstuurd of ontvangen.

De PAN is het volledige kaartnummer op een betaalkaart. Andere kaartgegevens, zoals naam van de kaarthouder, transactiebedrag, transactiedatum, transactie autorisatiecode of vervaldatum vallen alleen onder de beschermende maatregelen als ze samen met de PANs worden opgeslagen of verwerkt. Authenticatiegegevens zoals de pincode, CVC-code of CVV-code mogen niet worden opgeslagen.

PCI-DSS is dé basisstandaard voor het beschermen van kaarthoudergegevens. Wie betaalkaarten wil accepteren, moet dan ook voldoen aan de PCI-DSS eisen.





De PCI-DSS doelstellingen zijn de volgende:

19. Het organiseren van een betaalnetafwerk dat veilig is en blijft.
20. Het beschermen van de gegevens van de kaarthouder.
21. Het opzetten en beheven van een programma waarmee kwetsbaarheden in het betaalsysteem kunnen beheerst worden.
22. Het beperken tot een minimum van de toegang tot kaartgegevens.
23. Het opzetten en onderhouden van een betrouwbare ICT-infrastructuur.
24. Het voeren van een efficiënt en effectief informatiebeveiligingsbeleid.



BETAALTERMINALS



Vast, Mobiel, Kassagekoppeld

Keyware verhuurt en verkoopt multifunctionele terminals. Deze terminals bieden zowel betaalfunctionaliteiten als andere toepassingsmogelijkheden, zoals het lezen van klantenkaarten. Keyware deelt haar terminalgamma in drie hoofdcategorieën in: vaste, mobiele en kassagekoppelde toestellen.



Loyaltek 9220 **Mobile betaalterminal**

De Loyaltek 9220 werkt op Android en maakt gebruik van applicaties om uw betalingen tot een goed einde te brengen. Toekomstgericht van design en werking, oerdegelijk van resultaat.

- Contactloos betalen mogelijk
- Blinkt uit in eenvoud om mee te werken
- Ingebouwde ticketprinter met hoge snelheid
- Accepteert alle courante betaalmiddelen (incl. QR, maaltijd- en ecocheques)



Yomani + pinpad **Vaste betaalterminal**

Yomani kan gebruikt worden als een stand-alone vaste betaalterminal of in combinatie met pinpad of kassa-integratie. Erg robuust, heel snelle verwerking van betalingen en bijna overal inzetbaar.

- Contactloos betalen mogelijk
- Erg gemakkelijk om zelf aan te sluiten
- Hoge transactiesnelheid van betalingen
- Kassa-integratie mogelijk via zowel kabel als cloud
- Accepteert betalingen via alle courante betaalkaarten en



Yoximo **Mobile betaalterminal**

De Yoximo staat garant voor op en top veiligheid voor de klant. Het maakt eenvoudig en efficiënt verbinding via de WiFi of 4G en beschikt over een krachtige batterij voor 300 betalingen.

- Contactloos betalen mogelijk
- Oplaadbare batterij die de hele dag meegaat
- Ergonomisch ontwerp en erg gebruiksvriendelijk
- Accepteert betalingen via alle betaalkaarten en maaltijdcheques



Pax A80 + pinpad **Mobiele betaalterminal**

De Pax A80 is een betrouwbare terminal die jouw betalingen veilig, snel en efficiënt verwerkt, zelfs tijdens de drukste uren in uw zaak. Erg geschikt voor zaken die veel transacties doen dus!

- Contactloos betalen mogelijk
- Voert snel en efficiënt betalingen uit
- Praktische oplossing voor wie veel transacties doet
- Accepteert betalingen via debit, credit, QR & Apple Pay



Pax A77 **Mobiele betaalterminal**

De Pax A77 is een compacte terminal met smartphone design die u gemakkelijk met u meedraagt - handig voor sectoren waar een keertje minder lopen geen overbodige luxe is.

- Contactloos betalen mogelijk
- Erg budgetvriendelijk
- Beschikt niet over een ticketprinter
- Verwerkt snel en eenvoudig uw betalingen
- Compact smartphone design die u te allen tijde kan meedragen



Pax A920 **Mobiele betaalterminal**

De PAX A920 is een compacte terminal met Android besturingssysteem. De perfecte compromis tussen een gemakkelijk hanteerbare grootte en een uitgebreide functionaliteit en betaalervaring.

- Klein, licht en gemakkelijk hanteerbaar
- Accepteert betalingen via smartphone, smartwatch, QR of gewone bankkaart.
- Kan ook heel gemakkelijk aan uw kassa gekoppeld worden
- Schakelt vanzelf tussen WiFi en mobiele data indien nodig



Keyware Smart Card Division NV/SA
 Ikaroslaan 24 - B-1930 Zaventem
 t +32 (0)2 346 25 23 - f +32 (0)2 347 16 88
 info@keyware.com www.keyware.be





1

Aandelen en
aandeelhouders

4	Aandeelhoudersstructuur
5	Keyware op Euronext

2

Verklaring inzake
deugdelijk bestuur

7	Belgische Corporate Governance Code
57	Deugdzaam / duurzaam bestuur
4	Handel met voorkennis en marktmanipulatie
4	Belangenconflict
4	Evaluatie Raad van Bestuur, comités en individuele bestuurders
6	Remuneratieverslag
4	Nieuwe wettelijke bepalingen m.b.t. remuneratiebeleid
5	Interne controle en risicobeheersystemen

3

Jaarverslag van de raad van bestuur over de geconsolideerde jaarrekening

8	

Financieel deel



• **Geconsolideerde informatie**

-
-
- **7**
 - Geconsolideerde jaarrekening
- **02**
 - Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening
- **71**
 - Verslag van de commissaris

• **Statutaire informatie**

-
- **79**
 - Verkorte statutaire jaarrekening
-
-

• **Lexicon**

-
- **83**
-
-

1

AANDELEN EN AANDEELHOUDERS

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

Kapitaal en aandelen

Op 31 december 2024 bedraagt het kapitaal van Keyware Technologies NV ('de Vennootschap') 8.728.693,58 EUR, vertegenwoordigd door 23.543.793 gedematerialiseerde aandelen, allen met dezelfde fractiewaarde. Dit omvat 1.027.144 ingekochte eigen aandelen (4,36%).

Warrantenplannen

"Warrantenplan 2014" was het laatste uitgegeven plan dat in 2019 ten einde kwam. Op de Buitengewone Algemene Vergadering van 30 september 2014 werd beslist tot de uitgifte van 2.065.000 naakte 2014 warranten ("inschrijvingsrechten"). We verwijzen naar voorgaande jaarverslagen voor meer gedetailleerde informatie inzake de mutaties per boekjaar.

Aandelenoptieplan

Op de Buitengewone Algemene Vergadering van de Aandeelhouders gehouden op 17 juni 2019 werd een **Aandelenoptieplan 2019** goedgekeurd dat erin bestond 450.000 aandelenopties toe te kennen aan het management comité. De uitoefenprijs werd daarbij vastgelegd op **0,98 EUR** per aandeel, zijnde het gemiddelde van de 30 kalenderdagen voorafgaand aan de datum van toekenning. De toekenning van die Aandelenopties geeft het recht tot verkrijgen van bestaande aandelen en is onmiddellijk en definitief verworven en uitoefenbaar gedurende 5 (vijf) jaar.

Aangezien de Aandelenopties die recht geven tot verkrijgen van bestaande aandelen niet zijn uitgeoefend binnen de termijn van 5 (vijf) jaar zijn alle opties definitief en onherroepelijk vervallen

Aandelenoptieplan 2019 (aantallen aandelenopties in eenheden)	2024	2023
Openstaand begin periode	180.000	240.000
Toegekend	-	-
Uitgeoefend	-	-
Vervallen	(180.000)	(60.000)
Openstaand en uitoefenbaar einde periode	0	180.000

Aandeelhoudersstructuur

Onderstaande tabel toont het aandeelhouderschap op basis van de meest recente transparantiekennisgevingen die de Vennootschap heeft ontvangen.

Onderstaande tabel geeft het aantal aandelen en het percentage weer zoals opgenomen in deze transparantiekennisgevingen (percentages op basis van de noemer op het ogenblik van de kennisgeving). De vermelde aantallen kunnen afwijken indien de betrokken aandeelhouder sindsdien nog aandelen heeft verworven.

Aandeelhouder	Datum transparantie kennisgeving	Aantal aandelen	Percentage
Powergraph BV / Guido Van der Schueren	30.11.2023	11.329.932	48,12
Big Friend NV / Stéphane Vandervelde	02.07.2018	2.262.962	10,04
Drupafina NV / Guido Wallebroek	11.02.2021	2.358.026	10,02

KEYWARE OP EURONEXT

Euronext Brussels

In juni 2000 sloot de Vennootschap een “*Initial Public Offering (IPO)*” af, met een notering van 23.098.831 aandelen op EASDAQ onder het symbool “KEYW”. Ingevolge de sluiting van Nasdaq Europe (voorheen Easdaq) noteerden de Keyware aandelen sedert 3 september 2003 op de Eerste Markt van Euronext Brussel, segment double fixing. Sedert 1 september 2005, is de notering gemigreerd van de “*double-fixing*” naar de “*continuous trading*”. De Vennootschap heeft enkel gewone aandelen, genoteerd op Euronext Brussels. Het ISIN identificatie nummer is BE0003880979.

Beurskapitalisatie en beurskoers

Aandeelinformatie	2024	2023
Aantal uitstaande aandelen per 31.12 (in eenheden)	23.543.793	23.543.793
Slotkoers per 31.12 (in EUR)	0,80	1,04
Beurskapitalisatie (in kEUR)	18.835	24.486
Hoogste koers tijdens het jaar (in EUR)	0,99	1,15
Laagste koers tijdens het jaar (in EUR)	0,66	0,91

2

- VERKLARING INZAKE
- DEUGDELIJK BESTUUR

BELGISCHE CORPORATE GOVERNANCE CODE

In 2020 paste de Vennootschap de Belgische Corporate Governance Code 2020 (de 'Corporate Governance Code 2020') toe als code inzake deugdelijk bestuur. Deze Corporate Governance Code 2020 kan worden geraadpleegd op de website van de Belgische Commissie Corporate Governance (<https://www.corporategovernancecommittee.be/nl>).

In overeenstemming met de Corporate Governance Code 2020 heeft de Vennootschap een corporate governance charter aangenomen dat de belangrijkste kernaspecten beschrijft van de corporate governance binnen de Vennootschap. Het corporate governance charter moet in samenhang worden gelezen met de statuten van de Vennootschap. Beide zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap (www.keyware.com). De Vennootschap streeft ernaar om zo veel als mogelijk te voldoen aan de regels van de Corporate Governance Code 2020. Het Charter werd voor het laatst in april 2021 aangepast om te voorzien dat een persoon die geen bestuurder is toch kan worden aangesteld als persoon belast met het dagelijks bestuur.

DEUGDELIJK/DUURZAAM BESTUUR

Raad van Bestuur

Per **31 december 2024** telde de Raad van Bestuur 5 leden, waaronder 3 onafhankelijke bestuurders. De leden van de Raad van Bestuur zijn:

Bestuurder	Vertegenwoordiger		Kwalificatie	Einddatum bestuursmandaat
Powergraph BV	Guido Van der Schueren	Voorzitter	Uitvoerend	AV van mei 2026
Jadel BV	Jan Gesquière	Bestuurder	Niet uitvoerend / onafhankelijk	AV van mei 2026
Debrako BV	Koen De Brabander	Bestuurder	Niet uitvoerend / onafhankelijk	AV van mei 2026
Miedec BV	Mieke De Clercq	Bestuurder	Niet uitvoerend / onafhankelijk	AV van mei 2026
Mathilde Araujo		Bestuurder	Niet uitvoerend	AV van mei 2026



- ***Powergraph BV, Voorzitter van de Raad van Bestuur, vast vertegenwoordigd door Guido Van der Schueren – uitvoerend bestuurder***

- De heer Guido Van der Schueren is hoofdaandeelhouder en Chairman of the Board van het beursgenoteerde Hybrid Software Group PLC (Euronext: HYSG). Hybrid Software Group is actief in de ontwikkeling van software en elektronica voor de industriële printproductie en meer specifiek voor de label & verpakkingmarkt. Tot eind 2007 was Guido Van der Schueren Managing Director van Artwork Systems, waar hij medeoprichter was, en vervolgens tot midden 2011 Chief Commercial Officer en later Vice Chairman of the Board van

EskoArtwork. Daarnaast investeert Guido Van der Schueren in startups actief in software en medische technologie.



- ***Debrako BV, vast vertegenwoordigd door Koen De Brabander, niet uitvoerend, onafhankelijk bestuurder***

- De heer Koen De Brabander heeft meer dan 30 jaar ervaring in auditing en financieel management als partner bij BDO Bedrijfsrevisoren van zowel beursgenoteerde bedrijven als KMO's. Na zijn carrière bij BDO was hij gedurende 2 jaar CEO van de Belgische Voetbalbond en op heden is hij CFO van het Belgische beursgenoteerde bedrijf UnifiedPost Group (UPG.BR).

- De heer Koen De Brabander behaalde zijn licentie in Handels en Financiële Wetenschappen met optie accountancy en fiscaliteit. Hij heeft ruime ervaring in begeleiding van overnames en was ook docent inzake 'Waardebepaling van de onderneming' en auteur van 'Financiering van de onderneming'. Daarnaast bekleedt de heer Koen De Brabander een aantal bestuursmandaten en zetelt hij in tal van adviesraden bij Vlaamse familiale KMO's.



- ***Miedec BV, vast vertegenwoordigd door Mieke De Clercq, niet uitvoerend, onafhankelijk bestuurder***

- Mevrouw Mieke De Clercq, is houder van een Masterdiploma in de Toegepaste Economische Wetenschappen en was geaccrediteerd als Registered Forensic Auditor (RFA). Zij was voorheen onder meer actief bij KPMG als Director Forensic Services en Director Financial Management Services en bij Moore als Partner CFO Services. Daarnaast bekleedt zij op vandaag een bestuursmandaat bij Accentis naast diverse andere mandaten als bestuurder of adviseur bij familiebedrijven.



- ***Jadel BV, vast vertegenwoordigd door Jan Gesquière, niet uitvoerend, onafhankelijk bestuurder***

- De heer Jan Gesquière is houder van een masterdiploma in de Ingenieurswetenschappen (handelsingenieur) en heeft een brede ervaring in verschillende sectoren dit zowel bij beursgenoteerde als

- familiebedrijven. Hij was voorheen onder meer actief bij ArcelorMittal, Domo Group, Elia Group, Vandemoortele en Besix. Daarnaast bekleedt hij op

- vandaag ook nog bestuursmandaten bij onder meer ABO Group, Elexys, Reynders Label Printing Group en Willemen Group.



- ***Mathilde Araujo, niet uitvoerend, niet onafhankelijk bestuurder***

- Mevrouw Mathilde Araujo is verantwoordelijk voor het beheer van IT projecten binnen Uni-Est, die Europese FSE (Fonds Social Européen) fondsen beheert, waar ze reeds meer dan 20 jaar werkzaam is. Zij zetelt als (niet-uitvoerende) bestuurder in de Raad van Bestuur.

Volgens het corporate governance charter benoemt de Raad van Bestuur onder haar leden een Voorzitter, die niet de CEO kan zijn. In onderhavig geval werd Powergraph BV, voorzitter van de Raad van Bestuur.

De externe interim CFO van de Vennootschap is de heer Kris Tackaert, tevens aangesteld als secretaris van de Raad van Bestuur.

Diversiteit

De wet van 28 juli 2011 heeft quota geïntroduceerd bij de Raden van Bestuur van o.m. genoteerde vennootschappen. Keyware Technologies is in regel met de wetsbepalingen en het daarmee verband houdend Art 7:86 WVV rond genderdiversiteit. Deze genderdiversiteit is ook terug te vinden in het auditcomité en het remuneratiecomité.

Keyware Technologies voldoet eveneens aan de aanbevelingen van Code 2020 in verband met diversiteit en complementariteit van de profielen in haar besluitvormings- en adviesorganen. Er wordt gestreefd naar complementariteit van competenties, ervaring, leeftijd, kennis en profielen te bevorderen in de samenstelling van die organen, naast de expertise en professionele integriteit vereist om hun taken uit te oefenen. Wij verwijzen naar de biografieën van de bestuurders alsook de leden van het managementcomité waaruit de complementariteit van de loopbanen, de ervaring en de competenties blijken.

Vergaderingen

In 2024 vergaderde de Raad van **Bestuur 7 maal**. Dit aantal vergaderingen stelde de Raad van Bestuur in de mogelijkheid om zijn opdrachten op doeltreffende wijze te vervullen en zijn taak als overleg- en beslissingsorgaan van de Vennootschap te realiseren.

De vergaderingen van de Raad van Bestuur vonden plaats op de volgende data in 2024:

Bestuurder	11.03	17.04	26.06	08.08	02.09	17.10	07.11
Powergraph BV	X	X	X	X	X	X	X
Jadel BV	-	X	X	X	X	X	X
Debrako BV	X	X	X	X	X	X	X
Miedec BV	X	X	X	X	X	X	X
Mathilde Araujo	X	X	-	-	X	X	X

Tijdens zijn vergaderingen behandelde de Raad van Bestuur in 2024 onder meer de volgende onderwerpen:

- ▶ bespreking van de financiële resultaten op kwartaalbasis. Op semestriële basis wordt de geconsolideerde IFRS cijfers (verkort) besproken terwijl op kwartaalbasis de voornaamste IFRS-tendensen worden toegelicht
- ▶ behandelen van belangenconflicten
- ▶ bespreking van de aanbevelingen van het auditcomité
- ▶ bespreking van de aanbevelingen van het remuneratiecomité
- ▶ bespreking van de aandachtspunten en conclusies van de commissaris
- ▶ beoordeling van juridische geschillen en schadeclaims
- ▶ Bespreking van de overeenkomst(en) met autorisatiepartners
- ▶ Bespreking profiel en aanwerving nieuwe CEO
- ▶ bespreking van diverse operationele thema's

Dagelijks bestuur

Conform artikel 23 van de statuten kan de Raad van Bestuur het dagelijks bestuur van de Vennootschap opdragen aan één gedelegeerde bestuurder. Bij de uitvoering van het dagelijks bestuur laat deze persoon zich bijstaan door één of meer leden van het managementteam die samen het “management comité” vormen.

Zoals vermeld werd het Corporate Governance Charter aangepast in 2021 om te voorzien dat ook een persoon die geen bestuurder is toch gelast kan zijn met het dagelijks bestuur.

Per 31 december 2024 bestond het management comité van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen uit de onderstaande leden:

Lid managementcomité (vertegenwoordiger)	Gerelateerde management vennootschap	Functie	Jaar aanvang bij Keyware of Magellan (*)
Guido Van der Schueren	Powergraph BV	CEO ad interim	2001
Kris Tackaert	Baker Tilly BV	CFO	2024
Franck Willmann	FAAM SAS	CEO Magellan	2002*

- De heer **Guido Van der Schueren** is hoofdaandeelhouder en Chairman of the Board van het beursgenoteerde Hybrid Software Group (Euronext: HYSG:BB). Tot eind 2007 was Guido Van der Schueren Managing Director van Artwork Systems, waar hij in 1992 medeoprichter was, en vervolgens tot 2011 Chief Commercial Officer en later Vice Chairman of the Board van EskoArtwork Group. Tot 31 december 2024 nam hij de functie waar van CEO ad interim van de Vennootschap.



- De heer **Kris Tackaert**, partner bij Baker Tilly Accountants en Belastingadviseurs BV, vervult sinds juli 2024 de rol van externe interim CFO van de groep. In deze hoedanigheid heeft hij ondersteuning geboden bij het opstellen van de semestriële en eindejaarrapportering. Kris brengt meer dan 30 jaar ervaring mee op



het gebied van accountancy, fiscaliteit en financiële rapportering, zowel in nationale als internationale context.

- De heer **Franck Willmann** is CEO van dochtervennootschap Magellan SAS. Hij behaalde een licentiaatsdiploma Informatica aan de UCB te Lyon (Frankrijk). Hij heeft meer dan 20 jaar ervaring in betaaloplossingen. Hij was medeoprichter van Magellan SAS, waar hij aanvankelijk gedurende 12 jaar product directeur is geweest.



De Raad van Bestuur waardeert diversiteit als een essentiële zakelijke drijfveer ook bij de samenstelling van het managementcomité. De leden dienen bij voorkeur een gevarieerde set van vaardigheden te bezitten en ervaring in de betaalwereld is voor bepaalde posities een vereiste.

Wijzigingen in het management comité

Er zijn geen wijzigingen te melden in het managementcomité behalve dat met ingang vanaf 1 januari 2025 Pieter Geeraerts in zijn rol van CEO is toegetreden tot het management comité.

Voor wat betreft de remuneratie van de leden van het managementcomité verwijzen we naar hetgeen besproken wordt onder Remuneratie van bestuurders en leden van het management comité.

Commissaris

Vanaf Boekjaar 2023 werd benoemd als commissaris voor een periode van 3 jaar: Forvis Mazars Bedrijfsrevisoren, Manhattan Office Tower, Bolwerklaan 21 / b8 te 1210 BRUSSEL. De heer Dirk Stragier is de partner bij Forvis Mazars en aangeduid als vaste vertegenwoordiger voor Forvis Mazars Bedrijfsrevisoren.

De vergoeding van de commissaris over de laatste 2 boekjaren bedraagt :

Vergoeding commissaris – KEUR	2024 Mazars	2023 Mazars
Audit van de statutaire jaarrekening van Keyware Technologies en dochtervennootschappen ; audit van de geconsolideerde jaarrekening	100	97
Eenmalige opdrachten en andere bijkomende werkzaamheden	3	
Vergoedingen aan leden van het netwerk waartoe de commissaris behoort	-	-
Totaal	103	97

Auditcomité

Op 31 december 2024 is het auditcomité samengesteld uit de volgende onafhankelijke leden:

Bestuurder	Vertegenwoordiger	Kwalificatie	Functie	Einddatum bestuurs-mandaat
Debrako BV	Koen De Brabander	Niet uitvoerend, onafhankelijk	Voorzitter	AV van mei 2026
Jadel BV	Jan Gesquière	Niet uitvoerend, onafhankelijk	Lid	AV van mei 2026
Miedec BV	Mieke De Clercq	Niet uitvoerend, onafhankelijk	Lid	AV van mei 2026

In 2024 vergaderde het auditcomité 2 maal:

Zittingen auditcomité in 2024	17.04	08.08
Debrako BV	X	X
Miedec BV	X	X
Jadel BV	-	X

De behandelde onderwerpen waren o.m.:

- analyse van de bevindingen van de commissaris naar aanleiding van de controlewerkzaamheden m.b.t. het boekjaar 2024
- analyse van de semestriële cijfers per 30 juni 2024
- kennisname van de bevindingen van de interim auditwerkzaamheden en van de aandachtspunten in het controleprogramma van de commissaris m.b.t. de audit van 2024

Remuneratiecomité

Op 31 december 2024 is het remuneratiecomité samengesteld uit volgende leden:

Bestuurder	Vertegenwoordiger	Kwalificatie	Functie	Einddatum bestuurs-mandaat
Miedec BV	Mieke De Clercq	Niet uitvoerend, onafhankelijk	Voorzitter	AV van mei 2026
Debrako BV	Koen De Brabander	Niet uitvoerend, onafhankelijk	Lid	AV van mei 2026
Jadel BV	Jan Gesquière	Niet uitvoerend, onafhankelijk	Lid	AV van mei 2026

In 2024 vergaderde het remuneratiecomité 4 maal :

Zittingen remuneratiecomité in 2024	28.02	15.03	17.10	07.11
Debrako BV	X	X	X	X
Jadel BV	-	-	X	X
Miedec BV	X	X	X	X

De activiteiten van het remuneratiecomité in 2024 kunnen als volgt worden samengevat:

- Beoordeling van de variabele verloning van 2023 in functie van de behaalde doelstellingen
- Validatie van de vaste verloning voor 2024
- Beoordeling van de criteria van de variabele verloning voor 2024, meer bepaald van de groeps- en persoonlijke doelstellingen

- ▶ Beoordelen van de verloning voor het profiel van de nieuwe CEO en meer specifiek de samenstelling van het verloningspakket op korte en lange termijn

HANDEL MET VOORKENNIS EN MARKTMANIPULATIE

Om de bestaande wetgeving in verband met voorwetenschap en marktmanipulatie na te leven, heeft Keyware Technologies een *dealing code* opgesteld om bestuurders, leden van het managementcomité en alle personeelsleden die uit hoofde van hun functie over koersgevoelige informatie beschikken van de Vennootschap, bewust te maken van mogelijk ongeoorloofd gedrag en van de eventuele sancties.

Er wordt een lijst bijgehouden van personen die toegang hebben tot voorwetenschap. Er zijn duidelijk gesloten periodes vastgelegd waarin geen enkele transactie kan plaatsvinden.

Elke transactie dient te worden medegedeeld aan de Compliance Officer. Conform de Dealing Code is dat de CFO van de Vennootschap.

BELANGENCONFLICT

Bestuurders worden geacht hun persoonlijke en zakelijke activiteiten zo te regelen dat ze belangenconflicten met de Vennootschap (of haar dochtervennootschappen) vermijden.

Elke bestuurder met een rechtstreeks of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard dat strijdig is met het belang van de Vennootschap naar aanleiding van een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid behoort van de Raad van Bestuur moet dit, overeenkomstig artikel 7:96 WVV, vooraf melden aan de medebestuurders, en mag niet deelnemen aan de beraadslagingen of de stemming over deze aangelegenheid.

Daarnaast voorziet art 7:97 WVV in een procedure die dient te worden toegepast voor elke beslissing of elke verrichting ter uitvoering van een beslissing die tot de bevoegdheid behoort van de raad van bestuur van een genoteerde vennootschap, en die verband houdt met een verbonden partij in de zin van de internationale standaarden voor jaarrekeningen die zijn goedgekeurd overeenkomstig verordening (EG) 1606/2002. Zo dient een comité van drie onafhankelijke bestuurders voorafgaandelijk de beslissing of transactie te beoordelen. Het comité zal beoordelen in hoeverre de beslissing een bedrijfsmatig voor- of nadeel vertegenwoordigt voor de Vennootschap en voor haar aandeelhouders en zal de vermogensrechtelijke gevolgen ervan begroten. Pas na het advies van het comité te hebben ingewonnen kan de Raad van Bestuur beraadslagen over de beslissing of de verrichting.

EVALUATIE RAAD VAN BESTUUR, COMITES EN INDIVIDUELE BESTUURDERS

De evaluatie van de Raad van Bestuur en diens werking gebeurt binnen de Vennootschap door het remuneratiecomité. Hierbij worden ook de prestaties van de individuele bestuurders meegenomen in de globale beoordeling.

De voorzitter voert individuele gesprekken met de bestuurders. In deze bevraging komen onder meer volgende punten aan bod:

- ▶ de mate waarop informatie tijdig en volledig ter beschikking wordt gesteld aan de bestuurders en de manier waarop eventuele vragen en opmerkingen worden beantwoord door het management;
- ▶ het verloop van de discussies en de besluitvorming in de Raad van Bestuur, en in het bijzonder of alle standpunten kunnen worden geformuleerd en in overweging worden genomen;
- ▶ de deelname van de individuele bestuurders aan de besprekingen en een voldoende bijdrage van de specifieke deskundigheid van de bestuurder tijdens de besprekingen;

- ▶ de leiding van de vergaderingen door de voorzitter van de Raad van Bestuur, waarbij in het bijzonder aandacht ging naar een voldoende uitoefening van ieders spreekrecht, de conformiteit van de beslissingen met de besprekingen en de consensus onder de bestuurders

Het auditcomité en het remuneratiecomité maken periodiek een evaluatie (*self-assessment*) van hun eigen werking en doeltreffendheid.

(a) Beleid

Door de Vennootschap werden onderstaande principes gehanteerd voor de ontwikkeling van het remuneratiebeleid en voor de vaststelling van het remuneratieniveau voor de niet-uitvoerende bestuurders (zowel de onafhankelijke als de niet-onafhankelijke):

- ▶ zij ontvangen een vaste jaarlijkse vergoeding en niet langer zitpenningen (in functie van het aantal bijgewoonde zittingen);
- ▶ zij genieten geen bijkomende voordelen

Door de Vennootschap werden onderstaande principes gehanteerd voor de ontwikkeling van het remuneratiebeleid en voor de vaststelling van het remuneratieniveau voor de leden van het managementcomité:

- ▶ zij ontvangen een vaste jaarlijkse vergoeding. Deze bestaat uit een basisvergoeding en bijkomende vergoedingen.

Onder bijkomende vergoedingen wordt begrepen de onkostenvergoedingen voor verplaatsingen in het kader van de professionele werkzaamheden. De leden van het managementcomité hebben een PC of laptop ter beschikking en hun GSM abonnement wordt door de Vennootschap ten laste genomen;

- ▶ de CEO, CFO, COO ontvangen een jaarlijkse variabele vergoeding, die uitsluitend van korte termijn is en niet-uitgesteld (cash bonus). Sinds 2021 spelen zowel groepsriteria (geconsolideerde EBITDA en/of geconsolideerde kasstromen) als individueel bepaalde criteria een rol hierin. Voor de leden van het managementcomité die een commerciële verantwoordelijkheid hebben (CCO's) gelden verkoopobjectieven i.p.v. de groepsprestaties;
- ▶ zij kunnen bij uitgifte van een aandelenoptieplan (of plan tot uitgifte van inschrijvingsrechten) intekenen op de door de Raad van Bestuur aan hen toegekende aandelenopties (of inschrijvingsrechten);
- ▶ er is geen lange termijn variabele vergoeding op basis van incentives van kracht;
- ▶ bij beslissing van de Raad van Bestuur kan, indien opportuun, worden afgeweken van bovenstaande principes

De Raad van Bestuur is ervan overtuigd dat deze criteria, en de flexibiliteit geboden door het jaarlijks bepalen en aanpassen van de invulling en weging van deze criteria, de Vennootschap en de Raad van Bestuur de meest optimale handvaten biedt om het verloningsbeleid aan te sturen en te doen aansluiten op de lange termijnstrategie van de Vennootschap. Door het bewust beperken van het aandeel van de variabele verloning in het totaalpakket wordt gestreefd naar een billijke vergoeding, hetgeen ten goede komt aan de aandeelhouderswaarde.

(b) Vergoedingen

(b.1) Bestuurders

Het remuneratiebeleid van de Vennootschap voor de **niet-uitvoerende bestuurders** werd in 2021 aangepast. De niet-uitvoerende bestuurders worden exclusief vergoed met een vaste jaarlijkse vergoeding voor het bijwonen van de zittingen van de Raad van Bestuur. Zij bedragen forfaitair 20 kEUR per jaar. Bestuurders die deel uitmaken van comités ontvangen een bijkomende vergoeding van 2,5 kEUR per jaar voor elk comité waarvan ze deel uitmaken.

Voor 2024 werden volgende vergoedingen toegekend aan de niet-uitvoerende bestuurders:

Vergoedingen in 2024 (kEUR)	Vast		Variabel	Uitzonderlijk	Pensioen	Totaal	Aandeel (%)	
	Vast	Zitpenning					vast	variabel
Debrako BV	25	-	-	-	-	25	100%	- 0%
Miedec BV	12,5	-	-	-	-	12,5	100%	- 0%
Jadel BV	21	-	-	-	-	21	100%	- 0%
Lubentor BV	12,5	-	-	-	-	12,5	100%	- 0%
Mathilde Araujo	20	-	-	-	-	20	100%	- 0%
Totaal	91	-	-	-	-	91		

(b.2) Management comité:

De verloning van het uitvoerende management bestaat alleen uit een vast en variabel bestanddeel. Er zijn geen uitzonderlijke prestaties te melden, noch pensioentoezeggingen. Voor het boekjaar 2024 werden de volgende vergoedingen toegekend aan het managementcomité:

Vergoeding in 2024 (kEUR)	Vast			Variabel	Uitzon derlijk	Pensioen	Totaal	Aandeel (%)	
	Basis	Zitpenning	Bijkomend					Vast	Variabel
Powergraph BV (CEO)	147	-	-	111	82	-	340	43,2%	56,8%
Overige leden management	532	-	-	25	-	-	557	95,5%	4,5%
Totaal	679	-	-	136	82	-	897	75,7%	24,3%

Vergoeding in 2023 (kEUR)	Vast			Variabel	Uitzon derlijk	Pensioen	Totaal	Aandeel (%)	
	Basis	Zitpenning	Bijkomend					Vast	Variabel
Powergraph BV (CEO)	146	-	16	113	-	-	275	58,9%	41,1%
Overige leden management	860	-	54	131	10	-	1.055	86,6%	13,4%
Totaal	1.006	-	70	244	10	-	1.310	76,9%	23,1%

Vaste vergoeding

De vaste vergoeding van de CEO en de overige leden van het managementcomité werden afgetoetst op een benchmark studie die begin 2021 werd uitbesteed. Het basissalaris van de leden van het managementcomité bleef ongewijzigd in 2024, op de indexering na.

Variabele vergoeding

Wat de variabele vergoeding van de leden van het managementcomité betreft, is die vergoeding van de CEO, CFO en COO gekoppeld aan globale prestaties van de Vennootschap (de referentie geconsolideerde EBITDA en/of geconsolideerde aangroei kasstromen) alsook aan individuele prestatiecriteria.

De variabele vergoeding van de leden van het managementcomité met een uitgesproken verantwoordelijkheid inzake verkopen (CCO's) is daarentegen rechtstreeks gekoppeld aan gerealiseerde verkoopobjectieven.

De onderstaande tabel presenteert de toegepaste wegingspercentages.

OVERZICHT VAN DE TOEGEPASTE WEGINGEN BIJ DE COMPONENTEN UIT DE VARIABELE VERLONING				
	globale prestaties	persoonlijke doelstellingen	verkoops-objectieven	totale weging
Powergraph BV	100%	-	-	100%
Overige leden van het managementcomité				
- 1 personen	100%	-	-	100%
- 1 persoon	-	50%	50%	100%

OVERZICHT VAN DE VARIABELE VERGOEDING VAN HET MANAGEMENT COMITE IN 2024				
	Variabele vergoeding op basis van globale prestaties (kEUR)	Variabele vergoeding op basis van persoonlijke doelstellingen (kEUR)	Variabele vergoeding op basis van verkoops-objectieven (kEUR)	Totale toegekende variabele vergoeding in 2024 (kEUR)
Powergraph BV	111	-	-	111
Overige leden van het managementcomité	0	25	-	25
Totaal	111	25	-	136

Vanaf 2021 wordt de variabele verloning van overige leden van het managementcomité (CCO's uitgezonderd) eveneens bepaald in functie van persoonlijke doelstellingen.

De objectieven voor de variabele verloning op basis van **globale prestaties** is in 2024 gebaseerd op de geconsolideerde Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten. De volgende doelstelling werden vooropgesteld en behaald, zoals vastgesteld door het remuneratiecomité en de Raad van Bestuur in hun zitting van 15 maart 2024:

Referentie toename kasstromen boekjaar 2024	< 1.000 kEUR	> 1.000 kEUR <1.500 kEUR	> 1.500 kEUR – < 2.500 kEUR	>2.500 kEUR
Effectieve variabele verloning (uitgedrukt in % t.o.v. de variabele vergoeding bij 100% target)	0%	Lineair 50% - 100%	100%	120%

Aangroei 2024 = 1.609 kEUR	-	-	X	-

Voor de leden van het management comité komt het overtreffen van de 100% objectieven neer op de onderstaande verloningen voor boekjaar 2024:

Meting van de variabele vergoeding o.b.v. globale prestaties (kEUR)	Variabele vergoeding bij 100% realisatie (kEUR)	Meting van de prestatie van 2024 (%)	Toegekende variabele vergoeding in 2024 (kEUR)
Powergraph BV	113	100,0%	113
Overige leden van het managementcomité	25	100,0%	25
Totaal	138	109,5%	138

De **persoonlijke doelstellingen** van de managers en hun realisaties luiden samengevat als volgt:

METING VAN DE PERSOONLIJKE DOELSTELLINGEN ALS ONDERDEEL VAN DE VARIABELE VERLONING VAN 2024				
	Weging in het totaal	Verloning bij 100% realisatie	Realisatie	Toegekende verloning
Powergraph BV	0%	-	-	-
Overige leden van het management comité				
- 1 persoon	10%	25	100%	25
Totaal		25	117,9%	25

(c) Toelichting over hoe het totale bedrag aan remuneratie strookt met het vastgestelde remuneratiebeleid, en met name hoe het bijdraagt aan de langetermijnprestaties van de Vennootschap

De Raad van Bestuur is ervan overtuigd dat de weerhouden criteria, aan te vullen door individuele doelstellingen in het nieuwe remuneratiebeleid, de Vennootschap de meest optimale handvaten biedt om het verloningsbeleid aan te sturen en te doen aansluiten op de lange termijnstrategie. De individuele doelstellingen kunnen elk jaar opnieuw worden vastgelegd en gewijzigd indien nodig, net als het gewicht dat er aan wordt toegekend.

Het niveau van de vaste vergoeding zorgt ervoor dat de Vennootschap te allen tijde, ook in moeilijker tijden, pandemieën of in laagconjunctuur, kan rekenen op een professioneel en ervaren management.

Door het bewust beperken van het aandeel van de variabele verloning in het totaalpakket wordt gestreefd naar een billijke vergoeding, hetgeen ten goede komt aan de aandeelhouderswaarde.

De uitbetaling van de korte termijnbonus hangt af van de realisatie van prestatiecriteria die de strategie van de Vennootschap vertalen, deze bestaat erin een hogere waarde te creëren voor de aandeelhouder. Gelet op de afbouw van de financiële schulden is de waarde van het aandeel meer dan ooit bepaald door de ondernemingswaarde (*enterprise value*). Hierin zijn de Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten een essentiële drijfveer waardoor het de grootste weging heeft in de meting van de variabele vergoeding. Voor de Chief Commercial Officer is de korte termijn variabele verloning gekoppeld aan hun gerealiseerde verkoopresultaten, hetgeen finaal ook bijdraagt tot de Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten.

De groei van de Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten, en de daaraan gekoppelde aandeelhouderswaarde staat centraal. De Raad van Bestuur is zich bewust dat het succes van de

Vennootschap op langere termijn verder gestimuleerd kan worden door een lange termijn incentive plan, waaraan een variabele verloning is gekoppeld. Het huidige remuneratiebeleid omvat nog geen lange termijn incentive plan.

(d) Aantal aandelen aangehouden door bestuurders en managementcomité

Het aantal aandelen Keyware Technologies NV per 31 december 2024 aangehouden door niet-uitvoerende bestuurders, zowel de onafhankelijke als de niet-onafhankelijke, is als volgt:

Niet-uitvoerende bestuurders - aantal aandelen	31.12.2024
Koen De Brabander / Debrako BV	-
Mieke De Clercq / Miedec BV	-
Jan Gesquière / Jadel BV	-
Mathilde Araujo	-

Het principe 7.6 van de Corporate Governance Code beveelt aan dat de niet-uitvoerende bestuurders een deel van hun remuneratie in de vorm van aandelen van de Vennootschap ontvangen om hen te laten handelen met het perspectief van een lange-termijn aandeelhouder. De Vennootschap wijkt van dit principe af en kent geen vergoeding in aandelen toe aan de niet-uitvoerende bestuurders. De Raad van Bestuur is ervan overtuigd dat de toepassing van dit principe niet zou bijdragen aan het handelen met het perspectief van een lange termijn aandeelhouder. Anderzijds bestaat de verloning van de uitvoerende bestuurders en de leden van het managementcomité ook niet uit aandelen.

Het aantal aandelen Keyware Technologies per 31 december 2024 aangehouden door de leden van het managementcomité, zij het via de management vennootschap dan wel persoonlijk, is als volgt:

Managementcomité – aantal aandelen	31.12.2024
Guido Van der Schueren / Powergraph BV	11.329.932
Franck Willmann / FAAM SAS	514.668

Aangezien de leden van het managementcomité niet vergoed worden in aandelen dient het uitvoerend management, overeenkomstig principe 7.9 van de Code Corporate Governance Code 2020, geen minimumdrempel van aandelen Keyware Technologies aan te houden. Het managementcomité krijgt de kans op aandelen te verwerven ter gelegenheid van het uitgeven van aandelenoptieplannen of plannen tot uitgifte van inschrijvingsrechten.

(e) Inschrijvingsrechten uitgeoefend gedurende het boekjaar

In de loop van het boekjaar 2024, net zoals in het voorgaande boekjaar 2023, werden geen inschrijvingsrechten uitgeoefend die recht geven op aandelen van de Vennootschap, noch door de bestuurders noch door de leden van het managementcomité.

(f) Vergoeding in de vorm van aandelen, aandelenopties of enig recht om aandelen te verwerven

De Vennootschap heeft de voorbije jaren, op onregelmatige tijdstippen, plannen tot uitgifte van inschrijvingsrechten uitgegeven, waarbij bestuurders, uitvoerend management en personeel de mogelijkheid hebben om in te schrijven op deze inschrijvingsrechten.

Tijdens het boekjaar 2019 werd door een Buitengewone Algemene Vergadering van de Aandeelhouders gehouden op 17 juni 2019 een **Aandelenoptieplan 2019** goedgekeurd. Het recht voor uitoefening van de aandelenopties gold voor 5 (vijf) jaar vanaf de datum van het aanbod en is bijgevolg komen te vervallen op 16 juni 2024 zodat alle nog resterende aandelenopties zijn komen te vervallen.

Verwijzend naar de aanbeveling 7.11 van de Corporate Governance Code 2020, wordt hierbij bevestigd dat de Vennootschap niet faciliteert dat er derivatencontracten worden afgesloten die verband houden met aandelenopties, noch dat zij de hieraan verbonden risico's afdekt.

(g) Vertrekvergoedingen

Op datum van dit remuneratieverslag kunnen de vertrekvergoedingen van de nog in functie zijnde leden van het management team als volgt worden samengevat:

Gerelateerde management vennootschap	Functie	Opzegtermijn uitgedrukt in maanden bij vrijwillig vertrek	Bijkomende schadevergoeding uitgedrukt in maanden bij gedwongen vertrek
Powergraph BV	Voorzitter / uitvoerend bestuurder / CEO	6	-
FAAM SAS	CEO Magellan	6	-

(h) Informatie over de evolutie van de bezoldigingen en prestaties van de Vennootschap

Dit deel bevat informatie over de jaarlijkse evolutie over de laatste vijf boekjaren van (i) de vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders, de CEO en andere uitvoerende bestuurder(s), en van de andere leden van het management comité, (ii) de prestaties van de Vennootschap en (iii) de gemiddelde vergoeding van de werknemers van de Vennootschap op basis van voltijdse equivalenten en (iv) de verhouding tussen de hoogste remuneratie onder de leden van het management en de laagste remuneratie, uitgedrukt op basis van voltijdse equivalenten.

Vergoedingen (kEUR)	2020	2021	2022	2023	2024
Niet-uitvoerende bestuurders	313	95	95	95	91
Uitvoerende bestuurder : CEO	530	355	240	275	258
Leden management comité	1.007	1.132	1.047	1.055	802
Vergoeding van bestuurders en leden management	1.850	1.582	1.382	1.425	1.151
EBITDA	2.812	3.955	4.915	6.125	5.434
Prestatie van de Vennootschap	2.812	3.955	4.915	6.125	5.434
Personeelskosten	2.788	3.145	3.771	3.520	2.999
Aantal werknemers (VTE) (1*)	66	64	71	65	52
Personeelskost / VTE	42	49	53	54	57

Jaarlijkse aangroeiingen (in %)	2020 vs 2019	2021 vs 2020	2022 vs 2021	2023 vs 2022	2024 vs 2023
Niet-uitvoerende bestuurders	4,0	-69,6	0,0	0,0	-4,2
Uitvoerende bestuurder : CEO	-4,2	-33,0	-32,7	14,6	-6,2
Leden management comité	-4,8	12,4	-7,4	0,8	-24,0
Vergoeding bestuurders en leden management comité	-3,2	-14,5	-12,6	3,1	-19,2
EBITDA	-6,2	40,6	24,3	24,6	-11,0
Prestatie van de Vennootschap	-6,2	40,6	24,3	24,6	-11,0
Vergoeding personeel / VTE	-7,2	16,7	8,2	-6,7	-14,8
Vergoeding van personeel / VTE	-7,2	16,7	8,2	1,9	-20,0
Verhouding hoogste en laagste remuneratie (in x) (3*)	18,3	12,2	8,2	8,6	8,2

- (1*) • De vergoedingen toegekend aan de leden van het management comité werd voor 2019 aangepast door de verloning van uitvoerend management in de dochtervennootschappen eraan toe te
- (2*) • Het gemiddeld aantal werknemers tewerkgesteld in de Groep wordt weerhouden, dus met uitsluiting van de zelfstandigen, onderaannemers en het management
- (3*) • Deze bezoldigingsverhouding is de ratio die de hoogste verloning in de Vennootschap vergelijkt met laagste bezoldiging onder de personeelsleden

(i) Terugvorderingsrechten

De overeenkomsten tussen de Vennootschap en de leden van het management comité voorzien niet in terugvorderingsclausules. Zulke terugvorderingsclausules zullen wel opgenomen worden van zodra er nieuwe overeenkomsten worden gesloten met leden van het management comité.

NIEUWE WETTELIJKE BEPALINGEN M.B.T. REMUNERATIEBELEID

Bij wet van 28 april 2020 werden nieuwe regels ingevoerd in het Belgische vennootschapsrecht, ter uitvoering van de EU-richtlijn 2017/828 met betrekking tot het aanmoedigen van de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders.

Het remuneratiecomité heeft een remuneratiebeleid uitgewerkt dat met deze nieuwe bepalingen rekening houdt en dat werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

Dit remuneratiebeleid van de Vennootschap werd goedgekeurd door de aandeelhouders op de Gewone Algemene Vergadering van 28 mei 2021, met retroactieve werking naar 1 januari 2021.

INTERNE CONTROLE EN RISICOBEBEERSYSTEMEN

Interne controlestructuur van Keyware bestaat uit een aantal beleidslijnen die de voornaamste bedrijfsprocessen bepalen en die voor de gehele groep van toepassing zijn.

De belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobebelersystemen, met inbegrip van de financiële verslaggeving, kunnen als volgt worden samengevat:

- ▶ vastleggen van doelstellingen voor een permanente opvolging van de activiteiten, de bedrijfsresultaten, het gebruik van werkingsmiddelen en de financiële positie van de Groep en de afzonderlijke vennootschappen. Er worden op wekelijkse basis vergaderingen van het management comité gehouden waarbij de significante tendensen en KPI's worden toegelicht van de commerciële, operationele en financiële activiteiten van de voorbije week of maand;
- ▶ evaluatie van historisch financiële resultaten alsook het uitwerken van financiële prognoses op korte termijn;
- ▶ dagelijkse opvolging van de thesaurienoden per vennootschap;
- ▶ vastleggen van het beleid en procedures van de Vennootschap voor naleving van toepasselijke wet- en regelgeving;
- ▶ vastleggen van procedures ter verduidelijking van de machtigingsniveaus en de scheiding van taken;
- ▶ waarborgen van de bedrijfscontinuïteit en de toegangscontrole tot de IT-systemen;
- ▶ opvolgen en regelmatig bespreken met de advocaten van geschillen die van materiële invloed kunnen zijn

De Groep heeft verschillende instrumenten ingevoerd met het oog op een constante opvolging van de doeltreffendheid en de efficiëntie van het ontwerp en het functioneren van de interne controlestructuur ter ondersteuning van de financiële rapportering:

- ▶ controle op de ingave van de gegevens van financiële lease contracten, op accuratesse en exactheid. Dit is van belang voor de omzeterkenning die als één van de *key audit matters* wordt beschouwd door de commissaris;
- ▶ een strak beleid inzake invordering van financiële lease vorderingen d.m.v. verschillende dunnings per kwartaal, invordering via advocaten of via de CROS procedure die gebruikt kan worden voor de invordering van onbetwiste B2B facturen. Dit is van belang in het kader van de verwachte kredietverliezen en afwaarderingen, eveneens als één van de *key audit matters* beschouwd door de commissaris;
- ▶ bevestiging krijgen van het regionale management en hun raadgevers dat zij zich houden aan toepasselijke wet- en regelgeving en interne regels van de vennootschap;
- ▶ analyseren op kwartaalbasis van de resultaten van de buitenlandse dochtervennootschappen, vooraf gevalideerd door een externe accountant;
- ▶ deelnemen aan lokale fysieke vergaderingen rond de bespreking en analyse van de kwartaalresultaten bij de dochtervennootschap met significant belang voor de Groep. Dit werd meteen geïmplementeerd bij Payment Solutions, kort na de overname;
- ▶ uitbesteden van aanpassingen aan de bestaande ERP versie, in functie van nieuw geïdentificeerde noden of verbeteringen aan de bestaande rapportages

Keyware evalueert regelmatig de risicopositie van de Groep, de mogelijke financiële impact en de noodzakelijke acties om de risico's op te volgen en te beheersen. In dit verband werd in april 2021 een nieuwe goedkeuringsprocedure en matrix uitgewerkt door het auditcomité en goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

Deze procedure, die werd uitgewerkt onder de vorm van een matrix, heeft betrekking op :

- ▶ valideren van aankoopfacturen en bepalen van goedkeuringsniveaus bij de betalingen ervan;
- ▶ valideren van facturen van managementvennootschappen, consultants en andere externen;
- ▶ valideren van onkostenvergoedingen;
- ▶ strikt aflijnen van het gebruik van kredietkaarten;
- ▶ substantiëren van verplaatsingsvergoedingen met het oog op validatie;
- ▶ rapporteren van ongewone verrichtingen aan het auditcomité

Voor een gedetailleerde beschrijving van de verschillende risico's wordt verwezen naar het jaarverslag van de Raad van Bestuur over de geconsolideerde jaarrekening – onderdeel (2) Risicofactoren.

Tot dusver werd door de Vennootschap geen onafhankelijke interne auditfunctie opgericht. In 2024 werd voorrang verleend aan de integratie van Payment Solutions en kostenrationalisatie binnen de Groep met als bijzonder aandachtspunt het stopzetten van de verlieslatende activiteit in Luxembourg en de verdere uitrol van hetzelfde ERP binnen de gehele groep. Dit wordt verwacht operationeel te zijn tegen begin 2026. Gezien Payment Solutions een significante contributie vertegenwoordigt tot het geconsolideerd geheel, wordt intern een analyse gemaakt van de nood aan een interne controlling functie.

3

- JAARVERSLAG VAN DE
- RAAD VAN BESTUUR
- OVER DE

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN 2024

Conform artikel 3:32 WVV hebben wij de eer u verslag uit te brengen over de activiteit van de Vennootschap in het boekjaar handelend over de periode 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024.

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met de IFRS standaarden en werd door de Raad van Bestuur van 17 april 2025 goedgekeurd.

(1) Belangrijke feiten van het boekjaar

De belangrijkste feiten van 2024, ontleed per segment, zijn als volgt.

A. Betaalterminals

In 2024 kende het segment van de betaalterminals een omzetsdaling van 9,1% in vergelijking met 2023. De impact van Payment Solutions BV op de omzet van 2023 is minder groot dan in 2024. De commerciële activiteiten in Luxemburg werden in 2024 afgebouwd en stopgezet, waardoor er verlies van marktaandeel was.

Het betaalterminal park kende over 2024 wel nog een groei van 18.900 toestellen per eind 2023 tot 20.448 op 31 december 2024, en dit in een zeer competitieve markt.

De integratie van Payment Solutions BV op vlak van sales en marketing met een gedifferentieerde positionering en een eigen go-to-market model blijft zorgen voor een verdere groei van hun klantenbestand. Door een landelijk en complementair aanbod van betaalterminals wordt de positionering van de Groep versterkt in de diverse marktsegmenten van individuele handelaars en vrije beroepen tot middelgrote ketens en overheidsdiensten.

B. Autorisaties

Inzake de autorisaties registreerde de Groep een omzetsijging van 5,2% in 2024 in vergelijking met 2023. De toename van het aantal terminals en van het volume in betaaltransacties vertaalt zich rechtstreeks in een hoger bedrag aan commissies voor deze transacties ten opzicht van 2023. Beide houden verband met elkaar omdat bij het afsluiten van een lease- of koopcontract voor een betaalterminal ook meestal een transactiecontract wordt afgesloten.

Het is duidelijk dat de shift van cash geld naar elektronisch betalen zich verder doorzet in de markt, waardoor er meer betaaltransacties per handelaar worden verwerkt. Ook worden de bedragen alsmaar kleiner.

C. Software

Het softwaresegment kende in 2024 een krimp van 24,3% in vergelijking met 2023.

De vergelijkende cijfers over 2023 omvatten nog de resultaten van EasyOrder BV over het 1^{ste} semester van 2023, met name een omzet van 437 kEUR, een EBITDA – 520 kEUR maar vooral het netto resultaat van – 3.022 kEUR (verlies). Bij de vergelijking van de cijfers dient hiermee rekening te worden gehouden.

Tevens was er een vertraging in de omzetevolutie bij Magellan merkbaar. Voornamelijk tijdens het laatste kwartaal van 2024 werden nieuwe contracten afgesloten, waar dit in vorige jaren meer gespreid was over het jaar heen. De verdere ontwikkeling van de bancaire software en de software

voor het aanbieden van gespreide betalingen binnen de retail-, reis- en automotive sector blijven voor de Groep belangrijk.

(2) Commentaar op de jaarrekening en inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van het geconsolideerd geheel aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Het boekjaar 2024 sluit af met een winst na belastingen van 1.055 kEUR en een eigen vermogen van 30.855 kEUR. De belangrijke gebeurtenissen kunnen als volgt worden samengevat.

2.1. Commentaar bij de voornaamste posten van de winst- en verliesrekening

Onderstaande financiële gegevens werden afgeleid uit de geconsolideerde financiële staten (conform IFRS) van Keyware Technologies eindigend per 31 december 2024 en 2023.

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over het boekjaar afgesloten op	31/12/2024 kEUR	31/12/2023 kEUR	Vershil kEUR
Omzet	23.611	25.095	-1.484
Andere bedrijfsopbrengsten	494	612	-118
Kostprijs der verkopen	-9.028	-8.422	-606
Diensten en diverse goederen	-6.368	-7.496	1.128
Personeelskosten	-2.999	-3.520	521
Afschrijvingen	-1.229	-1.198	-31
Waardevermindering voorraden	36	-23	59
Waardevermindering debiteuren	-2.072	-3.130	1.058
Waardervermindering EasyOrder	0	-1.436	1.436
Voorzieningen	-80	30	-110
EBIT - bedrijfsresultaat	2.365	512	1.853
Winst van het boekjaar voor belastingen	2.782	1.098	1.684
Winst van het boekjaar	1.055	291	764
EBITDA	5.434	6.125	-691

(a) Omzet en brutomarge

De omzet en de brutomarge kunnen als volgt worden voorgesteld voor boekjaar 2024 en 2023:

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over het boekjaar afgesloten op		31/12/2024 keur	31/12/2023 keur	Vershil keur
Omzet		23.611	25.095	-1.484
Kostprijs der verkopen		-9.028	-8.422	-606
Brutomarge	EUR	14.583	16.673	-2.090
	%	61,8%	66,4%	

De Groep heeft in 2024 een omzet gerealiseerd van 23.611 keur in vergelijking met 25.095 keur in 2023, hetgeen neerkomt op een daling van de omzet onder IFRS met 1.484 keur of 5,9%.

De voornaamste oorzaken van de omzetsdaling zijn te situeren in het segment van de terminals (-9,1%) en de software (-24,3%). De autorisatie-inkomsten zijn in 2024 met 5,2% toegenomen.

De impact van Payment Solutions op de omzet (onder IFRS) van 2023 is minder groot dan in 2024. De commerciële activiteiten in Luxemburg werden in 2024 afgebouwd en stopgezet, waardoor er verlies van marktaandeel was.

Het betaalterminal park kende over 2024 wel nog een groei van 18.900 toestellen per eind 2023 tot 20.448 op 31 december 2024, en dit in een zeer competitieve markt.

Het softwaresegment registreert een krimp van 1.079 (-24,3%), deels te verklaren door de verkoop van de activiteiten van Easyorder BV in 2023 en een vertraging bij het onderschrijven van nieuwe overeenkomsten bij Magellan. Voor 2024 werden de meeste nieuwe overeenkomsten afsloten in het laatste kwartaal, terwijl dit in vorige jaren meer was gespreid over het jaar.

De **kostprijs der verkopen** kent in 2024 een toename van 606 keur (+7,2%), welke lager is dan in de stijging genoteerd in 2023. De totale kostprijs der verkopen over 2024 bedraagt 9.028 keur tegenover 8.422 keur voor 2023. Deze toename situeert zich hoofdzakelijk in de segmenten van de terminals en van de autorisaties. De kostprijs in het terminal segment is grotendeels te verklaren door hogere terminal aankooprijzen.

De **brutomarge** in absolute cijfers kent een daling met 2.090 keur tot 14.583 keur in vergelijking met 16.673 keur in 2023, waarbij de daling zich situeert in de segmenten van de terminals en de software.

De geconsolideerde brutomargegraad (brutomarge / omzet) is geen representatieve maatstaf aangezien zij voor het softwaresegment het belangrijkste bestanddeel van de directe kostprijs, nl de personeelskosten, niet omvat. Individueel beschouwd is deze maatstaf wel representatief voor de segmenten betaalterminals en autorisaties.

(b) Bedrijfskosten

De bedrijfskosten kunnen als volgt samengevat worden voor de boekjaren 2024 en 2023:

econsolideerde winst- en verliesrekening over het boekjaar afgesloten op			
	31/12/2024 kEUR	31/12/2023 kEUR	Vershil kEUR
Kostprijs der verkopen	-9.028	-8.422	-606
Personeelskosten	-2.999	-3.520	521
Afschrijvingen	-1.229	-1.198	-31
Netto waardevermindering op vlottende activa	-2.036	-3.153	1.117
Bijzondere waardeverminderingen	0	-1.436	1.436
Voorzieningen	-80	30	-110
Overige lasten	-6.368	-7.496	1.128
Bedrijfskosten	-21.740	-25.195	3.455

Volgende vaststellingen zijn aan de orde voor de boekjaren 2024 en 2023:

- ▶ de **kostprijs der verkopen**: hierbij verwijzen wij naar de vorige bladzijde (omzet en brutomarge);
- ▶ de **personeelskosten** kennen een afname van 521 kEUR (-14,8%) van 3.520 kEUR in 2023 tot 2.999 kEUR in 2024. Deze afname situeert zich vooral in het terminal- en in het softwaresegment en reflecteert de afname van de tewerkstelling. In 2024 bedraagt het gemiddeld aantal werknemers van de Groep 52 VTE ten opzichte van 65 VTE in 2023. De daling is eerder een gevolg van natuurlijke afvloeiingen;
- ▶ de **afschrijvingen** bedragen 1.229 kEUR in 2024 en kennen een geringe stijging van 31 kEUR (+2,6%) in vergelijking met 1.198 kEUR in het voorgaande boekjaar;
- ▶ er werd in 2023 **voorzieningen** aangelegd voor een totaalbedrag van 80 kEUR. Hiervan heeft 55 kEUR betrekking op het gehuurde kantoor in Zaventem;
- ▶ de **waardeverminderingen op vlottende activa** zijn verminderd met 1.117 kEUR (-35,4%) tot 2.036 kEUR over 2024 tegenover 3.153 kEUR in 2023. Deze waardeverminderingen hebben net zoals vorige jaren in hoofdzaak betrekking op handelsvorderingen. Het aantal faillissementen in de kleinhandel en horeca blijft nog steeds hoog. Voor boekjaar 2023 werd een bijzonder waardevermindering geboekt van 1.436 kEUR welke uitsluitend betrekking heeft op een impairment op de financiële lease vorderingen (lange en korte termijn) van EasyOrder, die ten gevolge van de overdracht van het handelsfonds (met inbegrip van de actieve klanten en contracten) niet langer inbaar zijn;
- ▶ de **overige lasten** registreren een significante afname van kEUR 1.128 (-15,1%), gaande van 7.496 kEUR in 2023 tot 6.368 kEUR in 2024. Deze afname is te verklaren doordat daar er minder gespendeerd wordt aan promotiekosten en andere aan verkoop gerelateerde uitgaven, alsook verminderde vergoedingen aan derde partijen en management. De overdracht van de activiteiten van Easyorder BV hebben ook een positieve impact op de daling van de overige lasten.

(c) Bedrijfswinst/verlies ; winst voor belastingen en nettowinst ; EBITDA

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over het boekjaar afgesloten op	31/12/2024 kEUR	31/12/2023 kEUR	Vershil kEUR
EBIT - bedrijfsresultaat	2.365	512	1.853
Financiële resultaat	417	586	-169
Winst van het boekjaar voor belastingen	2.782	1.098	1.684
Winst van het boekjaar	1.055	291	764
EBITDA	5.434	6.125	-691

De voorheen besproken tendens, in concreto een lagere brutomarge wordt gecompenseerd door de lagere bedrijfskosten, zoals hiervoor toegelicht. Het **bedrijfsresultaat (EBIT)** is hierdoor met 1.853 kEUR toegenomen, zijnde van 512 kEUR over 2023 naar 2.365 kEUR over 2024.

Het **financieel resultaat** kent in 2024 een daling met -169 kEUR, evoluerend van 586 kEUR in 2023 tot 417 kEUR in 2024. De wijziging is toe te schrijven aan de additionele financiële lease vorderingen die door de evolutie van het klantenbestand worden gegenereerd.

De **winst voor belastingen** bedraagt in 2024, 2.782 kEUR hetgeen een toename is met 1.684 kEUR ten overstaan van 1.098 kEUR in 2023. De hogere EBIT (+ 1.853 kEUR) is hierbij de voornaamste verklaring, deels gecompenseerd door lagere financiële resultaten (- 168 kEUR).

De **netto-winst van het boekjaar** bedraagt 1.055 kEUR over 2024, hetgeen ten opzichte van 2023 (291 kEUR) een toename is met 764 kEUR (+ 262,4%). De toename van de winst voor belastingen is deels teniet gedaan door het registreren van een uitgestelde belastingkost van 1.309 kEUR t.o.v. 378 kEUR in 2023.

De **EBITDA** van 2024 bedraagt 5.434 kEUR in vergelijking met 6.125 kEUR in 2023, of een daling van 691 kEUR (- 11,3%). De daling is vooral het gevolg van de lagere omzet en de lagere brutomarge (- 2.090 kEUR). De vermindering van de personeelskosten en overige lasten in 2024 hebben een positief effect op de EBITDA, maar onvoldoende om de daling van de brutomarge volledig te compenseren.

De EBITDA daling met - 691 kEUR kan verder worden ontleed door een segment analyse (zie noot 27 – Bedrijfssegment informatie):

EBITDA per segment	31/12/2024 kEUR	31/12/2023 kEUR	Variatie kEUR
Betaalterminals	602	1.754	-1.152
Autorisaties	3.912	3.725	187
Software	1.544	1.393	151
Corporate	-624	-747	123
EBITDA	5.434	6.125	-691

- de betaalterminals kennen een EBITDA afname van 1.152 kEUR (- 65,7%) voornamelijk ten gevolge van de omzetsdaling – 967 kEUR (- 9,1%) en de hogere kostenprijs de verkopen ad 445 kEUR (+ 21,0%), waardoor het aandeel in de geconsolideerde EBITDA afneemt van 28,6% in 2023 tot 11,1% in 2024;
- de autorisaties kennen een toename van de EBITDA met 187 kEUR (+ 5%) voornamelijk door het feit dat het jaar 2024 een verdere groei kende van het betaalterminalpark, hetgeen leidt tot hogere autorisatie-inkomsten. Autorisaties vormen nu met hun 72% het leeuwendeel van de geconsolideerde EBITDA waar dit slechts 61% was in 2023;
- het software segment kent een EBITDA toename van 151 kEUR (+ 10,8%), voornamelijk vooral door de positieve impact van de overdracht van de activiteiten van EasyOrder in 2023. De contributie tot de groeps-EBITDA bedraagt nu 28,4% t.o.v. 22,7% in 2023;
- het corporate segment tekent een EBITDA toename van 123 kEUR (+16,5%) voornamelijk door lagere personeelskosten en een daling van de overige lasten.

De toelichting bevat een separate sectie m.b.t. Alternatieve Prestatie Maatstaven (noot 58 in de Toelichting van de Geconsolideerde Jaarrekening) die EBITDA definieert en afstemt met de winst- en verliesrekening. Voor verdere analyse rond de performantie per segment wordt verwezen naar de bedrijfssegmentinformatie (noot 29 in de Toelichting van de Geconsolideerde Jaarrekening).

2.2. Commentaar bij de voornaamste balansposten

Kerncijfers van de geconsolideerde balans over het boekjaar afgesloten op	31/12/2024 kEUR	31/12/2023 kEUR	Variatie kEUR
Activa			
Niet-vlottende activa	21.739	24.498	-2.759
Vlottende activa	16.594	14.683	1.911
Totaal activa	38.333	39.181	-848
Passiva			
Eigen vermogen	30.855	29.800	1.055
Voorzieningen en passieve latente belastingen	3.032	3.208	-176
Langlopende verplichtingen	497	830	-333
Kortlopende verplichtingen	3.949	5.343	-1.394
Totaal passiva	38.333	39.181	-848

De voornaamste vaststellingen m.b.t. de **activa** zijn:

- de consolidatieverschillen vertonen geen fluctuatie;
- de immateriële en de materiële vaste activa kennen een netto daling met respectievelijk kEUR 503 en kEUR 317 door het boeken van de afschrijvingen;
- de actieve latente belastingen kennen een afname van – kEUR 1.486 van kEUR 3.031 tot kEUR 1.545 in 2024 door een actualisatie van de geactiveerde fiscale verliezen;
- de vorderingen uit financiële leasing bedragen geconsolideerd kEUR 15.678 eind 2024 in vergelijking met kEUR 15.807 eind 2023. Dit is een beperkte afname met kEUR 129 (-0,8%);
- de afname van de voorraden met kEUR 219 tot kEUR 1.262 per 31 december 2024 kan worden verklaard door een verbetering van het voorraadbeheer;
- de toename van de handelsvorderingen van kEUR 1.579 per 31 december 2023 tot kEUR 2.223 per 31 december 2024 is het gevolg van hogere facturaties ultimo 2024 evenals van hogere vorderingen uit autorisaties;
- de liquide middelen kennen een toename van 2.827 kEUR tot 4.437 kEUR. Voor meer duiding in dit verband wordt er verwezen naar de kasstromentabel en de bijhorende commentaar.

De voornaamste vaststellingen m.b.t. de **passiva** zijn:

- de mutatie in het eigen vermogen bedraagt + 1.055 kEUR en is afkomstig van de nettowinst van het boekjaar ad 1.055 kEUR;
- ultimo 2024 bedraagt het eigen vermogen 30.855 kEUR en vertegenwoordigt zij hiermee 80,5% van de passiva, vergelijkbaar met 76,1% per einde 2023;
- passieve latente belastingen hebben vooral betrekking op de financiële lease vorderingen alsook op immateriële vaste activa uitgedrukt naar aanleiding van overnames. De afname van de passieve latente belastingen van 3.066 kEUR in 2023 tot 2.889 kEUR in 2024 is voornamelijk het gevolg van het verwerken van passieve latente belastingen op de financiële lease voornamelijk bij Payment Solutions en ook op de herstructurering van autorisatie-inkomsten binnen de Groep;
- de leningen nemen af van 874 kEUR per 31 december 2023 tot 577 kEUR op 31 december 2024. Er werden in 2024 voor 297 kEUR schulden afbetaald. De enige lening nog lopende lening werd in

2022 afgesloten ter financiering van de acquisitie van Payment Solutions. Het initieel bedrag van de lening bedroeg 1.400 kEUR en deze lenig loopt af eind 2026;

- De afname met 818 kEUR van de handelsschulden van 2.585 kEUR eind 2023 tot 1.767 kEUR eind 2024 is te verklaren door een daling van de algemene uitgaven, terwijl de afname van de fiscale en sociale schulden een reflectie is van de afname van de personeelskosten;

2.3. Commentaar bij de voornaamste posten van de kasstromentabel

Kerncijfers van de kasstromen over het boekjaar afgesloten op	31/12/2024 kEUR	31/12/2023 kEUR	Variatie kEUR
Bedrijfskasstromen	2.470	1.908	562
Investeringskasstromen	-356	-582	226
Financieringskasstromen	-505	-729	224
Netto toename van de liquide middelen	1.609	597	1.012
Liquide middelen aan het begin van het boekjaar	2.828	2.231	597
Liquide middelen aan het einde van het boekjaar	4.437	2.828	1.609

- De **kasstromen uit bedrijfsactiviteiten** kennen een toename met 562 kEUR, daarbij evoluerend van 1.908 kEUR in 2023 tot 2.470 kEUR in 2024.

Netto -bedrijfskapitaal	31/12/2024 kEUR	31/12/2023 kEUR	Variatie kEUR
Bedrijfskasstroom vóór wijzigingen in het bedrijfskapitaal	5.291	5.840	-549
Wijzigingen in het bedrijfskapitaal	-3.234	-4.445	1.211

De bedrijfskasstroom exclusief werkkapitaal kent een beperkte terugval van - kEUR 549 maar wordt onder andere ruimschoots gecompenseerd door de daling van het netto-bedrijfskapitaal van kEUR 1.211.

- De **investeringskasstromen** van 2024 bedragen -356 kEUR ten opzichte van -582 kEUR in 2023. De uitgaven betreffen in hoofdzaak investeringen in ontwikkeling. De schommeling van 226 kEUR wordt echter zo goed als integraal verklaard door: een lagere ontwikkelingskost en in 2023 investeringen in licenties SAP (83 kEUR) en cliënteel (135 kEUR);
- De **financieringskasstromen** vertonen in 2024 een netto uitgave van 505 kEUR bestaande uit de afbetalingen van de leningen en de lease schulden. De schuldenlast is fors gedaald wat zich ook vertaalt in de afname van de jaarlijkse aflossingen.

2.4. Commentaar bij de tewerkstelling in de Groep

De medewerkers van de Groep (in VTE uitgedrukt), waarbij naast de bedienden ook de onderaannemers, de zelfstandigen en consultants worden betrokken, zijn als volgt:

Aantal VTE per jaareinde	31/12/2024 kEUR	31/12/2023 kEUR	Variatie kEUR
België	44	53	-9
Luxemburg	0	1	-1
Frankrijk	10	11	-1
VTE	54	65	-11

Het medewerkersbestand, zelfstandigen, consultants en onderaannemers inbegrepen, bedraagt 54 VTE en is met 11 VTE afgenomen in vergelijking met 2023. Enkele overeenkomsten met consultants en onderaannemers werden in de loop van 2024 beëindigd of beperkt.

2.5. Commentaar bij de financiering van de Groep

De financieringsbehoefte van Keyware Groep in 2024 en 2023 wordt hierna weergegeven.

Met betrekking tot boekjaar **2024** kan volgende worden meegedeeld:

- er werden geen nieuwe leningen aangegaan;
- de leaseverplichtingen zijn verder afgenomen met 208 kEUR tot 253 kEUR per 31 december 2024;
- de aankopen van betaalterminals, de investering in ontwikkeling en andere capex werden betaald met eigen middelen.

Ter vergelijking ook nog een kort overzicht van de financiering van de Groep voor boekjaar **2023**:

- er werden geen nieuwe leningen aangegaan;
- de leaseverplichtingen namen tevens af met 171 kEUR;
- aankopen van betaalterminals werden in 2023 uit eigen middelen gefinancierd, net zoals de investeringen in ontwikkeling en andere capex

In beide boekjaren werden respectievelijk 297 kEUR (2024) en 558 kEUR (2023) afbetaald aan bankleningen. De enige banklening welke nog niet is afgelopen is een lening van 1.400 kEUR uit 2022 voor de acquisitie van Payment Solutions. Wij verwijzen naar de maturiteitstabellen van de financiële schulden op meer dan één jaar om een beeld te hebben van de komende afbetalingen per boekjaar.

De financiële schulden (leningen) totaliseren 577 kEUR in 2024 t.o.v. 874 kEUR in 2023. De schuldgraad (leningen / balanstotaal) bedraagt derhalve 1,5% (2024) t.o.v. 2,2% (2023).

(3) Inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van het geconsolideerd geheel aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Buiten de in deze toelichting vermelde elementen en de risicofactoren die aan bod komen in de paragraaf hieronder, zijn er geen zaken die de ontwikkeling van het geconsolideerd geheel aanmerkelijk kunnen beïnvloeden.

(4) Risicofactoren

Bij toepassing van artikel 3:32 WvV verstrekt de Vennootschap hierbij informatie omtrent de belangrijkste risico's en onzekerheden die een negatieve invloed zouden kunnen hebben op de ontwikkeling, de financiële resultaten of de marktpositie van de Vennootschap / Groep.

4.1. Producten en markten

Keyware Groep produceert geen eigen terminals, maar treedt op als verdeler. In 2024 bestond het terminalgamma uit betaalterminals van Loyalket, Verifone, Worldline, Ingenico en Pax.

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

Sinds 1 juli 2022 moeten alle handelaars en vrije beroepers digitale betalingen kunnen aanbieden aan de consumenten, zonder hiervoor een meerprijs aan te rekenen. Dit is een erg belangrijke tendens. Tegelijk is er een stijgende tendens bij de consument om cashbetalingen te vervangen door elektronische betalingen.

Volgens cijfers van de Belgische Nationale Bank werd in 2024, 39% van de aankopen in de Belgische retail met cash betaald. Dit aandeel is de voorbije jaren gedaald: in 2022 was dit nog bijna 45%. De trend is dus duidelijk: het gebruik van cash neemt af ten voordele van elektronische betaalmethoden.

Ook het aandeel van de contactloze betalingen binnen de elektronische kaartbetalingen blijft stijgen. Contactloos betalen is stevig ingeburgerd in België. In 2024 werden er 1,9 miljard Bancontact-betalingen in de winkel geregistreerd, waarvan 1,35 miljard contactloos gebeurde. Dat betekent dat ongeveer 71% van de Bancontact-kaartbetalingen in de winkel contactloos verliep.

Daarnaast geeft onderzoek van Febelfin en Axepta aan dat 77% tot 82% van de Belgen zich comfortabel voelt met contactloos betalen met de kaart, en dat deze betaalwijze nu de norm is geworden.

De evolutie van het Belgische betaalverkeer is duidelijk richting meer digitaal:

- In 2024 werd 53% van de aankopen in de winkel met een betaalkaart gedaan, en 3% via een betaalapplicatie.
- Het aantal digitale betalingen blijft jaar na jaar stijgen. In 2024 werden er 2,5 miljard betalingen uitgevoerd met Bancontact en Payconiq, een absoluut record.

- Het gebruik van mobiele betalingen (via smartphone, QR-code of wearable) stijgt snel: bijna de helft van de Belgen (49%) deed in 2024 minstens één mobiele betaling, tegenover 44% in 2023.

Vooraf jongeren (16-24 jaar) kiezen steeds vaker voor mobiele en contactloze betaalmethoden.

De voorkeur voor digitale betalingen is ondertussen overweldigend: 82% tot 83% van de Belgen geeft aan liever digitaal dan met cash te betalen in fysieke winkels.

De toekomst van de betaalwereld bevindt zich meer en meer in de diverse fintech-toepassingen waardoor de traditionele activiteiten als verdeler van betaalterminals minder belangrijk worden dan de verwerking van de betalingen zelf. De omzetevolutie van de Groep zal dan ook sterk afhangen van de mate waarin zij in staat is om aan deze nieuwe uitdagingen te beantwoorden. Het niet tijdig kunnen inspelen op deze gewijzigde context zou negatieve gevolgen kunnen hebben op de resultaten van het bedrijf en haar financiële positie.

In dat softwaresegment is Magellan een matuur bedrijf met een solide klantenbestand bestaande uit diverse banken en grote groepen, dat ook in 2024 een bijdrage tot de omzet en de EBITDA kende.

Gedurende de periode april 2019 t.e.m. december 2024 was Keyware actief in Luxemburg via dochtervennootschap Keyware SARL. De Groep startte toen een filiaal op omdat de Luxemburgse markt een hoger potentieel leek te bieden dan de Belgische markt. Na ongeveer 4 jaar werd vastgesteld dat de verkoopdoelen nog steeds niet worden gerealiseerd, voornamelijk doordat de markt een te beperkte potentieel heeft die verdere investeringen om niet langer rechtvaardigen. Per einde 2024 werd ook deze verlieslatende dochteronderneming vereffend en werd de klantenportefeuille verkocht aan Keyware Smart Card Division NV.

4.2. Klantenafhankelijkheid

Eind 2024 heeft de Groep ca 20.450 actieve klantencontracten in het segment van de betaalterminals. De toename t.o.v. de 18.900 actieve klanten één jaar eerder is te danken aan de acquisitie van Payment Solutions. De belangrijkste klant uit dit segment vertegenwoordigt minder dan 1% van de geconsolideerde omzet van 2024.

De autorisatie-inkomsten zijn in 2024 met 5,2% toegenomen. In 2024 werd door de Groep een nieuwe niet-exclusieve overeenkomst met de voornaamste autorisatie partner onderhandeld welke de autorisatie-inkomsten vanaf 2025 negatief zal beïnvloeden doordat het minder gunstige commerciële voorwaarden. De nieuwe overeenkomst laat Keyware Smart Card Division en Payment Solutions echter terug toe aan hun klanten de meest geschikte transactiepartner voorstellen en de afhankelijkheid van één partner sterk te reduceren.

De Groep werkt met een beperkt aantal betaalpartners. Zo werden er in 2024 slechts aan 4 partners autorisatie-inkomsten gefactureerd, maar in wezen komt dit wel neer op ca 18.000 eindklanten. Voor het merendeel van de financiële leasecontracten (circa 87,8 %) zijn er dus eveneens autorisatie-inkomsten. De autorisatie-inkomsten welke de Groep mocht ontvangen, zijn voor ca. 90% afkomstig van de preferente partner.

De afhankelijkheid van een betaalpartner heeft eveneens een operationeel facet. Het behoud van het cliënteel van betaalterminals is ook afhankelijk van de tevredenheid van diezelfde klant m.b.t. de prestaties van de betaalpartner. Daarbij primeren voor de handelaar de financiële aspecten zoals tijdige en snelle betalingen, correcte betalingen, transparante informatie rond brutobedragen en

aangerekende kosten op de transacties, toepassing van correcte commissies, uitbetaling op de gewenste bankrekening, ...

Maar er is ook het technische aspect dat van belang is, zijnde een minimaal aantal technische onderbrekingen ('outages') op jaarbasis. Tijdens zo'n onderbreking kan de handelaar geen transacties verwerken op zijn (geleasde of gekochte) betaalterminal, hetgeen tot omzet- en/of klantenverlies kan leiden.

Tenslotte kent Magellan, actief in het segment van de software, een beperkt aantal klanten. De belangrijkste klant en de top 3 vertegenwoordigen respectievelijk 16,8% en 30,5% van de softwareomzet van 2024, in vergelijking met respectievelijk 30,8% en 55,00% voor 2023.

4.3. Leveranciersafhankelijkheid

De betaalterminals worden nu voornamelijk afgenomen bij Loyalpay (voorheen Loyalktek) en, in mindere mate bij CCV. Afhankelijk van de behoefte van de klant beschikt de Groep ook nog over andere leveranciers die andere type terminals kunnen leveren.

Het spreekt voor zich dat hoe meer er bij een bepaalde leverancier wordt gekocht, hoe meer de Groep afhankelijkheid wordt. Vandaar dat het belangrijk is om met betrouwbare, gevestigde spelers in zee te gaan zoals Worldline, Ingenico, Verifone en CCV en een zeker diversificatie aan te houden.

4.4. Concentratie van kredietrisico's

De concentratie van kredietrisico's is relatief beperkt omwille van het groot aantal gebruikers, gespreid over België en in zeer beperkte mate Nederland en Luxemburg. De omzet met Franse klanten is dan weer significant voor Magellan maar daarbij is het kredietrisico laag doordat de klantenbasis uit solide bedrijven bestaat met een lange business track record. De Groep heeft geen enkele activiteit in landen met een hoog inflatoire economie.

Het klantenbestand van het terminal segment is zeer gediversifieerd en verspreid zodat de kredietrisico's in gevoelige sectoren zoveel als mogelijk beperkt worden. De debiteurenposities worden nauwlettend opgevolgd teneinde dit risico te beperken aangezien er geen kredietverzekering is aangegaan.

In de beoordeling van de kredietrisico's werd per 31 december 2024 een provisie aangelegd om rekening te houden met de verhoogde risico's op de niet inning van de handelsvorderingen, al dan niet punctueel uitvoeren van de betalingen door de klanten. De voorbije jaren werd rekening gehouden met een verhoogde onzekerheid op inning van de handelsvorderingen omwille van de Covid-19 pandemie, de energiecrisis (in 2022) en met de algemene economische toestand (in 2023).

De gewapend conflicten tussen Rusland en Oekraïne en in Gaza hebben geen direct of indirect gevolgen voor de Groep. Eerder het gematigde economische klimaat heeft een impact.

4.5. Intrestrisico's

De intrestrisico's zijn onbestaande omdat de openstaande financiële schuld een vaste rentevoet heeft. De Groep heeft eveneens een lage schuldgraad (1,5% in 2024) waardoor de intrestlasten beperkt zijn.

4.6. Gerechtelijke procedures en hangende geschillen

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

Bij toepassing van het voorzichtigheidsprincipe werd hiervoor niet tegenstaande een voorziening voor risico's en kosten aangelegd van 80 kEUR.

4.7. Financiële positie

Het boekjaar 2024 kent eveneens een sterke afbouw van de financiële schulden door terugbetalingen van 297 kEUR (tegenover 558 kEUR in 2022). Deze afname heeft betrekking op de lening aangegaan in 2022 tot financiering van de acquisitie van Payment Solutions BV.

4.8. Going-concern/continuïteit

De geconsolideerde jaarrekening van 2024 is opgesteld in de veronderstelling van continuïteit, hetgeen impliceert dat de activa worden gerealiseerd en de schulden worden voldaan als in een normale bedrijfsuitoefening. De Groep heeft per 31 december 2024 een eigen vermogen van 30.855 kEUR dat aangroeide ten gevolge van de winst van het boekjaar. Per 31 december 2024 vertegenwoordigt het eigen vermogen 80,5% van het passief ten opzichte van 76,1% eind 2023.

De hypothese van going-concern kan verder als volgt worden verantwoord:

- Door de diversificatie van de activiteiten is de Groep niet langer afhankelijk van de traditionele activiteit bedrijfsterminals die onder druk staat. Ondanks de afname van de EBITDA contributie van Magellan blijft het software-segment belangrijk binnen de diversificatie;
- Het terminal-segment genereert nog steeds voldoende recurrente inkomsten, en dit wordt door Payment Solutions nog steeds verder versterkt;
- inzake de autorisaties houdt de stijgende trend van de voorbije jaren verder aan in 2024 en zorgt opnieuw voor een sterke contributie tot zowel omzet als EBITDA;
- de dalende schuldgraad, die tot uiting komt in de afnemende afbetalingen van de financiële schulden (558 kEUR in 2023 tot 297 kEUR in 2024) hebben uiteraard eveneens een positief impact op de liquiditeiten van de Groep.

Eind 2023 was er een netto kaspositie van 1.492 kEUR die in 2024 sterk aangroeide tot 3.607 kEUR. Bij de uitwerken van het budget voor 2025, kan, mede door de beperkte schuldgraad, redelijkerwijs worden verwacht dat de Groep haar betalingsverplichtingen over de komende 12 maanden zal kunnen vervullen.

De effectieve realisatie van het budget van 2025 zal tot op zekere hoogte nog geïmpacteerd worden door het huidige ongunstige geo-economische klimaat, waardoor een vertraging van de omzetobjectieven zou kunnen ontstaan. De liquiditeit van de Groep kan een nadelige weerslag ondervinden ten gevolge de nieuwe niet-exclusieve overeenkomst met de voornaamst autorisatie partner of bij een vertraging in de inning van handels- en leasevorderingen of door een verhoogde insolventie van debiteuren in de sectoren die het meeste onder de vermelde factoren te lijden hebben.

4.9. Informaticarisico

Het informaticarisico situeert zich in de dochterondernemingen en behelst een dubbel aspect:

- SAP/Netwerkbeheer

De volledige IT-infrastructuur werd eind 2018 volledig op punt gesteld. In geval van discontinuïteit van de systemen is op basis van een intern actieplan voorzien dat alle IT-services binnen de 4 werkuren terug actief zijn met een verlies aan dynamische data van max. 1 werkdag. De recentste SAP-upgrades werden verricht gelijktijdig met de vervanging van de hardware. Aanvankelijk werd gesteld dat de SAP gebruikersversie aan vervanging toe zou zijn in 2023, maar dat blijkt pas in 2027 te zijn. Het budget van 2025 houdt rekening met een eerste upgrade i.b.z. om te voldoen aan de verplichting vanaf 1 januari 2026 tot het versturen van elektronische facturen;

- Converter en autorisaties

- Voor het voeren van software en SaaS-activiteiten van Magellan beschikt de Groep over een server-installatie die dubbel redundant is: er zijn twee volledige redundante datacenters (actief/actief), die elk de dubbele capaciteit hebben van wat operationeel nodig is. Deze infrastructuur is volledig volgens de PCI DSS level 1 regels opgezet. In 2024 waren er, net zoals in voorgaande jaren, vrijwel geen incidenten.

IT support wordt door een externe partner verricht.

4.10. Milieu

Wat betreft milieuaangelegenheden heeft de Groep geen bijzondere opmerkingen.

4.11. Medewerkers

Voor wat betreft de succesvolle realisatie van haar doelstellingen is de vennootschap ten dele afhankelijk van de continuïteit van haar personeel en vooral van de commerciële medewerkers doorheen het jaar. Dit bepaalt immers voor een groot gedeelte of men vooropgestelde verkoopcijfers kan realiseren aangezien het gros van de verkoop tot op heden vooral gebeurt via een direct persoonlijk contact tussen de handelaar en de vertegenwoordiger. Dit beïnvloedt aldus primair de resultaten van het segment van de betaalterminals maar eveneens dat van de autorisaties gelet op het nauwe verband tussen beide.

(5) Informatie omtrent belangrijke gebeurtenissen na boekjaar

De Vennootschap dient geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum te melden, die een impact hebben op de presentatie van de voorgelegde geconsolideerde jaarrekening van 2024.

(6) Informatie omtrent werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling

Deze bepalingen zijn van toepassing op een groepsvennootschap van het software segment.

In 2024 heeft Magellan verdere ontwikkelingsactiviteiten verricht en richt zich daarbij tot het versnellen van de prototypes van innoverende betaaloplossingen. Trouw aan haar DNA en steeds op zoek naar innovatie, werden werkzaamheden verricht inzake het waarnemen van de verwerking van een elektronische betaaltransactie en diens interactie met diens omgeving.

Internationale protocollen leggen continue wijzigingen op inzake de veiligheidsvoorschriften op elk niveau van de waardeketen, en zodoende onderging de oplossing S-TOKEN significante innovaties die onderworpen werden aan veelvuldige testen.

Wat de SPLIT oplossing betreft, deze heeft eveneens een aantal upgrades ondergaan teneinde het risico verbonden aan het beheer van risico's en fraude te verbeteren, maar steeds ernaar strevend dat de handelaren een zo laag mogelijke commissie blijven afdragen op deze transacties. In die optiek onderscheidt Magellan zich op de markt waar er eerder een verhoging van de commissies valt waar te nemen.

Enkel de ontwikkelingswerkzaamheden van Magellan worden geactiveerd en vertegenwoordigen een investering van 365 kEUR in 2024.

(7) Eigen aandelen

Eind 2024 bezit de Vennootschap 1.027.144 eigen aandelen, hetzij 4,36% van het aantal aandelen. Deze eigen aandelen vertegenwoordigen een boekwaarde van 853 kEUR per 31 december 2024.

Ingekochte eigen aandelen	Aantal aandelen
	eenheden
2 ^{de} programma inkoop eigen aandelen	546.922
3 ^{de} programma inkoop eigen aandelen	480.222
Totaal ingekochte eigen aandelen per 31.12.2024	1.027.144

De evolutie van het aantal ingekochte eigen aandelen over de 2 recentste boekjaren is onveranderd gebleven bij gebreke aan enige aankopen of verkopen.

Voor een volledige historiek rond de inkoop van eigen aandelen wordt verwezen naar de website www.keyware.com.

(8) Informatie over het gebruik van financiële instrumenten

De Vennootschap / Groep maakt geen gebruik van financiële instrumenten zoals derivaten, opties, ...

(9) Verantwoording van de onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van één onafhankelijk lid van het auditcomité

De Buitengewone Algemene Vergadering van 17 juni 2019 had De Brabander KLVV Comm.V, vertegenwoordigd door de heer Koen De Brabander, als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap, benoemd, en dit met ingang op 1 oktober 2019. De Brabander KLVV Comm.V, vervulde de criteria voorzien voor onafhankelijke bestuurders zoals opgenomen in artikel 7:87 §1 en §2 van het WVV. Daarenboven was de Raad van Bestuur van oordeel dat Koen De Brabander de vereiste kwaliteiten bezat voor deze functie gezien zijn 30-jarige professionele ervaring in verschillende financiële en algemene managementfuncties.

Sinds 28 mei 2021 wordt het mandaat verder gezet door Debrako BV, eveneens vertegenwoordigd door de heer Koen De Brabander, voor de restduur van het mandaat.

Het auditcomité is sinds eind 2020 uitsluitend samengesteld uit 3 onafhankelijke bestuurders.

(10) Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen van de verbonden vennootschappen m.b.t. het proces van de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening

De boekhouding van de Belgische vennootschappen wordt gevoerd op de hoofdzetel. Bij Keyware Technologies NV en Keyware Smart Card Division NV wordt hetzelfde ERP-systeem gebruikt (SAP) zodat de onmiddellijke beschikbaarheid van de gegevens gegarandeerd is en de interne controle centraal kan geschieden zonder afhankelijk te zijn van de aanvoer van financiële gegevens door externe partijen.

Voor het voeren van de boekhouding van Payment Solutions BV wordt Exact Online gebruikt in een combinatie met Teamleader als facturatie- en CRM-pakket. De eerdere bedoeling om in 2024 te migreren naar SAP werd on hold gezet tot een beslissing werd genomen over een verder gebruik van SAP in 2026 en latere jaren rekening houdend met de wijzigingen die op til zijn met betrekking tot elektronische facturatie met ingang vanaf 1 januari 2026.

In termen van contributie tot de geconsolideerde omzet, EBITDA en balanstotaal is Magellan eveneens een dochtervennootschap van significant belang. De interne controle wordt vanop afstand verricht. Eén maal per kwartaal worden de cijfers ter plaatse besproken met het management en de externe accountant.

Op groepsniveau worden de nodige IFRS aanpassingen extra-comptabel aangebracht om hun bijdrage tot de geconsolideerde jaarrekening te bekomen.

(11) Informatie die krachtens artikel 34 van het K.B. 14 november 2007 rond de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten moet worden opgenomen

De door artikel 34 van het K.B. van 14 november 2007 voorziene inlichtingen zijn terug te vinden in het Jaarverslag van 2024 zelf.

(12) Informatie die krachtens artikel 74 §7 van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen moet worden opgenomen

De Groep heeft geen kennis van openbare overnamebiedingen.

4

GECONSOLIDEERDE INFORMATIE

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

(1) Geconsolideerde balans

Geconsolideerde balans afgesloten op	(noot)	31.12.2024 kEUR	31.12.2023 kEUR
Activa			
Goodwill	(6)	8.607	8.607
Immateriële vaste activa	(7)	3.450	3.953
Materiële vaste activa	(8)	310	627
Actieve latente belastingen	(9)	1.545	3.031
Vorderingen uit financiële leasing	(10)	7.697	8.103
Andere activa	(11)	130	177
Niet vlottende activa		21.739	24.498
Vorraden	(12)	1.262	1.481
Handelsvorderingen	(13)	2.223	1.845
Actuele belastingvorderingen*	(14)	152	0
Overige vorderingen	(15)	539	1.092
Vorderingen uit financiële leasing	(16)	7.981	7.437
Liquide middelen	(17)	4.437	2.828
Vlottende activa		16.594	14.683
Totaal activa		38.333	39.181
Schulden en eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal	(18),(40)	8.052	8.052
Uitgiftepremies		3.407	3.407
Andere reserves		797	797
Ingekochte eigen aandelen		-853	-1.010
Overgedragen resultaat		19.452	18.554
Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	(3)	30.855	29.800
Voorzieningen	(19)	143	142
Passieve latente belastingen	(20)	2.889	3.066
Leningen	(21)	307	577
Leasingverplichtingen	(22)	190	253
Langlopende verplichtingen		497	830
Kortlopende voorzieningen*	(23)	80	0
Leningen	(24)	270	297
Leasingverplichtingen	(25)	63	208
Handelsschulden	(26)	1.767	2.585
Actuele winstbelastingen	(27)	277	516
Overige fiscale en sociale schulden	(27)	625	916
Overige schulden	(28)	867	821
Kortlopende verplichtingen		3.949	5.343
Totaal schulden en eigen vermogen		38.333	39.181

(2) Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over het boekjaar afgesloten op	(noot)	31.12.2024 kEUR	31.12.2023 kEUR	Vershil kEUR
Omzet	(31)	23.611	25.095	-1.484
Andere bedrijfsopbrengsten	(33)	494	612	-118
Kostprijs der verkopen	(32)	-9.028	-8.422	-606
Personeelskosten	(34)	-2.999	-3.520	521
Afschrijvingen	(35)	-1.229	-1.198	-31
Waardevermindering voorraden	(36)	36	-23	59
Waardevermindering debiteuren	(36)	-2.072	-3.130	1.058
Impairment (EO)	(36)	0	-1.436	1.436
Voorzieningen	(23)	-80	30	-110
Overige lasten	(37)	-6.368	-7.496	1.128
EBIT - bedrijfsresultaat		2.365	512	1.853
Financiële opbrengsten	(38)	622	720	-98
Financiële kosten	(38)	-205	-134	-71
Winst van het boekjaar voor belastingen		2.782	1.098	1.684
Belastingen	(39)	-418	-429	11
Latente belastingen	(39)	-1.309	-378	-931
Winst van het boekjaar		1.055	291	764
EBITDA		5.434	6.125	-691
Gewogen gemiddeld aantal:				
- uitstaande gewone aandelen		22.516.649	22.516.649	
- aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel		22.516.649	22.516.649	
Winst per aandeel				
Winst per aandeel (in EUR)	(44)	0,0469	0,0129	
Winst per verwaterd aandeel (in EUR)	(44)	0,0469	0,0129	

Overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over het boekjaar eindigt op	31.12.2024 kEUR	31.12.2023 kEUR
Winst van het boekjaar	1.055	291
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)	0	0
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het boekjaar	1.055	291
Winst van het boekjaar toerekenbaar aan:		
houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	1.055	291
minderheidsbelangen		
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	22.516.649	22.516.649
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel	22.516.649	22.516.649
Winst per aandeel uit de voorgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten		
winst per aandeel (in EUR)	0,0469	0,0129
Winst per verwaterd aandeel (in EUR)	0,0469	0,0129

(3) Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Geconsolideerde kasstroomtabel over het boekjaar afgesloten op	(noot)	31/12/2024 KEUR	31/12/2023 KEUR
Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten			
Winst / verlies (-) van de periode	(2)	1.055	291
Aanpassingen voor:			
- Financiële opbrengsten	(38)	-622	-720
- Financiële kosten	(38)	204	134
- Afschrijvingen	(35)	1.229	1.198
- Impairment	(36)	0	1.436
- Bijzondere waardeverminderingen op debiteuren	(36)	2.072	3.130
- Bijzondere waardeverminderingen op voorraden	(36)	-36	23
- Voorzieningen	(36)	80	-30
- Latente belastingen	(23)	1.309	378
<i>Bedrijfskastroom vóór wijzigingen in het bedrijfskapitaal</i>	39	5.291	5.840
Afname/(toename) van voorraden	(12)	255	-300
Afname/(toename) van vorderingen uit financiële lease (lt & kt)	(10),(16)	-1.943	-3.810
Afname/(toename) van handelsvorderingen	(13)	-644	-250
Afname/(toename) van overige vorderingen	(15)	401	62
Toename/(afname) van handelsschulden	(26)	-818	-239
Toename/(afname) van fiscale en sociale schulden	(27)	-530	41
Toename/(afname) van overige schulden	(28)	45	51
<i>Wijzigingen in het bedrijfskapitaal</i>		-3.234	-4.445
NBK correctie m.b.t. PS			
Non cash correcties		-5	-73
Betaalde rente	(38)	-204	-134
Ontvangen rente	(38)	622	720
Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten		2.470	1.908
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten			
Investerings in immateriële en materiële vaste activa	(7),(8)	-411	-842
Acquisitie van dochtervennootschappen (onder aftrek van liquide middelen)	(7),(8)	0	0
Desinvesteringen van immateriële en materiële vaste activa		8	257
(Toename)/afname van verstrekte waarborgen	(11)	47	3
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten		-356	-582
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten			
Ontvangsten uit de opname van leningen (lange & korte termijn)	(21),(24)	0	0
(Aflossing) van leningen (lange termijn & korte termijn)	(24)	-297	-558
(Aflossing) leasingverplichtingen (lange termijn & korte termijn)	(24),(25)	-208	-171
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten		-505	-729
Netto (afname)/toename in liquide middelen		1.609	597
Liquide middelen begin van de periode		2.828	2.231
Liquide middelen einde van de periode	(17)	4.437	2.828

(4) Mutatieoverzicht van de wijzigingen in het geconsolideerd eigen vermogen

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over het boekjaar	Aantal aandelen	Kapitaal	Uitgifte- premies	Andere reserves	Inkoop eigen aandelen	Overgedragen resultaat	Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moeder- maatschappij	Minderheids- belangen	Totaal
2024									
		KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
Balans per 01.01.2024	23.543.793	8.052	3.407	797	-1.010	18.554	29.800	-	29.800
Waardering eigen aandelen	-	-	-	-	157	-157	0	-	-
Bewegingen m.b.t. eigen aandelen	-	-	-	-	157	-157	0	-	-
Winst / verlies van het boekjaar	-	-	-	-	-	1.055	1.055	-	1.055
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het boekjaar	-	-	-	-	157	898	1.055	-	1.055
Balans per 31.12.2024	23.543.793	8.052	3.407	797	-853	19.452	30.855	-	30.855

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over het boekjaar	Aantal aandelen	Kapitaal	Uitgifte- premies	Andere reserves	Inkoop eigen aandelen	Overgedragen resultaat	Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moeder- maatschappij	Minderheids- belangen	Totaal
2023									
		KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
Balans per 01.01.2023	23.543.793	8.052	3.407	797	-1.054	18.330	29.532	-	29.532
Waardering eigen aandelen	-	-	-	-	44	-44	0	-	-
Bewegingen m.b.t. eigen aandelen	-	-	-	-	44	-44	0	-	-
Winst van het boekjaar	-	-	-	-	-	291	291	-	291
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het boekjaar	-	-	-	-	44	247	291	-	291
Correctie overdracht 2022						-23	-23	-	-23
Balans per 31.12.2023	23.543.793	8.052	3.407	797	-1.010	18.554	29.800	-	29.800

TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

(1) Identificatie

Keyware Technologies NV werd op 28 juni 1996 opgericht als een naamloze vennootschap naar Belgisch recht. De Vennootschap is gevestigd te Ikaroslaan 24, 1930 Zaventem, België. Haar ondernemingsnummer is 0458.430.512. De ISIN code is BE0003880979.

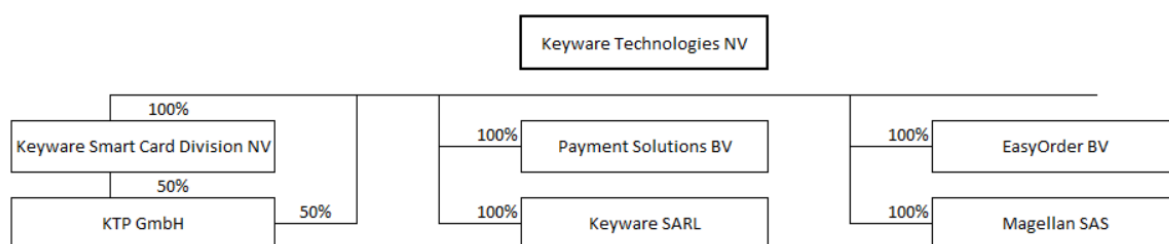
Het persbericht rond het jaarresultaat van 2024 werd gepubliceerd op 28 maart 2025 en de geconsolideerde jaarrekening werd door de Raad van Bestuur goedgekeurd op 17 april 2025.

(2) Conformiteitsverklaring

De heer Pieter Geeraerts (CEO) en de heer Guido Van der Schueren (Voorzitter raad van bestuur) verklaren dat de jaarrekening, die is opgesteld overeenkomstig IFRS-standaarden, zoals goedgekeurd door de Europese Unie, een getrouw beeld geeft van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de emittent en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen. Het jaarverslag geeft een getrouw beeld van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van de emittent en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij worden geconfronteerd.

(3) Consolidatiekring

De geconsolideerde jaarrekening afgesloten per **31 december 2024** omvat Keyware Technologies NV en haar zes 100%-dochterondernemingen.



De consolidatiekring is in 2024 niet gewijzigd, en is als volgt:

Filiaal	Geconsolideerd tot	%	Land	2024	2023
Keyware Smart Card Division NV	31.12.2024	100%	België	Int.	Int.
Keyware Transactions & Processing GmbH	31.12.2024	100%	Duitsland	Int.	Int.
EasyOrder BV	31.12.2024	100%	België	Int.	Int.
Magellan SAS	31.12.2024	100%	Frankrijk	Int.	Int.
Keyware SARL	31.12.2024	100%	Luxemburg	Int.	Int.
Payment Solutions BV	31.12.2024	100%	België	Int.	Int.

(*) Int.: integrale consolidatie

(4) Going concern of continuïteit

De geconsolideerde jaarrekening van 2024 is opgesteld in de veronderstelling van continuïteit, hetgeen impliceert dat de activa worden gerealiseerd en de schulden worden voldaan als in een normale bedrijfsuitoefening. De Groep heeft per 31 december 2024 een eigen vermogen van 30.855 kEUR dat t.o.v. 2023 aangroeide door de winst van het boekjaar ad 1.055 kEUR. Het geconsolideerd eigen vermogen vertegenwoordigt 80,5% van het balanstotaal ten opzichte van 76,1% eind 2023.

De hypothese van going-concern kan verder als volgt worden verantwoord:

- ▶ Door de diversificatie van de activiteiten is de Groep niet langer afhankelijk van de traditionele activiteit bedrijfsterminals die onder druk staat. Ondanks de afname van de EBITDA contributie van Magellan blijft het software-segment belangrijk binnen de diversificatie;
- ▶ Het terminal-segment genereert nog steeds voldoende recurrente inkomsten, en dit wordt door Payment Solutions nog steeds verder versterkt;
- ▶ inzake de autorisaties houdt de stijgende trend van de voorbije jaren verder aan in 2024 en zorgt opnieuw voor een sterke contributie tot zowel omzet als EBITDA;
- ▶ de dalende schuldgraad, die tot uiting komt in de afnemende afbetalingen van de financiële schulden (558 kEUR in 2023 tot 297 kEUR in 2024) hebben uiteraard eveneens een positief impact op de liquiditeiten van de Groep.

Eind 2023 was er een netto kaspositie van 1.492 kEUR die in 2024 sterk aangroeide tot 3.607 kEUR. Bij de uitwerken van het budget voor 2025, kan, mede door de lage financiële schulden, redelijkerwijs worden verwacht dat de Groep haar betalingsverplichtingen over de komende 12 maanden zal kunnen vervullen.

(5) Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving

(a) Presentatiebasis

Voor de beschrijving van de gehanteerde grondslagen voor de financiële verslaggeving wordt verwezen naar de betrokken rubrieken hierna. De geconsolideerde jaarrekening omvat de vergelijkende cijfers van het vorige boekjaar.

De geconsolideerde jaarrekening wordt uitgedrukt in duizenden euro (kEUR) en afgerond naar het dichtstbijzijnde duizendtal. De waarderingsgrondslagen zijn gebaseerd op historische kostprijzen tenzij anders aangegeven.

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met IFRS vereist dat de leiding van de Groep oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt. Deze zijn van invloed op de toepassing van de grondslagen en aldus op de gerapporteerde waarden van activa en verplichtingen en van opbrengsten en kosten. De Groep heeft dezelfde boekhoudkundige grondslagen toegepast als vorig jaar tenzij hierna anders vermeld.

De schattingen en hieraan verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere elementen die gegeven de omstandigheden als redelijk beschouwd kunnen worden. De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen kan worden afgeleid. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden jaarlijks beoordeeld en bijgestuurd. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, op voorwaarde dat de herziening alleen voor de periode gevolgen heeft. Indien de herziening gevolgen heeft voor zowel de verslagperiode als de toekomstige periode(s) dan wordt de herziening opgenomen in de periode van herziening en de toekomstige periode(s).

(b) Overeenstemmingsverklaring

De geconsolideerde financiële staten zijn opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals uitgevaardigd door de “International Accounting Standards Board” en goedgekeurd door de Europese Unie, tot en met 31 december 2024.

(c) Consolidatieprincipe

De geconsolideerde jaarrekening van Keyware Technologies NV omvat naast Keyware Technologies tevens de dochterondernemingen. Een dochteronderneming is een entiteit die door de Groep wordt gecontroleerd. De Groep controleert een entiteit wanneer zij macht over de deelneming heeft, als zij blootgesteld is aan, of rechten heeft op variabele winsten omwille van zijn betrokkenheid bij de entiteit en de bevoegdheid heeft om via zijn zeggenschap over de entiteit die opbrengsten te beïnvloeden.

De jaarrekeningen van de dochterondernemingen worden opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening vanaf de datum van aanvang van de controle totdat deze ophoudt te bestaan.

Inzake **bedrijfscombinaties** (acquisitie van dochterondernemingen) hanteert de Groep de overnamemethode. De kostprijs van een overname is het betaalde bedrag in geldmiddelen of kasequivalenten of de reële waarde, op de ruildatum, van enig andere vergoeding die door de overnemende partij wordt verstrekt in ruil voor het zeggenschap over de activa en verplichtingen van de andere onderneming, inclusief de voorwaardelijke verplichtingen op het moment van de overname.

Bij een bedrijfscombinatie wordt een waarderingsperiode van één jaar gehanteerd die loopt vanaf de overnamedatum tot de datum waarop de Vennootschap de informatie ontvangt over feiten en omstandigheden die op overnamedatum bestonden. Tijdens die periode worden de bedragen waar nodig aangepast en worden er bijkomende activa en/of verplichtingen opgenomen om de in tussentijd nieuw verkregen informatie over feiten en omstandigheden op overnamedatum te weerspiegelen in de cijfers.

Kosten die direct toerekenbaar zijn aan de overname worden in winst en verlies genomen op het moment dat ze zich voordoen.

Intragroepsbalansen en transacties en eventuele niet-gerealiseerde winsten of verliezen voortkomende uit transacties binnen de Groep, worden geëlimineerd na wederzijdse afstemming bij de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening.

(d) Rapporteringsmunt

De rapporteringsmunt van Keyware Technologies NV is de Euro. Alle ondernemingen bevinden zich in de Eurozone. De rapporteringsmunt is dezelfde als de functionele munt, de Euro.

(e) Valutaomrekening

Transacties in vreemde valuta worden omgerekend naar Euro op basis van een maandelijks vastgelegde omrekeningskoers. Wisselkoersverschillen die ontstaan bij de afhandeling van monetaire items of bij rapportering van monetaire items worden opgenomen in de winst- en verliesrekening van de periode waarin ze ontstaan. Er zijn nagenoeg geen transacties van die aard.

(f) Goodwill

Het surplus aan aanschaffingswaarde bij verwerving van een belang in een onderneming en de reële waarde van het onderliggende netto-actief verworven op de datum van de transactie, wordt geboekt als consolidatieverschil ('goodwill') en erkend als een actief in de balans. Identificeerbare activa en passiva erkend bij verwerving worden gewaardeerd tegen de fair value op dat ogenblik.

Goodwill wordt opgenomen als actief en initieel gewaardeerd tegen kostprijs. Na eerste opname wordt goodwill gewaardeerd tegen kostprijs, desgevallend verminderd met geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen.

Goodwill wordt niet afgeschreven maar jaarlijks getoetst voor bijzondere waardeverminderingen. In het kader van deze aftoetsing wordt goodwill toegewezen aan de kasstroomgenererende eenheden van de Groep. Kasstroomgenererende eenheden waaraan goodwill is toegewezen worden jaarlijks getest op bijzondere waardeverminderingen en ook tussentijds wanneer er aanwijzingen zijn dat de boekwaarde van de eenheid mogelijk de realiseerbare waarde overtreft.

Eens een bijzondere waardevermindering voor goodwill is aangelegd, kan deze in een latere periode niet worden teruggenomen.

(g) Immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa worden gewaardeerd aan kostprijs. Nadien worden zij gewaardeerd aan historische kostprijs min gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

Licenties, patenten en soortgelijke rechten

Uitgaven voor aangekochte licenties en soortgelijke rechten worden geactiveerd en lineair afgeschreven over de contractuele looptijd, indien van toepassing, of over de geschatte gebruiksduur, die normaal ingeschat wordt op 5 jaar.

Computersoftware

Externe uitgaven voor de aankoop van computersoftware worden geactiveerd en afgeschreven over 5 jaar.

Cliënteel

In het kader van de verwerving van Magellan SAS werd een gedeelte van de koopprijs toegewezen aan het cliënteel. Deze post wordt afgeschreven over 10 jaar op basis van een specifieke analyse hieromtrent.

In geval van bijzondere indicatoren rond impairment wordt er desgevallend een impairment toetsing verricht. De toetsing bestaat erin na te gaan in hoeverre de globale waarde van de actieve contracten de boekwaarde van het cliënteel overtreft.

Knowhow en IP

Een gedeelte van de koopprijs van de aandelen van Magellan SAS werd toegewezen aan knowhow en IP. Dit gedeelte wordt afgeschreven over 20 jaar en wordt ook getoetst op impairment.

Ontwikkeling

Uitgaven ten gevolge van onderzoeksactiviteiten worden ten laste genomen van het resultaat in de periode dat ze gemaakt worden. Uitgaven gedurende de ontwikkelingsfase die voor activering in aanmerking komen op basis van de criteria van IAS 38 worden afgeschreven over 3 jaar. De ontwikkelingskosten betreffen verbeteringen aan bestaande applicaties van Magellan.

Opgelopen ontwikkelingskosten worden opgenomen als immateriële vaste activa, enkel en alleen als aan volgende voorwaarden is voldaan:

- ▶ Het is technisch haalbaar om het immateriële vaste actief af te werken zodat het beschikbaar is voor gebruik of verkoop;
- ▶ De intentie bestaat om het immateriële vaste actief af te werken en te gebruiken of te verkopen;
- ▶ Het is mogelijk om het immateriële vaste actief te gebruiken of te verkopen;
- ▶ Het is aantoonbaar hoe het immateriële vaste actief in de toekomst economisch voordeel zal opleveren;
- ▶ De juiste technische, financiële en andere hulpbronnen om de ontwikkeling te voltooien en het immateriële vaste actief te gebruiken en te verkopen, zijn aanwezig;
- ▶ De investeringen voor de ontwikkeling van het immateriële vaste actief kunnen op een betrouwbare manier worden gemeten. De externe kosten en de personeelskosten verbonden aan ontwikkeling komen in mindering van de respectievelijke rubrieken overige kosten en personeelskosten in de winst- en verliesrekening.

(h) Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd aan aanschaffingsprijs, verminderd met de geaccumuleerde afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen.

De afschrijvingen worden berekend volgens de lineaire methode conform de geschatte levensduur van de activa, dewelke als volgt kunnen worden weergegeven:

Afschrijvingsritme	
	Duurtijd
Gebouwen	20 jaar
Machines en installaties	3-5 jaar
Rollend materieel	5 jaar
IT	3 jaar
Meubilair	5-10 jaar
Gebruiksrechten vaste activa	Kortste duurtijd tussen de duur van het lease contract en de gebruiksduur van het actief
Overige materiële vaste activa	
	9 jaar

De Groep erkent en verwerkt alle lease contracten op dezelfde wijze, met uitzondering van korte termijn leases of activa met lage waarde. De Groep erkent lease gebruiksrechten op de startdatum van de overeenkomst. De gebruiksrechten ('*right-of-use assets*') worden erkend ten belope van de kostprijs en worden afgeschreven via de lineaire methode over de restduur van het desbetreffend actief. De gebruiksrechten betreffen de huur van bedrijfspanden en er werd voor gekozen om deze categorie als een aparte klasse te presenteren binnen de materiële vaste activa.

De afschrijvingsmethoden, gebruiksduur en restwaarde worden iedere rapporteringsdatum opnieuw geëvalueerd.

Overnamekosten en onderhouds-en reparatiekosten

De kosten voor de herstelling of vervanging van een onderdeel van een materiaal vast actief worden geactiveerd op voorwaarde dat:

- ▶ de kostprijs van het actief betrouwbaar kan worden bepaald en;
- ▶ de kosten zullen resulteren in een toekomstig economisch voordeel

Kosten die niet aan deze voorwaarden voldoen worden onmiddellijk opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Het niet langer in de balans opnemen van materiële vaste activa

De kostprijs van buiten gebruik gestelde of op een andere wijze afgestoten activa en de hieraan verbonden totale afschrijving, wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening als onderdeel van de winst of het verlies bij verkoop in het jaar waarin de verkoop plaatsvindt.

(i) Voorraden

De voorraden worden opgenomen tegen kostprijs of netto-opbrengstwaarde indien deze lager is. De netto-opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs in het kader van de normale bedrijfsuitvoering, verminderd met de geschatte kosten van voltooiing en verkoopkosten.

De kostprijs wordt bepaald op basis van de individuele prijs van elk artikel. Voor nieuw aangekochte betaalterminals is de kostprijs de aanschaffingswaarde van het toestel. Voor reeds gebruikte betaalterminals is de kostprijs de individuele prijs. Deze wordt bepaald op basis van de aanschaffingsprijs min de gecumuleerde afschrijvingen. Voor de toepassing van de afschrijvingen wordt de levensduur van een betaalterminal ingeschat op 5 jaar. Via deze leeftijdsanalyse kan een accurate afwaardering van de reeds gebruikte betaalterminals worden toegepast.

Ingeval er niet-verkoopbare of technologisch niet meer inzetbare betaalterminals worden geïdentificeerd, dan worden zij integraal afgewaardeerd.

(j) Vorderingen uit financiële lease

Activa die onder financiële lease worden aangehouden, worden voorgesteld in de balans als een vordering voor een bedrag dat gelijk is aan de netto-investering in de lease.

De verhuurprijs van een contract wordt opgesplitst tussen een netto-huur- en een onderhoudscomponent:

- ▶ De actuele waarde van de netto-huur over de volledige duurtijd (overwegend 60 maanden) van het contract wordt berekend *aan de hand van de impliciete rentevoet van de lease*. Deze netto actuele waarde wordt integraal als omzet geregistreerd in de maand van installatie van de onderliggende betaalterminal. Het verschil tussen de bruto en netto waarde wordt in de financiële opbrengsten opgenomen, cumulatief over de looptijd van de leaseovereenkomst. Op die manier wordt er een constant periodiek rendement behaald op de netto-investering in de lease (cfr. IFRS 16 Standaard Leases);
- ▶ De omzet met betrekking tot het onderhoud wordt gespreid, over de duurtijd van het contract, in opbrengst genomen aan nominale waarde (cfr. IFRS 15 Standaard opbrengsten uit contracten met klanten). De onderhoudscomponent wordt elk jaar onderworpen aan een ex post of nacalculatie

Een provisie voor te verwachten kredietverliezen (*Expected Credit Losses of 'ECL'*) wordt erkend. De Groep kiest hierbij voor de vereenvoudigde aanpak die de kredietverliezen beschouwt over looptijd van de lease contracten m.b.t. de betaalterminals. Voor SWAPS of omwisselingen van toestellen is er geen specifiek kredietrisico. Bij stopzettingen en falingen is er dat wel. Voor het risico van stopzettingen en falingen worden de lease vorderingen onderworpen aan specifieke analyses inzake de inbaarheid op basis van een reeks parameters: ervaringscijfers inzake beëindigingen van contract (stopzettingen) en falingen, de dekking van de uitstaande vordering in geval van stopzetting van het contract door de toepassing van verbrekingsvergoedingen.

Het risico op kredietverliezen bij stopzettingen van lease contracten is het grootst bij aanvang van het contract omdat de netto boekwaarde van de lease vordering dan het hoogst is. Dit risico neemt stelselmatig af tot aan het punt waarbij de netto boekwaarde gelijk wordt aan de verbrekingsvergoeding die in geval van eenzijdige opzeg van toepassing wordt. Dit heet het kantelpunt. De verhoging van de verbrekingsvergoeding heeft dit risico gereduceerd.

Het risico op kredietverliezen bij falingen is steeds aanwezig. Op basis van ervaringscijfers komt men uit op een afwaarderingspercentage dat wordt toegepast op de uitstaande leasevorderingen. Voor de geconsolideerde cijfers van 2024 werd een bijkomende voorziening aangelegd waarvoor we verwijzen naar de sectie schattingen.

(k) Financiële instrumenten

Financiële activa en schulden worden initieel opgenomen tegen reële waarde en nadien aan geamortiseerde kostprijs.

Financiële activa en financiële schulden worden erkend op de balans van de Groep wanneer de Groep een partij wordt bij de contractuele voorzieningen van het betrokken financieel instrument. Wanneer de contractuele rechten van de kasstromen van het financieel actief vervallen of wanneer het actief is getransfereerd en de transfer in aanmerking komt om niet langer te worden opgenomen, in de mate dat de risico's en beloningen van de rechthebbende zijn bewaard of getransfereerd, worden de financiële activa niet langer opgenomen in de balans.

Financiële verplichtingen worden niet langer in de balans opgenomen wanneer die tenietgaan, dat wil zeggen wanneer de in het contract vastgelegde verplichting is nagekomen, ontbonden of vervallen. Momenteel houdt de Groep enkel niet afgeleide financiële instrumenten aan.

De Groep beschikt over geen zekerheden of andere kredietbeschermingen m.b.t. de financiële activa.

Handels- en overige vorderingen

Vorderingen zijn niet-afgeleide financiële instrumenten met vaste of bepaalde betalingen die niet genoteerd worden op een actieve markt. Dergelijke financiële activa worden na initiële opname opgenomen aan geamortiseerde kostprijs door middel van de effectieve rentemethode, na aftrek van bijzondere waardeverminderingen.

Bijzondere waardeverminderingen op deze vorderingen worden geregistreerd indien de boekwaarde hoger is dan de realiseerbare waarde en worden via de winst- en verliesrekening verwerkt.

Deze vorderingen worden onderworpen aan een analyse m.b.t. te verwachten kredietverliezen (*expected credit losses* of 'ECL'). De Groep kiest hierbij voor de vereenvoudigde methode die de kredietverliezen beschouwt op basis van de duurtijd van de handelsvorderingen en overige vorderingen op balansdatum. Historische insolventiecijfers worden daarbij in beschouwing genomen alsmede de terugbetalingscapaciteit van de debiteuren.

Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten worden in de balans opgenomen tegen nominale waarde. Zij omvatten kasmiddelen en banksaldi, alsook bankdeposito's en geldbeleggingen. Onder kasequivalenten wordt verstaan korte termijn (looptijd van hoogstens 3 maanden) investeringen of geldbeleggingen, die sterk liquide zijn en die niet onderhevig zijn aan significante risico's op waardeschommelingen. Eventuele negatieve geldmiddelen worden op korte termijn bij financiële instellingen weergegeven ('bankschulden' of 'leningen').

Handelsschulden

Handelsschulden worden aanvankelijk gewaardeerd tegen reële waarde en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode.

(l) (Bijzondere) waardeverminderingen

Jaarlijks controleert de Groep de boekwaarde van activa om te bepalen of er een indicatie is dat deze activa een waardevermindering opliepen. Indien er zo een indicatie bestaat, wordt om de omvang van de waardevermindering (indien nodig) te bepalen, de realiseerbare waarde van het actief ingeschat. Wanneer het niet mogelijk is om de realiseerbare waarde van een afzonderlijk actief te ramen, zal de Groep de realiseerbare waarde bepalen van de kasstroom genererende eenheid tot dewelke de activa behoren.

De realiseerbare waarde is de hoogste waarde van de reële waarde van een actief, verminderd met de verkoopkosten, en de gebruikswaarde. Om de gebruikswaarde te bepalen zullen de verwachte toekomstige kasstromen verdisconteerd worden naar hun huidige waarde tegen de verdisconteringsvoet die de huidige marktwaarderingen van de tijds waarde van geld en de specifieke risico's van het actief reflecteren. Indien de realiseerbare waarde van een actief (of de kasstroom genererende eenheid) lager geraamd wordt dan zijn boekwaarde, wordt de boekwaarde van het actief (kasstroom genererende eenheid) verminderd tot zijn realiseerbare waarde. Deze bijzondere waardevermindering wordt onmiddellijk in de winst- en verliesrekening erkend onder een apart identificeerbare rubriek.

(m) Eigen vermogensinstrumenten en eigen aandelen

De eigen vermogensinstrumenten die worden uitgegeven door de Groep, worden gewaardeerd tegen ontvangen opbrengsten. Rechtstreekse uitgiftekosten worden in mindering verwerkt op het eigen vermogen.

Ingekochte eigen aandelen worden geboekt voor het bedrag inclusief direct toerekenbare kosten. Zij komen in mindering in het eigen vermogen. Vervreemdingen van eigen aandelen leiden tot de omgekeerde beweging. Eventuele afwaarderingen van ingekochte eigen aandelen worden verwerkt als een beweging van de eigen aandelen en van het overgedragen resultaat en zijn derhalve neutraal binnen het geconsolideerd eigen vermogen.

(n) Vergoedingen in de vorm van eigen vermogensinstrumenten

De Groep voorziet in op aandelen gebaseerde, in vermogensinstrumenten, afgewikkelde betalingen aan werknemers. In eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen worden opgenomen tegen reële waarde (zonder rekening te houden met het effect van niet-marktgereguleerde toezeggingsvoorwaarden) op de toekenningsdatum. De reële waarde bepaald op de toekenningsdatum van in eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen wordt ten laste genomen van het resultaat met daartegenover een toename van het eigen vermogen.

(o) Voorzieningen

Een voorziening wordt opgenomen indien voldaan is aan de onderstaande voorwaarden:

- ▶ de Groep een bestaande (in rechte afdwingbare of feitelijke) verplichting heeft ten gevolge van gebeurtenissen uit het verleden;
- ▶ het waarschijnlijk is dat een uitstroom van kasmiddelen vereist is om de verplichting af te wikkelen; en
- ▶ indien het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat

Het bedrag van de voorziening is gebaseerd op de beste schatting van de uitgaven die vereist zijn om de op balansdatum bestaande verplichtingen volledig af te wikkelen.

Indien een bestaande verplichting niet voldoet aan de andere voorwaarden om als voorziening te worden verwerkt, wordt zij verwerkt als een voorwaardelijke verplichting (*'contingent liability'*) en als dusdanig toegelicht. Er is sprake van een voorwaardelijke verplichting indien (i) het om een mogelijke verplichting gaat afhankelijk van het al dan niet plaatsvinden van een toekomstige gebeurtenis of (ii) indien het om een huidige verplichting gaat waarbij de uitstroom van kasmiddelen niet waarschijnlijk is dan wel dat de verplichting niet op betrouwbare wijze kan worden ingeschat.

(p) Erkenning van opbrengsten

Opbrengsten worden opgenomen als het waarschijnlijk is dat de economische voordelen met betrekking tot de transactie naar de onderneming zullen vloeien en als het bedrag van de opbrengsten op een betrouwbare wijze kan gemeten worden. Omzet wordt opgenomen na aftrek van omzetbelastingen en kortingen.

p.1. Verkoop van goederen

Opbrengsten uit de **verkoop van goederen** worden opgenomen als de levering en ook de volledige overdracht van risico's en voordelen heeft plaatsgevonden.

p.2. Lease opbrengsten

Opbrengsten met betrekking tot **contracten inzake de verhuur van betaalterminals** worden verwerkt overeenkomstig de Standaard IFRS 16 Leases, vanuit de optiek van leasinggever ('*lessor*'), voor het gedeelte van de netto huur. Onder netto huur wordt verstaan de huurprijs van het lease contract verminderd met de (*stand alone*) prijs van het onderhoud. De netto huur wordt verwerkt volgens de principes van de IFRS 16 Standaard (Leases) terwijl het onderhoud in resultaat wordt genomen conform de bepalingen van de IFRS 15 Standaard (Opbrengsten uit contracten met klanten).

De boekhoudkundige verwerking is als volgt:

- ▶ Bij installatie van de betrokken betaalterminal wordt de contractuele omzet erkend. De netto contante waarde van het lease contract wordt in omzet geboekt en opgenomen als lease vordering op de balans (lange termijn en korte termijn bestanddeel)
- ▶ De contractuele verhuurprijs wordt in twee bestanddelen gesplitst: de netto huur, zijnde de bruto huur min de onderhoudscomponent, die als een financiële lease wordt verwerkt en anderzijds de onderhoudscomponent, die een apart erkenningspatroon volgt (zie infra)
- ▶ De bepaling van de netto contante waarde gebeurt op basis van de impliciete rentevoet van het leasecontract
- ▶ De kost van de betaalterminal wordt verwerkt onder de kostprijs der verkopen
- ▶ Gedurende de looptijd van het contract wordt er uitgaand gefactureerd op trimestriële basis. Daarbij wordt de gefactureerde omzet niet weerhouden onder IFRS en wordt hetzelfde bedrag in mindering gebracht van de financiële lease vorderingen
- ▶ Er wordt een financiële opbrengst in rekening gebracht gedurende de looptijd van het contract op basis van de impliciete rentevoet
- ▶ Op het einde van het contract is de netto boekwaarde van het financiële lease contract nul ten gevolge van bovenstaande aanpak
- ▶ Er is geen residuwaarde bedongen in het contract. De klant kan dus op het einde van het contract niet de geleasede betaalterminal verwerven en dient deze terug te bezorgen

Een financiële lease contract kan tussentijds vervroegd worden beëindigd omwille van diverse oorzaken : een SWAP (omwisseling van toestel), een vervroegde stopzetting van het contract of een faling. Bij een SWAP zal er een nieuw lease contract getekend worden waardoor het initiële

contract automatisch en kosteloos ten einde komt. De reeds gebruikte betaalterminal wordt terug ontvangen en omgewisseld door het nieuwe toestel.

In geval van een **SWAP** (toestel X wordt vervangen door toestel Y) of een stopzetting is de boekhoudkundige verwerking van het beëindigen van het contract analoog. Het saldo van de netto boekwaarde van de financiële lease vordering (contract X) wordt geannuleerd, hetgeen leidt tot een negatieve IFRS omzet. Anderzijds geeft het nieuw getekend contract (contract Y) aanleiding tot het erkennen van nieuwe IFRS omzet. Tesaamen beschouwd betekent dit in het geval van een SWAP een netto-aangroei van de IFRS omzet.

Bij een **vervroegde stopzetting** van het contract kan Keyware aanspraak maken op een contractuele bepaalde verbrekingsvergoeding onder de vorm van een vast bedrag. Deze wordt dus erkend op het moment dat het contract administratief is afgesloten, en dit is in het bijzonder na de fysieke ontvangst van de betaalterminal. In zo'n geval wordt het saldo van de netto boekwaarde van de financiële lease vordering geannuleerd. De negatieve impact verbonden aan deze verwerking wordt in mindering gebracht van de verbrekingsvergoeding. Op die manier wordt de netto baat of de netto last m.b.t. de verbrekingsvergoedingen bekomen en separaat gepresenteerd.

Tenslotte, in geval van een **faling** of een **insolventie** wordt op analoge wijze de netto boekwaarde afgeboekt, maar de afboeking wordt in de winst- en verliesrekening gepresenteerd onder de bijzondere waardeverminderingverliezen op debiteuren. Het gedeelte van dergelijke verliezen dat betrekking heeft *op de omzet* van het boekjaar zelf wordt evenwel niet in beschouwing genomen bij de bepaling van de EBITDA. Wij verwijzen hierbij naar de Alternatieve Prestatiemaatstaven (noot 56).

Indien een klant bij afloop van het contract ervoor opteert om de betaalterminal langer te gebruiken is er sprake van een stilzwijgende verlenging ('*silent renewal*') voor een periode van één jaar. Dezelfde principes van boekhoudkundige verwerking worden toegepast. Het erkennen van de omzet geschiedt op het moment dat het contract administratief stilzwijgend is verlengd. Als de klant niet het initiatief neemt tot het terugsturen van de betaalterminal, dan wordt uitgegaan van een stilzwijgend akkoord om de lease met 12 maanden te verlengen. Dit kan meerdere keren opeenvolgend geschieden.

De gebruikte impliciete rentevoet voor de verhuuropbrengsten bedraagt onveranderd 5%. Een 1% hogere of lagere factor zou een impact hebben op de erkende 2024 groepsomzet van betaalterminals voor respectievelijk -2,07% (- 125 kEUR) en + 2,14% (+ 130 kEUR). Voor meer uitleg hieromtrent verwijzen we naar hetgeen besproken onder vorderingen uit financiële lease.

Simulatie van de omzet bij wijziging van de discontofactor			
	Gebruikte discontofactor	1% hogere factor	1% lagere factor
Boekjaar 2023	5,00%	-1,89%	1,98%
Boekjaar 2024	5,00%	-2,07%	2,14%

Alle lease contracten van de Groep worden volgens deze principes verwerkt.

Opbrengsten gerelateerd aan **onderhoudscontracten en andere contracten** voor welke een specifieke dienst is geleverd gedurende een contractueel overeengekomen periode, worden op lineaire basis erkend gedurende de duur van het contract omdat de prestatie continu is.

Wat de onderhoudscomponenten betreft bij een financiële lease wordt haar *stand alone* prijs bepaald via een kostplus marge benadering. Hierbij wordt de kost van het onderhoud berekend

en wordt deze vervolgens vermeerderd met de brutomarge toeslag. De kostprijs omvat de kost van het verkooppersoneel en andere direct toewijsbare kosten evenals een gedeelte van de overheadkosten dat eveneens kan worden toegewezen.

De onderhoudscomponent wordt op jaarlijkse basis nagerekend in functie van de effectieve jaarkost van het onderhoud. Een hogere onderhoudskost impliceert een lagere netto huur en vice versa.

p.3. Autorisatie-inkomsten

Opbrengsten gerelateerd aan **autorisaties** worden aan bruto bedragen verwerkt. De door de handelaar betaalde commissies aan de betaalpartner, of de meer gangbare term *acquirer*, ('MSC' of *Merchant Service Charge*) worden beschouwd als de bruto-omzet terwijl de gerelateerde kosten separaat worden opgenomen onder de rubriek kostprijs der verkopen. Deze acquirer is de betaalpartner van Keyware die de betalingen verwerkt. De betalingen die de handelaren ontvangen m.b.t. hun verkopen vloeien over de bankrekeningen van de *acquirers* en nooit over de bankrekeningen van Keyware.

De door de handelaar betaalde Merchant Service Charge kan analytisch in diverse bestanddelen worden ontleed, die elk toekomen aan een welbepaalde partij:

- ▶ De *interchange fee*, een vergoeding die de *acquirer* per transactie betaalt aan de kaartuitgever (meestal een bankinstelling). Voor kaarten uitgegeven in de Europese Unie is er regelgeving die de kost hiervan beperkt (0,2% van de waarde van de debetverrichting ofwel 0,3% van de waarde van de creditverrichting)
- ▶ De *scheme fee* die een vergoeding behelst voor de kosten gedragen door de schemes of the brands (VISA, Mastercard, Amex, ...)
- ▶ De *service fee* voor de *acquirer* als vergoeding voor de geleverde diensten m.b.t. het verwerken van de transacties, de uitbetaling van de gelden en de rapportering

De (netto) commissies die Keyware ontvangt worden dus door de acquirer betaald en komen als het ware in mindering van zijn eigen service fee en die betaald wordt op grond van een contractuele overeenkomst. Telkenmale er een overdracht is van een dienst naar de handelaar toe is dit een performantieverplichting voor de *acquirer*. Vanaf dan kan Keyware aanspraak maken op deze (netto) commissies. Deze specifieke boekhoudkundige presentatie is mogelijk gemaakt door de bepalingen van de *Interchange Fee Regulation* (IFR), waardoor er een hogere transparantie werd bekomen in de diverse componenten van de kostenstructuur der betalingen.

Het separaat voorstellen van de gerelateerde kosten en de bruto omzet wordt *upgrossing* of brutering genaamd. Een dergelijke brutering is slechts mogelijk in het geval dat Keyware hierbij als Principaal kwalificeert. Dit betekent concreet dat de Merchant Service Charge wordt voorgesteld als (de eigen)omzet.

Het kwalificeren als Principaal volgt uit onderstaande :

- ▶ Keyware heeft de controle om het recht te bekomen van een dienst vanwege de acquirer;
- ▶ Keyware controleert het goed of de dienst vooraleer deze kan worden overgedragen aan de klant;
- ▶ Keyware kan tijdens de looptijd van het contract naar eigen goeddunken van acquirer veranderen;

- ▶ Keyware is betrokken bij zowel het verhuren of verkopen van de betaalterminals als bij de transacties die eraan zijn verbonden;
- ▶ Keyware draagt het voorraadriscio verbonden aan de betaalterminal

p.4. Software

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

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

Men onderscheidt zowel statische als dynamische licenties.

Gaat het om een gebruiksrecht, dan is er sprake van een **“statische” licentie**. De klant verwerft meteen de controle over de geleverde software, hij kan de intellectuele eigendom meteen gebruiken. Bij zo’n statische licentie is er geen bijkomende activiteit nodig door de entiteit om die licentie te doen evolueren. In een dergelijk geval gebeurt de omzeterkenning voor het volledige bedrag bij ondertekening, onafgezien van bijzondere modaliteiten zoals een eventuele facturatie in schijven. Verkoop van de licenties vallen hier onder.

In geval van een toegangsrecht, of een **“dynamische licentie”** is dit niet het geval. Daar is de prestatie en derhalve omzeterkenning in de tijd te spreiden op continue basis over de levensduur van de licentie en rekening houdend met de aanpassingen die de entiteit kan aanbrengen. Dit geldt als aan de 3 onderstaande criteria is voldaan:

- ▶ Het contract voorziet dat de entiteit prestaties verricht die de intellectuele eigendom aangrijpend impacteren
- ▶ De licentie stelt de klant bloot aan zowel de positieve als de negatieve effecten van de activiteiten van de entiteit
- ▶ Het presteren van de activiteiten zelf leidt niet tot een apart actief of dienst voor de klant

De onderhoudscontracten worden volgende deze bepalingen verwerkt. Indien zij worden vooruit gefactureerd, dan geschiedt de omzeterkenning prorata temporis.

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

(q) Financieringsbaten- en lasten

Financieringsbaten omvatten enerzijds de rentebaten op geïnvesteerde gelden. Rentebaten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen voor zover ze verworven zijn en over de periode waarop ze betrekking hebben. Anderzijds bevatten de financieringsbaten tevens de financiële opbrengst met betrekking tot de contracten die als financiële leasing worden verwerkt. Daarbij gebeurt de in resultaatneming op basis van de discontofactor die gold in het jaar van aanvang van het contract.

Financiële kosten hebben betrekking op intresten en andere kosten verbonden aan leningen alsmede intresten op aflossingen van leasing. Alle financiële kosten worden geboekt op het moment dat ze zich voordoen.

(r) Belastingen

De belastingen op het resultaat van het boekjaar betreffen de verschuldigde belastingen alsook de uitgestelde belastingen en worden gerapporteerd in overeenstemming met IAS 12, "Winstbelastingen".

Actuele belastingen

Actuele belastingen zijn de te verwachten te betalen belasting op het belastbare resultaat van het boekjaar, met toepassing van belastingvoeten en belastingwetgeving waarvan het wetgevingsproces (materieel) is afgesloten op balansdatum, evenals elke correctie op te betalen belastingen over voorgaande boekjaren.

Uitgestelde belastingen

Uitgestelde belastingen worden berekend volgens de methode van de balansschuld (*'balance sheet liability method'*), waarbij tijdelijke verschillen worden beschouwd tussen de boekwaarde van activa en passiva in de financiële rapportering en de fiscale boekwaarde. Uitgestelde belastingverplichtingen (passieve latente belastingen) worden voor alle belastbare tijdelijke verschillen geboekt.

Uitgestelde belastingverplichtingen zijn echter niet opgenomen in de balans voor (i) de eerste opname van goodwill en (ii) voor de eerste opname van een actief of een verplichting in een transactie anders dan een bedrijfscombinatie die op het moment van de transactie geen invloed heeft op de commerciële winst of de fiscale winst (of het fiscaal verlies).

Bij belastbare tijdelijke verschillen die verband houden met investeringen in dochterondernemingen en belangen in joint ventures, worden uitgestelde belastingverplichtingen niet erkend, wanneer het tijdstip waarop het tijdelijke verschil kan worden afgewikkeld, kan worden bepaald door de moedermaatschappij en het waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil in de nabije toekomst niet zal worden afgewikkeld.

Voor alle verrekenbare tijdelijke verschillen, fiscale verliezen en fiscale tegoeden dient een uitgestelde belastingvordering (actieve latente belastingen) te worden opgenomen, in zoverre het waarschijnlijk is dat er fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de verrekenbare tijdelijke verschillen, fiscale verliezen en fiscale tegoeden kunnen verrekend worden.

Verrekenbare tijdelijke verschillen die voortvloeien uit financiële lease contracten worden enkel opgenomen indien het tijdelijke verschil in de nabije toekomst zal worden afgewikkeld en indien er fiscale winst beschikbaar zal zijn die kan worden aangewend voor het tijdelijke verschil.

Uitgestelde belastingvorderingen verbonden aan niet-gebruikte fiscale verliezen worden enkel geboekt als het waarschijnlijk is dat er in de nabije toekomst voldoende belastbare winsten kunnen worden gerealiseerd waarmee de niet-gebruikte fiscale verliezen kunnen worden gecompenseerd.

De boekwaarde van de uitgestelde belastingvordering wordt op elke balansdatum herzien en verminderd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat voldoende belastbare winst voorhanden is om het geheel of een gedeelte van de uitgestelde belastingvordering aan te wenden.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd tegen de belastingstarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn op de periode waarin de vordering wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld, op basis van de belastingtarieven en de belastingwetgeving waarvan het wetgevingsproces (materieel) is afgesloten op het moment van de afsluiting van de jaarrekening.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gesaldeerd indien er een in rechte afdwingbaar recht bestaat om actuele belastingvorderingen met actuele belastingverplichtingen te salderen en de uitgestelde belastingen verband houden met dezelfde belastbare entiteit en dezelfde belastingautoriteit.

Tenslotte wordt in geval van toepassing van de groepsbijdrage de economisch effectieve (en lagere) vennootschapsbelastingkost gepresenteerd.

Onzekerheden rond de behandeling van winstbelastingen

Hierbij verwijzen wij naar de beoordelingen en schattingen.

(s) Segment informatie

De Groep onderscheidt de volgende operationele segmenten:

- ▶ het segment betaalterminals, dat zowel verhuur als verkoop omvat;
- ▶ het segment autorisaties;
- ▶ het segment software;
- ▶ het segment corporate

De activiteit van Keyware Smart Card Division NV en, sinds 2022 deze van Payment Solutions BV, kunnen worden toegewezen aan het eerste segment, net zoals Keyware SARL en KTP GmbH, al is deze laatste in liquidatie. De 2 laatst vermelde vennootschappen hebben evenwel slechts een kleine bijdrage tot dat segment.

Het tweede segment, autorisaties, heeft betrekking op zowel de autorisatie-activiteiten van Keyware als van Payment Solutions.

Het derde segment, software, omvat de activiteiten van Magellan SAS.

Corporate kosten, dewelke niet aan een segment kunnen worden toegewezen, worden apart voorgesteld onder corporate in de segment informatie.

Er wordt tevens geografische segmentinformatie verschaft waarbij naast België, overige EU landen, overige Europese landen en buiten Europa zone worden onderscheiden. De Franse

overzeese gebieden, hoewel zij politiek tot Frankrijk behoren, worden evenwel voorgesteld onder de categorie buiten Europa. Inzake omzet is het weerhouden criterium de vestiging van de eindklant, terwijl voor de andere informaties de vestiging van de Vennootschap of de dochtervennootschap wordt weerhouden.

(t) Nettowinst/verlies per aandeel

De gewone winst (of verlies) per aandeel wordt berekend door de nettowinst (of het nettoverlies) over de periode, die aan de gewone aandeelhouders is toe te rekenen, te delen door het gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen gedurende de periode.

De verwaterde winst (of verlies) per aandeel wordt berekend door de nettowinst (of het nettoverlies) over de periode die aan de gewone aandeelhouders is toe te rekenen, te delen door de som van het gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone en potentiële aandelen. Er wordt tevens abstractie gemaakt van ingekochte eigen aandelen. Potentiële gewone aandelen worden beschouwd als zijnde geconverteerd in gewone aandelen aan het begin van de verslagperiode, of op datum van de uitgifte van de potentiële gewone aandelen, indien later.

(u) Gebeurtenissen na balansdatum

Gebeurtenissen na balansdatum die een invloed hebben op het resultaat van het boekjaar of die meer informatie verschaffen over de positie van de onderneming op balansdatum, worden weergegeven in de financiële staten. Gebeurtenissen na balansdatum die geen invloed hebben op het resultaat worden opgenomen in de toelichting, op voorwaarde dat ze belangrijk zijn.

(v) Nieuwe normen, interpretaties en amendementen

Nieuwe en gewijzigde Standaarden en Interpretaties toegepast door de Groep gedurende het boekjaar 2024

De onderstaande nieuwe normen en gewijzigde standaarden zijn verplicht van toepassing voor de Groep sinds 1 januari 2024, maar hadden geen significante of materiële impact op de huidige geconsolideerde jaarrekening van de Groep:

- amendement IAS 1 'presentatie van de financiële staten en IFRS' i.v.m. rubricering van de verplichtingen als kortlopend of langlopend en langlopend met convenanten.
- amendement IAS 7 en IFRS 7 'kasstroomoverzicht' betreffende aanvullende informatie over de impact van leverancierskrediet op de verplichtingen in de balans en op de kasstromen.
- wijziging van IFRS 16 'leases': wijziging i.v.m. de rapportering van sale lease back.
- toepassing van IAS 37 'Voorziening, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa'

Gepubliceerde Standaarden en Interpretaties, nog niet van toepassing, maar vervroegd toegepast door de Groep

Er werden geen standaarden noch interpretaties vervroegd toegepast.

Standaarden en Interpretaties uitgevaardigd maar nog niet van kracht voor het huidige boekjaar 2024

De Groep heeft ervoor gekozen om andere nieuwe Standaarden, Interpretaties en Wijzigingen die nog niet verplicht waren voor 31 december 2024, niet vroegtijdig toe te passen.

Het gaat in concreto om onderstaande wijzigingen:

- wijzigingen aan IAS 21 'De effecten van wijzigingen in wisselkoersen: gebrek aan uitwisselbaarheid' (van kracht per 1 januari 2025);
- toepassing van IFRS 18 'Presentatie en toelichting in de jaarrekening' te vervanging van IAS 1: vermelding met management performance indicatoren en rubricering van categorieën voor vermelding in jaarrekening, toevoegen subtotalen en nieuwe voorschriften voor vermelding in jaarrekening en in toelichting (van kracht per 1 januari 2027);
- wijziging van IFRS 19 'Dochterondernemingen zonder publieke verantwoording: openbaarmaking': vereenvoudiging van de rapportering van dochterondernemingen waarbij IFRS wordt toegepast (van kracht per 1 januari 2027).

De Groep is van plan deze standaarden en interpretaties te implementeren wanneer deze van toepassing zouden zijn.

Volledigheidshalve vermelden wij de IFRS-norm 14 'Wettelijke uitgestelde rekeningen'. Deze standaard is verplicht sinds 2016 maar er kon nog geen toepassingsdatum bepaald 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.

(w) Beoordelingen en schattingen

Bij de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening dient het management beoordelingen en schattingen te maken die een effect hebben op de in de jaarrekening opgenomen bedragen.

Beoordelingen en schattingen die gemaakt worden op elke rapporteringsdatum weerspiegelen de omstandigheden die bestonden op die datum (o.m. intrestvoeten, ervaringscijfers, ...). Hoewel het management deze schattingen baseert op haar beste kennis van de huidige gebeurtenissen en van de acties die de Groep kan ondernemen, kunnen werkelijke resultaten afwijken van deze schattingen.

De belangrijkste beoordelingen en schattingen hebben betrekking op de volgende domeinen:

Realiseerbare waarde van kasstroom genererende eenheden met goodwill

In de specifieke toelichting rond goodwill (noot 6) worden de belangrijkste veronderstellingen besproken die gebruikt zijn bij het testen op bijzondere waardeverminderingen op de goodwill voor het bepalen van de realiseerbare waarde van de kasstroom genererende eenheden met goodwill.

Dit vereist een inschatting van de verwachte toekomstige kasstromen en het kiezen van een passende verdisconteringsvoet ('WACC') teneinde de actuele waarde van deze kasstromen te bepalen. Meer details worden gegeven in Toelichting 6. De toelichting (noot 6) bevat een sensitiviteitsanalyse rond de 3 voornaamste parameters die het resultaat van deze oefening kunnen bepalen.

Impairment van cliënteel

Elk jaar wordt er evenwel een impairment test verricht teneinde na te gaan of er geen bijzondere waardeverminderingen geregistreerd dienen te worden. De parameter die hierbij doorslaggevend is, is het aantal nog actieve contracten per jaareinde.

Erkenning van lease opbrengsten

Onder (5) p.2) wordt het principe van erkenning van lease opbrengsten uitgelegd. Daarbij wordt uitgegaan van een *impliciete rentevoet van het contract* en een actualisatie van de onderhoudscomponent die vervat zit in de brutohuur.

De impliciete rentevoet van het contract is de discontovoet waarbij de som de contante waarde van de lease betalingen gelijk is aan de som van de reële waarde van het onderliggend actief verhoogd met de initiële directe kosten van de lessor.

Toelichting (5) (p.2) geeft tevens een sensitiviteitsanalyse weer bij een afwijking van 1 procentpunt van deze impliciete rentevoet.

Bijzondere waardeverminderingen op lease vorderingen

Bijzondere waardeverminderingverliezen op lease vorderingen worden aangelegd conform de besproken principes onder (5) (j). Hierbij wordt deels uitgegaan van ervaringscijfers van het verleden voor een reeks parameters (beëindigingen van contracten en falingen) om de bijzondere waardevermindering te laste van het boekjaar te bepalen. In deze beoordeling worden ook macro-economische ontwikkelingen in beschouwing genomen die de aanleiding kunnen geven tot een bijkomende bijzondere waardevermindering op lease vorderingen.

In de geconsolideerde cijfers van 2024 werd er een bijkomende voorziening aangelegd van 357 kEUR op de uitstaande financiële lease vorderingen als gevolg van een vertraging van de inning van de uitstaande lease vorderingen. Op basis van een interne analyse blijkt dat per 31 december 2024 de nog uitstaande vorderingen die gefactureerd waren in 2023 en 2024 een hoger percentage vertegenwoordigen in vergelijking met de ervaringspercentages. Er werd een voorziening aangelegd van 357 kEUR in dit verband. Het aanleggen van deze voorziening leidt evenwel nog niet tot het bijstellen van het algemeen percentage van 7,5% dat wordt toegepast, maar de gematigde geo-economische vooruitzichten en een sterke stijging van het aantal faillissementen in de Horeca vragen om een striktere incassoprocedure en grotere voorzichtigheid bij aanvaarden van nieuwe klanten. De eerste stappen hierin werden al gezet.

Uitgestelde belastingen

Het behoud van de uitgestelde belastingvorderingen gaat uit van het principe dat het waarschijnlijk is dat de afwikkeling in de nabije toekomst zal plaatsvinden (toelichting (5)(r)). De prognose van resultaten in de nabije toekomst vormt een element van inschatting door het management. Indien er voldoende zekerheid is over de consumptie van de fiscale verliezen kunnen er bijkomende belastinglatenties worden opgenomen. Anderzijds, indien blijkt dat het niet langer waarschijnlijk is dat het beoogde belastingvoordeel kan worden gerealiseerd dan dient de uitgestelde belastingvordering te worden verminderd.

Onzekerheden rond de behandeling van winstbelastingen

De interpretatie behandelt specifiek de volgende gevallen:

- ▶ of een entiteit een onzekere fiscale behandeling afzonderlijk in aanmerking neemt;
- ▶ de veronderstellingen die een entiteit maakt omtrent de toetsing van de fiscale behandeling door de belastingautoriteiten;
- ▶ hoe een entiteit het fiscale resultaat, belastinggrondslagen, ongebruikte fiscale verliezen, ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden en belastingtarieven bepaalt; en
- ▶ hoe een entiteit wijzigingen van feiten en omstandigheden in aanmerking neemt

Pensioenverplichtingen

De uitdrukking van de pensioenverplichtingen wordt bepaald aan de hand van actuariële waarderingsmodellen. Hierbij worden diverse assumpties aangenomen die kunnen afwijken van de uiteindelijke ontwikkelingen in de toekomst. De assumpties houden o.m. verband met

de verdisconteringsvoet, toekomstige loonsverhogingen, mortaliteitscijfers, ... Al deze assumpties worden jaarlijks opnieuw beoordeeld.

De parameter die het meest onderhevig is aan schommelingen is de verdisconteringsvoet. Wat de mortaliteitscijfers betreft zijn deze minder aan schommelingen onderhevig, tenzij bij plotse demografische veranderingen. Er dient evenwel vermeld te worden dat deze pensioenverplichtingen geen significant onderdeel vertegenwoordigen van de jaarrekening.

Geschillen

Voor claims en voorwaardelijke verplichtingen is beoordeling vereist ten aanzien van het bestaan van een verplichting die het gevolg is van een gebeurtenis uit het verleden, het bepalen van de waarschijnlijkheid van een economische uitstroom, en van het kwantificeren van deze waarschijnlijke uitstroom van economische middelen. In toelichting (54) worden de diverse geschillen besproken en wordt de desgevallend aangelegde provisie vermeld.

(6) Goodwill

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Goodwill	31.12.2024	31.12.2023
	KEUR	KEUR
KGE Keyware Smart Card Division	5.248	5.248
KGE Payment Solutions	845	845
KGE Magellan	2.514	2.514
Totaal	8.607	8.607

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

Binnen de Groep Keyware worden de volgende kasstroom genererende eenheden bepaald:

- ▶ de kasstroom genererende eenheid m.b.t. betaalterminals (het gros van de activiteiten van de vennootschap Keyware Smart Card Division NV), bestaande uit de verhuur en verkoop van betaalterminals en verwante dienstleveringen;
- ▶ de kasstroom genererende eenheid m.b.t. de betaalterminals van Payment Solutions, die eenzelfde activiteit heeft als voorgaande;
- ▶ de kasstroom genererende eenheid bestaande uit het genereren van commissies vanwege de betaalpartners voor de transacties die over de betaalterminals verliepen;
- ▶ de kasstroom genererende eenheid van Magellan SAS, die softwareoplossingen voor de betaalsector aanbiedt

De kasstroom genererende eenheid van EasyOrder BV, die de order- en betaalapp verdeelde, is ten gevolge van de asset deal in 2023 verdwenen.

De bevindingen worden hierna uitgewerkt.

Kasstroom genererende eenheid van de betaalterminals – Keyware Smart Card Division

Per 31 december 2024 bedraagt de desbetreffende goodwill onveranderd 5.248 KEUR. Zij heeft uitsluitend betrekking op de kasstroom genererende eenheid m.b.t. betaalterminals van Keyware Smart Card Division in België.

Bij het testen op de aanwezigheid van bijzondere waardeverminderingen op de eenheid m.b.t. de betaalterminals is de realiseerbare waarde gebaseerd op de gebruikswaarde dewelke berekend werd door de toekomstige kasstromen uit het voortdurend gebruik van de kasstroom genererende eenheid te verdisconteren. De toekomstige kasstromen zijn gebaseerd op een korte termijn kasstroomprognose over 5 boekjaren en een bijkomend jaar om de terminale waarde te berekenen. Zij werden goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

Bij het opmaken van kasstroomprognoses worden onderstaande factoren in beschouwing genomen, die consistent over de 2 boekjaren werden toegepast:

- ▶ groeiverwachtingen en toekomstige marges, afgeleid van de gerealiseerde cijfers van het laatst beschikbare boekjaar en beschikbare gegevens uit het verleden;
- ▶ de bestaande productmix (type van toestellen) geldt als uitgangspunt, aangepast met, waar mogelijk, meetbare marktdata;
- ▶ time lag tussen het moment van de omzeterkenning en het moment van effectieve ontvangst van de kasstromen;
- ▶ de toegepaste groeipercentages houden rekening met de verwachte inflatie maar omvatten geen niet-organische groei. De verwachte omzetgroeipercentages (exclusief inflatie) werden behouden op 0% voor 2025 en de daarop volgende jaren;
- ▶ een restwaarde of eindwaarde, waarbij op consistente wijze een groeivoet van 0% wordt gehanteerd;
- ▶ de kasstromen, vóór financiële resultaten en belastingen, worden verdisconteerd aan de hand van een rentevoet vóór belastingen, berekend op basis van de gewogen gemiddelde kapitaalkost ('WACC'). De per 31 december 2024 en 31 december 2023 toegepaste gewogen gemiddelde kapitaalkost voor belastingen bedraagt respectievelijk 12,5% en 15,0% en is gebaseerd op actuele marktinschattingen van de tijdswaarde van het geld en specifieke risico's van de desbetreffende vennootschap. De lager WACC houdt rekening met een lichte daling van de financieringsrente vanaf half 2024 en het gematigd economische klimaat.

De tijdens het boekjaar aan de hand van deze parameters opgestelde kasstroomprognoses hebben geen aanleiding gegeven tot het aanleggen van een bijzondere waardevermindering. De gebruikswaarde en de boekwaarde van de goodwill bedragen respectievelijk 9.524 kEUR en 5.248 kEUR, hetgeen een *headroom* vertegenwoordigt van 4.266 kEUR (of 44,8%).

Het management is zich bewust van het feit dat er wijzigingen kunnen optreden in de naar aanleiding van de impairment test gemaakte veronderstellingen.

Sensitiviteitsanalyse

Bij de analyse van de berekening van de sensitiviteit werden bovenvermelde parameters (WACC, variatie in de kasstromen en de eindwaarde) elk onderworpen aan een stresstest waarbij – bij het onveranderd houden van de twee overige parameters - de waarde van de variabele parameter werd bepaald waarop gebruikswaarde (*value in use*) gelijk wordt aan de boekwaarde (*carrying value*) van de goodwill.

Conclusies van het sensitiviteitsonderzoek

Verschil tussen gebruikswaarde en de boekwaarde van de goodwill wordt nul bij	WACC	Daling kasstromen	Terminale waarde
Boekjaar 2024	22,5%	-44,8%	-103,5%

De conclusies voor het boekjaar 2024 zijn als volgt:

- ▶ door hantering van een WACC van 22,5% (i.p.v. 12,5%) (bij onveranderde kasstromen en terminale waarde) wordt het verschil tussen de gebruikswaarde en de boekwaarde van deze goodwill nul;

- ▶ door toepassing van een daling van de kasstromen met 44,8% (bij een onveranderde WACC en terminale waarde) wordt het verschil tussen de gebruikswaarde en de boekwaarde van deze goodwill nul. Er is dus een daling nodig van 44,8% van de 5 tussentijdse en de terminale kasstromen opdat de gebruikswaarde gelijk zou worden aan de boekwaarde van de goodwill;
- ▶ er is een afname van de terminale waarde vereist met 103,5% (bij een onveranderde kasstromen en onveranderde WACC) waardoor het verschil tussen de gebruikswaarde en de boekwaarde van deze goodwill nul wordt. Dit betekent in feite dat er een afname van 103,5% nodig is opdat de kasstromen uit de terminale waarde dermate negatief worden zodat de gebruikswaarde gelijk zou worden aan de boekwaarde van de goodwill

Kasstroom genererende eenheid betaalterminals – Payment Solutions

De acquisitie van 100% van de aandelen van Payment Solutions vond plaats op 6 januari 2022 in ruil voor een bedrag van 1.375 kEUR. Op 24 december 2024 werd het kapitaal van Payment Solutions BV verhoogd met 1.000 kEUR doormiddels een inbreng in natura van een openstaande vordering die de aandeelhouder Keyware Technologies NV had op haar dochteronderneming.

De activiteit van deze vennootschap bestaat uit de verkoop of verhuur van betaalterminals en verwante dienstverlening. De acquisitie is verricht om de klantenbasis van de Groep uit te breiden hetgeen zowel het segment van betaalterminals als autorisaties ten goede zal komen.

We verwijzen naar het jaarverslag van 2022 voor meer duiding rond de netto boekwaarde van de verworven bestanddelen en de toegepaste IFRS waarde correcties. Uit de toewijzingsoefening van de betaalde prijs ('PPA') kan samenvattend worden gesteld dat de netto verworven geïdentificeerde activa en schulden 530 kEUR bedraagt, hetgeen t.o.v. de aankoopvergoeding van 1.375 kEUR een goodwill vertegenwoordigt van 845 kEUR.

Deze toewijzingsoefening van de betaalde prijs is sinds eind 2022 finaal. De uit deze business combinatie ontstane goodwill vertegenwoordigt de verwachte waarde van de synergiën die de acquisitie zal genereren en de waarde van het cliënteel, dat niet separaat werd gewaardeerd als immaterieel actief. Goodwill wordt volledig toegewezen aan het segment van de betaalterminals en is niet aftrekbaar voor fiscale doeleinden.

Bij het testen op de aanwezigheid van bijzondere waardeverminderingen op de eenheid m.b.t. de betaalterminals is de realiseerbare waarde gebaseerd op de gebruikswaarde dewelke berekend werd door de toekomstige kasstromen uit het voortdurend gebruik van de kasstroom genererende eenheid te verdisconteren. De toekomstige kasstromen zijn gebaseerd op een korte termijn kasstroomprognose over 5 boekjaren en een bijkomend jaar om de terminale waarde te berekenen. Zij werden goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

Bij het opmaken van kasstroomprognoses worden onderstaande factoren in beschouwing genomen, die consistent werden toegepast:

- ▶ groeiverwachtingen en toekomstige marges, afgeleid van de gerealiseerde cijfers van het laatst beschikbare boekjaar en beschikbare gegevens sinds de acquisitie;
- ▶ de bestaande productmix (type van toestellen) geldt als uitgangspunt, aangepast met, waar mogelijk, meetbare marktdata;
- ▶ time lag tussen het moment van de omzeterkenning en het moment van effectieve ontvangst van de kasstromen;
- ▶ de toegepaste groeipercentages houden rekening met de verwachte inflatie maar omvatten geen niet-organische groei. De verwachte omzetgroepercentages (inclusief inflatie) welke

vorige jaar werden vooropgesteld dienen lichtjes bijgesteld te worden door het huidige economische klimaat. Een jaarlijkse groei van minimaal 5% tot 10% behoort wel tot de verwachtingen.

- ▶ een restwaarde of eindwaarde, waarbij op consistente wijze een groeivoet van 0% wordt gehanteerd;
- ▶ de kasstromen, vóór financiële resultaten en belastingen, worden verdisconteerd aan de hand van een rentevoet vóór belastingen, berekend op basis van de gewogen gemiddelde kapitaalkost ('WACC'). De per 31 december 2024 toegepaste gewogen gemiddelde kapitaalkost voor belastingen bedraagt 12,5% en is gebaseerd op actuele marktinschattingen van de tijdswaarde van het geld en specifieke risico's van de desbetreffende vennootschap.

De tijdens het boekjaar aan de hand van deze parameters opgestelde kasstroomprognoses hebben geen aanleiding gegeven tot het aanleggen van een bijzondere waardevermindering. De gebruikswaarde en de boekwaarde van de goodwill bedragen respectievelijk 2.236 kEUR en 845 kEUR, hetgeen een *headroom* vertegenwoordigt van 1.391 kEUR (of 62,2%). Het management is zich bewust van het feit dat er wijzigingen kunnen optreden in de naar aanleiding van de impairment test gemaakte veronderstellingen.

Sensitiviteitsanalyse

Bij de analyse van de berekening van de sensitiviteit werden bovenvermelde parameters (WACC, daling van de kasstromen en de eindwaarde) elk onderworpen aan een stresstest waarbij – bij het onveranderd houden van de twee overige parameters - de waarde van de variabele parameter werd bepaald waarop gebruikswaarde (*value in use*) gelijk wordt aan de boekwaarde (*carrying value*) van de goodwill.

Conclusies van het sensitiviteitsonderzoek

Verschil tussen gebruikswaarde en de boekwaarde van de goodwill wordt nul bij			
	WACC	Daling kasstromen	Terminale waarde
Boekjaar 2024	35,0%	-62,2%	-108,2%

De conclusies voor het boekjaar 2024 zijn als volgt:

- ▶ door hantering van een WACC van 35,0% (i.p.v. 12,5%) (bij onveranderde kasstromen en terminale waarde) wordt het verschil tussen de gebruikswaarde en de boekwaarde van deze goodwill nul;
- ▶ door toepassing van een daling van de kasstromen met 62,2% (bij een onveranderde WACC en terminale waarde) wordt het verschil tussen de gebruikswaarde en de boekwaarde van deze goodwill nul. Er is dus een daling nodig van 62,2% van de 5 tussentijdse en de terminale kasstromen opdat de gebruikswaarde gelijk zou worden aan de boekwaarde van de goodwill;
- ▶ er is een afname van de terminale waarde vereist met 108,18% (bij een onveranderde kasstromen en onveranderde WACC) waardoor het verschil tussen de gebruikswaarde en de boekwaarde van deze goodwill nul wordt. Dit betekent in feite dat er een afname van 108,18% nodig is opdat de kasstromen uit de terminale waarde dermate negatief worden zodat de gebruikswaarde gelijk zou worden aan de boekwaarde van de goodwill

Kasstroom genererende eenheid Magellan

Op 30 september 2016 werd een eerste participatie van 40% verworven voor 4.000 kEUR en vervolgens het saldo van 60% op 30 juni 2017 voor 6.000 kEUR, waardoor Magellan SAS op dat moment een volwaardige dochtervennootschap werd. Voor de gedetailleerde weergave van de netto verworven geïdentificeerde activa en schulden, de koopprijs en de daaruit voortvloeiende goodwill wordt er verwezen naar het Jaarverslag van 2017. Samenvattend kan worden gesteld dat de koopprijs voornamelijk werd toegewezen aan cliënteel, IP en knowhow evenals passieve uitgestelde belastingen.

Bij het testen op de aanwezigheid van bijzondere waardeverminderingen op deze kasstroom genererende eenheid is de realiseerbare waarde gebaseerd op de gebruikswaarde dewelke berekend werd door de toekomstige kasstromen uit het voortdurend gebruik van deze eenheid te verdisconteren. Op analoge basis aan de 2 andere toetsingen, worden de toekomstige kasstromen bekomen uit een korte termijn kasstroomprognose over 5 boekjaren en een bijkomend jaar om de terminale waarde te berekenen. Zij werden goedgekeurd door het management en de Raad van Bestuur.

Bij het opmaken van kasstroomprognoses van deze kasstroom genererende eenheid worden onderstaande factoren in beschouwing genomen:

- ▶ groeiverwachtingen voor elk van de omzetcomponenten over de 5 volgende jaren;
- ▶ een stresstest op de groei van de omzet;
- ▶ de toegepaste groeipercentages houden rekening met de verwachte inflatie maar omvatten geen niet-organische groei;
- ▶ een restwaarde of eindwaarde, waarbij een groeivoet van 0% wordt gehanteerd;
- ▶ de kasstromen, vóór financiële resultaten en belastingen, worden verdisconteerd aan de hand van een rentevoet vóór belastingen, berekend op basis van de gewogen gemiddelde kapitaalkost. Per 31 december 2024 bedraagt deze 12,5% t.o.v. 12,0% per eind 2023. Deze is gebaseerd op actuele marktinschattingen van de tijdswaarde van het geld en specifieke risico's van deze vennootschap

De tijdens het boekjaar aan de hand van deze parameters opgestelde kasstroomprognoses hebben geen aanleiding gegeven tot het aanleggen van een bijzondere waardevermindering. De gebruikswaarde en de boekwaarde van de goodwill en de andere immateriële vaste activa bedragen 14.083 kEUR, hetgeen een *headroom* vertegenwoordigt van 8.622 kEUR (of 61,2%). Het management is zich bewust van het feit dat er wijzigingen kunnen optreden in de naar aanleiding van de impairment test gemaakte veronderstellingen.

Sensitiviteitsanalyse

Bij de analyse van de berekening van de sensitiviteit werden bovenvermelde parameters (WACC, kasstromen en terminale waarde) elk onderworpen aan een stresstest waarbij – bij het onveranderd houden van de twee overige parameters - de waarde van de variabele parameter werd bepaald waarop de gebruikswaarde (*value in use*) gelijk wordt aan de boekwaarde (*carrying value*) van de goodwill en de andere immateriële vaste activa.

Conclusies van het sensitiviteitsonderzoek

Verschil tussen gebruikswaarde en de boekwaarde De goodwill en de overige immateriële vaste activa worden nul bij	WACC	Daling kasstromen	Terminale waarde
Boekjaar 2024	33,36%	-61,2%	-107,8%

De conclusies voor het boekjaar 2024 zijn als volgt:

- ▶ door hantering van een WACC van 33,36% (i.p.v. 12,5%) (bij een onveranderde daling van de kasstromen en terminale waarde) wordt het verschil tussen de gebruikswaarde en de boekwaarde van de goodwill en de andere immateriële vaste activa nul;
- ▶ door toepassing van een daling van de kasstromen met 61,2% (bij een onveranderde WACC en terminale waarde) wordt het verschil tussen de gebruikswaarde en de boekwaarde van deze goodwill en de overige immateriële vaste activa nul. Er is dus een daling nodig van 61,2% van de tussentijdse en de terminale kasstromen opdat de gebruikswaarde gelijk zou worden aan de boekwaarde;
- ▶ er is een afname van terminale waarde vereist met 107,8% (bij een onveranderde daling van de kasstromen en onveranderde WACC) waardoor het verschil tussen de gebruikswaarde en de boekwaarde van deze goodwill en de overige immateriële vaste activa nul wordt. Dit betekent dat de kasstromen uit de terminale waarde tot 107,8% lager mogen uitvallen vooraleer gebruikswaarde gelijk zou worden aan de boekwaarde van de goodwill en de andere immateriële vaste activa

(7) Immateriële vaste activa

Deze rubriek omvat voornamelijk de IP, knowhow en het cliënteel bij verwerving van Magellan en Payment Solutions, alsmede de kosten van ontwikkeling. De bewegingen voor het boekjaar 2024 zijn als volgt samen te vatten:

Immateriële vaste activa (in keur)	Software, octrooien & licenties	Cliënteel	IP / know- how	Kosten van ontwikkeling	Totaal
Bruto boekwaarde op 01.01.2024	1.713	980	5.128	3.424	11.245
Toevoegingen	-	20	-	365	385
Uitboeking	-	-	-	-	-
Bruto boekwaarde op 31.12.2024	1.713	1.000	5.128	3.789	11.630
Gecum. afschr. (-) op 01.01.2024	1.630	474	2.195	2.993	7.292
Afschrijvingskost van het boekjaar	83	171	230	404	888
Uitboeking	-	-	-	-	-
Gecum. afschr. (-) op 31.12.2024	1.713	645	2.425	3.397	8.180
Netto boekwaarde op 31.12.2024	0	355	2.703	392	3.450

Voor het boekjaar 2023 kan de mutatie tabel als volgt worden gepresenteerd:

Immateriële vaste activa (in keur)	Software, octrooien & licenties	Cliënteel	IP / know- how	Kosten van ontwikkeling	Totaal
Bruto boekwaarde op 01.01.2023	1.779	1.545	5.128	3.587	12.039
Toevoegingen	83	135	-	447	665
Uitboeking	(149)	(700)	-	(610)	(1.459)
Bruto boekwaarde op 31.12.2023	1.713	980	5.128	3.424	11.245

Gecum. afschr. (-) op 01.01.2023	1.779	1.020	1.965	3.186	7.950
Afschrijvingskost van het boekjaar	-	154	230	417	801
Uitboekingen	(149)	(700)	-	(610)	(1.459)
Gecum. afschr. (-) op 31.12.2023	1.630	474	2.195	2.993	7.292
Netto boekwaarde op 31.12.2023	83	506	2.933	431	3.953

Software, octrooien en licenties betreffen eerder historische acquisities van het segment van de betaalterminals.

De toevoegingen van 2024 hebben met 365 kEUR betrekking op het software segment (-18,3% tegenover 2023), voornamelijk uit de verdere ontwikkeling van software.

Bij terminal segment bedraagt de toevoeging 20 kEUR, bestaande uit de overname van een klantenportefeuille.

De afschrijvingslast van het boekjaar 2024 bedraagt 888 kEUR in vergelijking met 801 kEUR in 2023. De toename is te wijten aan de stijging van de ontwikkelingskosten over de laatste 3 boekjaren en in mindere mate de andere acquisities van 2024.

(8) Materiële vaste activa

De voornaamste bestanddelen van de materiële vaste activa zijn gebruiksrechten op activa ('*right-of-use assets*') ad 176 kEUR en het kantoormeubilair en -materieel ad 76 kEUR.

De bewegingen van het boekjaar 2024 en 2023 zijn als volgt samen te vatten:

Materiële vaste activa (in kEUR)	Installaties en machines	Meubilair en IT	Gebruiks- rechten op activa	Rollend materieel	Overige	Totaal
Bruto boekwaarde op 01.01.2024	68	1.044	1.989	704	138	3.943
Toevoegingen	-	23	-	2	-	25
Vervreemdingen	-	-	-	(26)	-	(26)
Bruto boekwaarde op 31.12.2024	68	1.067	1.989	680	138	3.942
Gecum. afschr. (-) op 01.01.2024	68	985	1.593	532	138	3.316
Afschrijvingskost van boekjaar	-	48	220	73	-	341
Terugname door vervreemdingen	-	-	-	(25)	-	(25)
Gecum. afschr. (-) op 31.12.2024	68	1.033	1.813	580	138	3.632
Netto boekwaarde op 31.12.2024	-	34	176	100	-	310

Materiële vaste activa (in kEUR)	Installaties en machines	Meubilair en IT	Gebruiks- rechten op activa	Rollend materieel	Overige	Totaal
Bruto boekwaarde op 01.01.2023	68	1115	1.989	1.032	138	4.342
Toevoegingen	-	77	-	-	99	176
Vervreemdingen	-	(148)	-	(328)	(99)	(575)
Bruto boekwaarde op 31.12.2023	68	1.044	1.989	704	138	3.943
Gecum. afschr. (-) op 01.01.2023	68	1.018	1.373	658	138	3.255
Afschrijvingskost van boekjaar	-	68	220	107	-	395
Terugname door vervreemdingen	-	(101)	-	(233)	-	(334)
Gecum. afschr. (-) op 31.12.2023	68	985	1.593	532	138	3.316
Netto boekwaarde op 31.12.2023	-	59	396	172	-	627

Tijdens het boekjaar 2024 bleven de investeringen beperkt tot 25 kEUR waarbij voornamelijk werd geïnvesteerd in vervanging van IT hardware.

De vervreemdingen (25 kEUR) hebben betrekking op de verkoop van een personenwagen door Keyware SARL naar aanleiding van het stopzetten van de activiteiten in Luxemburg.

De afschrijvingskost van 2024 bedraagt 341 kEUR, een vermindering t.o.v. 395 kEUR in 2023 voornamelijk ten gevolge van een ouder wagenpark waarbij reeds een deel van de personenwagens volledig is afgeschreven.

(9) Actieve latente belastingen

De actieve latente belastingen (of uitgestelde belastingvorderingen) kunnen als volgt worden gedetailleerd:

Actieve latente belastingen	31.12.2024 kEUR	31.12.2023 kEUR
Actieve latente belastingen per 1 januari	3.031	3.293
Update voorheen geactiveerde latenties	(1.486)	(262)
Actieve latente belastingen per 31 december	1.545	3.031
Betrekking hebbend op:		
Keyware Technologies	1.545	3.031

Eind 2024 bedragen de actieve latente belastingen 1.545 kEUR en hebben uitsluitend betrekking op de Vennootschap (corporate segment). Deze rubriek heeft betrekking op de actieve latente belastingen van de Vennootschap. Rekening houdend met de vigerende belastingvoet van 25 % vertegenwoordigt dit een overeenstemmend bedrag van 6.180 kEUR aan fiscaal overdraagbare verliezen. Dit bedrag is bekomen via een uitgewerkte prognose over de volgende 5 jaar, die leidt tot een terugname van de geactiveerde belastinglatenties ten belope van 1.486 kEUR.

De daling van de actieve latente belastingen is een gevolg van de hernieuwde overeenkomst over de autorisatie-inkomsten, waarbij een profit-split is voorzien tussen het corporate segment en het segment van de terminals.

Voor het boekjaar 2024 is de mutatie van deze post exclusief terug te vinden onder de latente belastingen in de winst- en verliesrekening.

Er worden enkel actieve latente belastingen m.b.t. verliezen erkend voor Keyware Technologies NV. Per 31 december 2024 bedragen de fiscaal overdraagbare verliezen 54.155 kEUR. Van dit bedrag is derhalve slechts het gedeelte van 6.180 kEUR weerhouden dat in beschouwing is genomen bij de berekening van de actieve latente belastingen. De onderliggende fiscale verliezen kunnen worden overgedragen naar volgende verslagperiodes zonder tijdsbeperking, maar de aftrek per fiscaal jaar is onderhevig aan de regel van de korf van 1.000 kEUR en de vigerende aftrekbeperkingen daarboven.

Voor de andere groepsvennootschappen die tevens fiscaal overdraagbare verliezen hebben, werden er geen actieve belastinglatenties erkend conform aan voorgaande boekjaren.

(10) Vorderingen uit financiële leasing op lange termijn

Deze rubriek kan als volgt worden samengevat:

Vorderingen uit financiële leasing – lange termijn	31.12.2024 kEUR	31.12.2023 kEUR
Netto contante waarde leasecontracten	8.356	8.750
Provisie verbreking openstaande contracten	(659)	(647)
Totaal	7.697	8.103

Onder de vorderingen uit financiële leasing wordt het lange termijn gedeelte van de vordering m.b.t. de financiële leaseovereenkomsten opgenomen conform IFRS 16, rekening houdend met de impliciete rentevoet van kracht op het moment van de omzeterkenning. Voor de voorgestelde boekjaren 2024 en 2023 bedraagt deze onveranderd 5%.

Op 31 december 2024 stemt deze vordering overeen met een netto boekwaarde van 7.697 kEUR in vergelijking met 8.103 kEUR op 31 december 2023. Dit zijn netto boekwaarden, m.n. rekening houdend met de afwaardering van het openstaand kapitaal m.b.t. de vorderingen uit financiële lease ten gevolge van klanten die in falen kunnen gaan. Deze provisie vertegenwoordigt de zgn. verwachte kredietverliezen (*expected credit losses*) en is bepaald op basis van trendcijfers.

Een bedrag van 12 kEUR werd ten laste genomen van 2024, waardoor de provisie toeneemt van 647 kEUR eind 2022 naar 659 kEUR eind 2023. Er is 7,5% aangelegd als provisie voor kredietverliezen.

De volgende maturiteit kan worden voorgesteld, zij het de *nominale* bedragen die gefactureerd zullen worden op (middel)lange termijn (meer dan één jaar) :

Maturiteit leasevorderingen	2025	2026	2027	2028	2029	2030	Totaal
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
31.12.2024	-	3.820	3.098	1.901	539	2	9.360
31.12.2023	3.814	3.017	2.181	852	2	-	9.866

(*) zie noot (15)

Dit betreffen nog bijna uitsluitend de leasevorderingen m.b.t. de betaalterminals aangezien de softwareactiviteiten van EasyOrder reeds eind 2023 waren afgestoten (via een asset deal).

(11) Andere activa

De andere activa betreffen waarborgen betaald in contanten.

Andere activa	31.12.2024	31.12.2023
	kEUR	kEUR
Waarborgen	130	177
Totaal	130	177

(12) Voorraden

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Voorraden	31.12.2024	31.12.2023
	KEUR	KEUR
Brutowaarde voorraad betaalterminals	1.251	1.682
Waardevermindering betaalterminals	(175)	(212)
Overige voorraden	-	11
Vooruitbetalingen	186	-
Totaal	1.262	1.481

De voorraad aan betaalterminals per 31 december 2024 is gedaald met 219 KEUR tot 1.262 KEUR. Deze afname is te verklaren door een hoge voorraad per 31 december 2023, toen aangelegd om te anticiperen op prijsverhogingen in 2024. Om te kunnen genieten van betere tarieven en kortingen werden er per einde 2023 nog terminals aangekocht.

De waardeverminderingen op de voorraad per 31 december 2024 bedraagt 175 KEUR, of 14% van de historische aankoopprijs. Een waardevermindering wordt geboekt op reeds eerder verhuurde terminals, rekening houdende met de ouderdom van toestel.

(13) Handelsvorderingen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Handelsvorderingen	31.12.2024	31.12.2023
	KEUR	KEUR
Klantenvorderingen	1.888	1.609
Te innen opbrengsten	290	163
Te ontvangen kredietnota's	1	8
Dubieuze debiteuren	117	113
Waardeverminderingen	(73)	(48)
Totaal	2.223	1.845

De rubriek handelsvorderingen onderscheidt zich van de vorderingen die via financiële lease worden verwerkt. Het betreft hier o.a. facturatie van autorisatie-opbrengsten, doorfacturatie van kosten aan derden, vorderingen m.b.t. software verdeeld door Magellan, ...

De vervaldagen van de klantenvorderingen kunnen als volgt worden gedetailleerd:

Vervaldagen klantenvorderingen	Niet vervallen	1m-6m	> 6m	Totaal
	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
Per 31.12.2024	1.358	72	458	1.888
Per 31.12.2023	1.422	187	-	1.609

De te innen opbrengsten ad 290 KEUR betreffen in hoofdzaak provisies voor te factureren autorisatie-inkomsten. De maturiteit van de te innen opbrengsten is lager dan 3 maanden.

De dubieuze debiteuren hebben betrekking op het software segment (Magellan) en worden jaarlijks onderworpen aan een toetsing ter identificatie van bijkomende debiteuren.

Wat de bovenstaande componenten betreft kan worden gesteld dat de boekwaarde niet substantieel verschilt van de werkelijke waarde bij actualisering van deze financiële activa.

(14) Actuele belastingvorderingen

Actuele belastingvorderingen	31.12.2024 kEUR	31.12.2023 kEUR
Actuele belastingvorderingen (vennootschapsbelasting)	152	-
Totaal	152	-

Deze omvat het saldo aan terug te vorderen vennootschapsbelasting bij Magellan SAS.

(15) Overige vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden gedetailleerd:

Overige vorderingen	31.12.2024 kEUR	31.12.2023 kEUR
Terug te vorderen BTW	164	328
Terug te vorderen belastingen	127	355
Vordering m.b.t de asset deal	19	31
Vooruitbetaalde kosten	199	311
Diverse	30	67
Totaal	539	1.092

De terug te vorderen BTW betreft de tegoeden bij de BTW administratie, inbaar op korte termijn. Het betreft in concreto voornamelijk tegoeden in het corporate en het software segment.

De terug te vorderen belastingen omvatten zowel de winstbelastingen als de belastingvoordelen voortvloeiend uit de fiscale O&O incentives. Laatstgenoemde betreft in casu de 'CIR' vordering (*crédit impôt recherche*) die Magellan SAS op de fiscale administratie heeft ten belope van 127 kEUR. Dergelijke incentives zijn ofwel inbaar via terugbetaling door de Fiscus ofwel verrekenbaar met de vennootschapsbelasting van het boekjaar.

In de nasleep van de ondertekening van de asset deal en de daaropvolgende maanden werden nog een aantal betalingen verricht voor rekening van de Koper. Per 31 december 2024 bedraagt de openstaande vordering op de Koper nog 19 kEUR.

De vooruitbetaalde kosten zoals huur, huurlasten, verzekeringen en andere kosten totaliseren 199 kEUR per einde 2024 en dit is een daling met 112 kEUR tegenover een jaar eerder.

De post diverse is met 37 kEUR gedaald tot 30 kEUR per einde boekjaar 2024. De daling situeert zich in het software segment.

Wat de bovenstaande componenten betreft kan worden gesteld dat de boekwaarde niet substantieel verschilt van de werkelijke waarde bij actualisering van deze financiële activa.

(16) Vorderingen uit financiële leasing op korte termijn

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Vorderingen uit financiële leasing – korte termijn	31.12.2024 kEUR	31.12.2023 kEUR
Uitstaande vorderingen en netto contante waarde leasecontracten	10.388	9.690
Afwaardering lease debiteuren	(2.407)	(2.252)

Totaal	7.981	7.438

Deze rubriek omvat zowel het korte termijn gedeelte van de vordering m.b.t. de financiële lease-overeenkomsten verwerkt conform IFRS 16, als de reeds gefactureerde, openstaande bedragen.

De provisie voor afwaardering debiteuren omvat zowel de afwaardering op reeds gefactureerde bedragen als de verwachte kredietverliezen op de lease contracten op ten hoogste één jaar, waarbij eenzelfde afwaardering van 7,5% is toegepast als voor het gedeelte op meer dan één jaar. Per 31 december 2024 werd de voorziening voor laat of moeilijk inbare vorderingen quasi gelijk gehouden met het vorige boekjaar.

(17) Liquide middelen

De liquide middelen, of kas en kasequivalenten, evolueren als volgt:

Liquide middelen	31.12.2024	31.12.2023
	kEUR	kEUR
Liquide middelen	4.437	2.828
Totaal	4.437	2.828

In het kader van haar activiteiten als NSP (*Network Service Provider*) wordt de Groep geconfronteerd met het gegeven dat er geldbewegingen plaatsvinden over zogenaamde derdenrekeningen. Per 31 december is het saldo evenwel nihil voor de 2 boekjaren.

Eind 2024 bedragen de liquide middelen 4.437 kEUR, hetgeen een toename vertegenwoordigt van 1.609 kEUR in vergelijking met 2023. De toename is nog deels te verklaren door het afstoten van de activiteiten van EasyOrder, maar ook door een vermindering van de vorderingen uit financiële lease. Voor een meer exhaustief beeld in de diverse bestanddelen van de kasstromen verwijzen wij naar het kasstroomoverzicht.

(18) Kapitaal

De mutaties van de 2 laatste boekjaren van het *statutaire* kapitaal zijn hierna samengevat:

Kapitaal	kEUR	Aantal aandelen
31.12.2022	8.728	23.543.793
2023 : geen bewegingen	-	-
31.12.2023	8.728	23.543.793
2024: geen bewegingen	-	-
31.12.2024	8.728	23.543.793

Per 31 december 2024 bedraagt het geplaatst – statutaire - kapitaal aldus 8.728 kEUR, vertegenwoordigd door 23.543.793 gedematerialiseerde aandelen.

Dematerialisatie van aandelen

Overeenkomstig artikel 11 van de wet van 14 december 2005 betreffende de dematerialisatie van aandelen aan toonder wordt het volgende bevestigd. De Buitengewone Algemene Vergadering der Aandeelhouders van 17 juni 2008 stelde in het bijzonder:

- uiterlijk tot 31 december 2013 konden de houders van effecten aan toonder nog in omloop de omzetting van deze effecten vragen in gedematerialiseerde effecten dan wel in effecten

op naam overeenkomstig de procedure uiteen gezet in artikel 7 van de voormelde Wet houdende afschaffing van de effecten aan toonder;

- ▶ na 31 december 2013 zullen de niet omgezette effecten aan toonder van rechtswege worden omgezet in gedematerialiseerde effecten en door de raad van bestuur worden ingeschreven op een effectenrekening geopend op naam van de vennootschap;
- ▶ vanaf 1 januari 2015 worden de effecten waarvan de rechthebbenden ongekend zijn gebleven, te koop aangeboden overeenkomstig artikel 11 van de voormelde Wet houdende afschaffing van de effecten aan toonder.

In dit verband kan worden gesteld dat er geen effecten te koop werden aangeboden.

Toegestaan kapitaal

In 2019 heeft een hernieuwing van de machtiging aan de Raad van Bestuur inzake het toegestaan kapitaal plaatsgevonden door middel van een Buitengewone Algemene Vergadering van de aandeelhouders van 17 juni 2019 (artikel 7:199 WVV). In het bijzonder kan door deze machtiging een kapitaalverhoging plaatsvinden met een maximaal bedrag gelijk aan het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap op datum van 17 juni 2019, zijnde 8.359 kEUR. De bevoegdheid van de Raad van Bestuur geldt daarbij eveneens voor kapitaalverhogingen door inbreng in natura en speciën, door omzetting van reserves of van uitgiftepremies, met of zonder de uitgifte van aandelen, en omvat de bevoegdheid tot uitgifte van converteerbare obligaties, warranten die al dan niet verbonden zijn aan een ander effect, en obligaties met warranten. Daarbij kan het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders worden beperkt of uitgesloten ten gunste van één of meer bepaalde personen, andere dan leden van het personeel.

Via dezelfde machtiging aan de Raad van Bestuur, kan zij het geplaatste maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap verhogen in één of meerdere keren, in het kader van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap (artikel 7:202 lid 2, 2° WVV).

De machtiging loopt af op 16 juni 2024.

Inkoop eigen aandelen

Daarenboven werd op de Buitengewone Algemene Vergadering van 17 juni 2019 het volgende beslist:

- ▶ de machtiging aan de Raad van Bestuur om eigen aandelen en certificaten die erop betrekking hebben van de Vennootschap te verwerven aan een minimumprijs of tegenwaarde gelijk aan 0,01 EUR (één cent) en aan een maximumprijs of tegenwaarde gelijk aan de slotkoers van het aandeel op Euronext Brussels van de verhandelingsdag onmiddellijk voorafgaand aan de verkrijging of in pandneming vermeerderd met twintig (20) procent, dit alles in overeenstemming met artikel 7:215, §1, lid 1 van WVV. De machtiging tot verwerving is geldig voor een termijn van vijf (5) jaar te rekenen vanaf de datum van de publicatie van bovenvermelde beslissing in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad. Beslissing dat deze machtiging tevens geldt voor de verwerving van aandelen van de Vennootschap door één van haar rechtstreeks of onrechtstreeks gecontroleerde dochtervennootschappen, evenals voor zover als nodig elke derde handelend in eigen naam maar voor rekening van die vennootschappen;
- ▶ Beslissing tot machtiging aan de Raad van Bestuur om de eigen aandelen en de certificaten die erop betrekking hebben te vervreemden aan één of meer bepaalde personen andere dan het personeel. De machtiging geldt terug voor het bestuursorgaan van de Vennootschap, haar rechtstreekse of zover als nodig onrechtstreekse dochtervennootschappen en voor zover als nodig voor elke derde handelend in eigen naam maar voor rekening van die vennootschappen, dit alles in overeenstemming met artikel 7:218 §1 lid 1,4° WVV ; en
- ▶ Beslissing tot bijzondere machtiging aan de Raad van Bestuur om voor een termijn van drie (3) jaar vanaf de datum van de bekendmaking van deze statutenwijziging van 17 juni 2019, om eigen aandelen en certificaten die erop betrekking hebben te verkrijgen, in pand te nemen of

te vervreemden, indien deze verkrijging, inpandneming of vervreemding noodzakelijk is ter voorkoming van een ernstig dreigend nadeel voor de Vennootschap. Wederom geldt de machtiging niet alleen voor het bestuursorgaan van de Vennootschap, haar rechtstreekse en onrechtstreekse dochtervennootschappen en zover als nodig elke derde. Deze bepalingen zijn in overeenstemming met artikel 7:215 §1 lid 4-5 WvV en artikel 7:218 WvV §1 lid 1,3 °.

Aandelenopties en Inschrijvingsrechten

Tot slot heeft diezelfde Buitengewone Algemene Vergadering van 17 juni 2019 een aandelenoptieplan goedgekeurd waarbij 450.000 Aandelenopties aan sommige bestuurders van de Vennootschap en leden van het management van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen worden toegekend ("Globaal Optieplan 2019"). Tot dusver heeft nog geen enkele begunstigde zijn recht uitgeoefend. Op 31 december 2024 zijn er geen uitstaande aandelenopties meer, zij kwamen te vervallen in juni 2024. Voor meer details in dit verband wordt verwezen naar het hoofdstuk rond Corporate Governance.

Ingekochte eigen aandelen

Eind 2024 bezit de Vennootschap 1.027.144 eigen aandelen, hetzij 4,36% van het aantal aandelen. Deze worden aangehouden in een effectenrekening geopend bij Belfius Bank. De eigen aandelen vertegenwoordigen een boekwaarde van 854 kEUR per 31 december 2024.

Ingekochte eigen aandelen	Aantal aandelen
	Eenheden
2 ^{de} programma inkoop eigen aandelen	546.922
3 ^{de} programma inkoop eigen aandelen	480.222
Totaal aantal ingekochte eigen aandelen per 31.12.2024	1.027.144

Stemrecht

Ieder aandeel heeft recht op één stem. Er is geen meervoudig stemrecht. Onder de Belgische wetgeving is de kapitaalstructuur van de Vennootschap, met het aantal uitstaande en toegestane aandelen, opgenomen in de statuten van de Vennootschap en kan worden aangepast door de aandeelhouders voor zover een specifieke meerderheid van de stemmen is bereikt.

Voor de ingekochte eigen aandelen is het stemrecht geschorst, net zoals het dividendrecht.

(19) Langlopende voorzieningen

Het detail van de langlopende voorzieningen is als volgt:

Voorzieningen	31.12.2024	31.12.2023
	kEUR	kEUR
Pensioenverplichtingen	143	142
Totaal	143	142

Pensioenverplichtingen

De pensioenverplichting heeft betrekking op één dochtervennootschap waarbij aan kaderleden en niet kaderleden een pensioen wordt toegezegd op de pensioengerechtigde leeftijd.

Het management heeft de waardering laten uitbesteden aan een externe partij. Deze werkte de zgn. *Projected Unit Credit* methode uit die tot de actuariële schuld leidt jegens alle begunstigten.

Deze methode heeft tot doel:

- ▶ de toekomstige waarschijnlijke kasstromen te bepalen uitgaande van hypothesen inzake de evolutie van de verloningen, de opeisbare rechten op het moment van vertrek alsmede de probabiliteiten van nog in de onderneming actief te zijn op die datum;
- ▶ deze kasstromen op periodieke wijze te actualiseren teneinde de waarschijnlijke huidige waarde te kennen van de toekomstige verplichtingen;
- ▶ de waarschijnlijk huidige waarde van de kasstromen te pro-rateren om de actuariële schuld te bekomen

De onderstaande hypothesen zijn in 2024 quasi onveranderd gebleven in vergelijking met 2023.

Hypothesen	31.12.2024
Economische variabelen	
Actualisatie voet (AA obligaties – IBOXX Corporates AA rating)	2%
Evolutie van de verloningen / indexeringen	1%
Patronale lasten op vertrekvergoedingen (niet kader – kader)	30% - 30%
Contributie werkgever (niet kader – kader)	30% - 30%
Toepasselijk CAO (conventionele rechten)	SYNTEC Bureaux d'études
Demografische variabelen	
Rotatie van het personeel (niet kader – kader)	Laag – laag
Mortaliteitstabellen (INSEE) voor Franse bevolking	TV 88-90
Verdeling van de pensioen gerelateerde vertrekken	100% vrijwillig, 0% gedwongen
Pensioengerechtigde leeftijd (zowel voor niet kader – kader)	65 jaar

Statistieken	31.12.2024				
	Aantal	Gemiddelde leeftijd	Gemiddelde anciënniteit	Gemiddelde verloning (in kEUR)	Vermoedelijke resterende duur van de loopbaan
Kaderleden en niet kaderleden	9	53	18	61	11
Totaal	9	53	18	61	11

Tegenover de verplichting van 143 kEUR staan er geen pensioenfondsen. De vennootschap verricht geen contributies in een fonds zodat er op de mutatie van de voorziening na geen ander impact is in de winst- en verliesrekening. De maturiteit van de verplichtingen inzake stortingen aan de betrokkenen is als volgt:

Maturiteit van de pensioenverplichtingen	31.12.2024		Aantal
	Boekjaren	kEUR	Betrokkenen
1 – 5 jaar	2025 – 2029	63	3
6 – 10 jaar	2030 – 2034	32	3
11 – 15 jaar	2035 – 2039	47	2
41 – 45 jaar	2065 – 2069	1	1
Totaal		143	9

(20) Passieve latente belastingen

Passieve latente belastingen hebben betrekking op de onderliggende aanpassingen:

Passieve latente belastingen	31.12.2024		31.12.2023
	Belastingvoet	KEUR	KEUR
Reële waarde correcties en omzeterkenning m.b.t. Magellan	25%	777	857
Uitgestelde belasting op lease vorderingen	25%	2.112	2.209
Totaal		2.889	3.066

In concreto betreft dit hoofdzakelijk de uitgestelde belastingen op de fair value aanpassingen bij Magellan (nl. de erkenning van cliënteel en IP / knowhow). Deze bedragen zijn herleid tot respectievelijk 737 kEUR ten gevolge van de afschrijvingen van de onderliggende activa. Ultimo 2024 bedraagt de restduur voor de onderliggende aanpassingen respectievelijk 1,75 jaar (cliënteel) en 11,75 jaar (IP en know-how).

De uitgestelde belastingen op lease vorderingen van 2.112 kEUR zijn de passieve belastinglatenties op de in IFRS erkende lease vorderingen m.b.t. betaalterminals, berekend aan een belastingvoet van 25%. De afname met 97 kEUR in vergelijking met 2023 is het gevolg relatieve stagnatie binnen het segment van de terminals.

De mutatie van de passieve uitgestelde belastingposities van -177 kEUR is als volgt:

Mutatie passieve latente belastingen	31.12.2024	31.12.2023
	KEUR	KEUR
Saldo per 01.01	3.066	2.951
Beweging erkend via winst- en verliesrekening	-177	115
Saldo per 31.12	2.889	3.066

(21) Leningen – langlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Leningen – langlopende verplichtingen	31.12.2024	31.12.2023
	KEUR	KEUR
Financiering KBC Bank	237	438
Financiering Société Générale	70	139
Totaal	307	577

KBC Bank

In 2022 werd door de Vennootschap bij KBC Bank een lening aangegaan voor de verwerving van de aandelen van Payment Solutions BV voor een initieel bedrag van 1.000 kEUR, af te betalen in 60 maandelijkse schijven. Ultimo 2024 bedraagt het lange termijn gedeelte 237 kEUR en het korte termijn gedeelte respectievelijk 201 kEUR. De intrestvoet is 0,83% en de lening loopt ten einde op 14 februari 2027.

Belfius Bank

Voor de lening van 500 kEUR in 2021 aangesloten bij Belfius Bank werd in januari 2024 een laatste kapitaalaflossing van 14 kEUR gedaan.

De lening had een looptijd van 36 maanden en een intrestvoet van 1,7% per jaar werd aangerekend.

Société Générale

In 2019 verstrekten Société Générale een lening voor de financiering van een personenwagen. Het betreft een totale financiering van 68 kEUR, afbetaald in 48 mensualiteiten van 1,4 kEUR. De intrestlast bedraagt 0,79% per jaar. In 2024 werden de laatste kapitaalaflossingen voor een totaal van 10 kEUR betaald.

In 2020 werd er eveneens een soortgelijke lening aangegaan bij dezelfde bankinstelling ter financiering van een wagen voor een bedrag van 22 kEUR, een aflossing van 0,5 kEUR via 48 maandelijkse betalingen. In 2024 werden de laatste kapitaalaflossingen voor een totaal van 5 kEUR betaald.

In het kader van de COVID-19 Pandemie gaf de Franse Staat waarborg aan kredietinstellingen om kredieten te verstrekken aan ondernemingen en dit aan voordelige voorwaarden, met name een lage intrest en een *grace period* van 1 jaar. (l'Arrêté du 23 mars 2020 accordant la garantie de l'Etat aux établissements de crédit et sociétés de financement). Magellan heeft beroep gedaan op deze gewaarborgde lening (Prêt Garanti par l'Etat ('PGE')) en nam daarbij een bedrag van 340 kEUR op bij Société Générale op 2 juli 2020. De *grace period* van één jaar liep tot 2 juli 2021. De eerste terugbetaling vond plaats in 2022. Er wordt een vaste intrestvoet van 1,25% toegepast. De lange termijn en korte termijn schuld bedragen respectievelijk 139 kEUR en 68 kEUR.

Per 31 december 2024 bedragen de toekomstige aflossingsverplichtingen 577 kEUR, lange en korte termijn leningen tezamen beschouwd (exclusief intresten), met de onderstaande maturiteit:

Toekomstige aflossingsverplichtingen	31.12.2024	31.12.2023
	kEUR	kEUR
2024	-	297
2025	270	270
2026	273	273
2027	34	34
Totaal	577	874

De reconciliatie tussen de balansmutaties en de kasstromen is als volgt:

Reconciliatie balansmutaties leningen en kasstromentabel		kEUR
Totale leningen op 01.01.2024		874
Opname van nieuwe leningen in 2024		-
Aflossingen eerder opgenomen leningen in 2024		(297)
Totale leningen op 31.12.2024		577

(22) Leasingverplichtingen – langlopende verplichtingen

De leasingverplichtingen betreffen uitsluitend de gebruiksrechten op onroerende goederen.

Leasingverplichtingen – langlopende verplichtingen	31.12.2024	31.12.2023
	kEUR	kEUR
Gebruiksrechten op onroerende goederen	190	253
Totaal	190	253

Deze gebruiksrechten weerspiegelen de rechten op het pand van de Vennootschap.

De mutatie van de gebruiksrechten is als volgt :

Mutatie van de gebruiksrechten	31.12.2024	31.12.2023
	kEUR	kEUR
Saldo per 01.01	461	632
Afgeïst tijdens het boekjaar	(208)	(171)
Nieuwe gebruiksrechten ontstaan tijdens het boekjaar	-	-
Saldo per 31.12	253	461

Eind 2024 bedraagt het saldo, lange en korte termijn tesamen, 253 kEUR, met de onderstaande maturiteit van de niet verdisconteerde kasstromen:

Toekomstige aflossingsverplichtingen gebruiksrechten	31.12.2024	31.12.2023
	kEUR	kEUR
2024	-	208
2025	63	63
2026	63	63
2027	63	63
2028	64	64
Totaal	253	461

Reconciliatie met de kasstromentabel

De reconciliatie tussen de evolutie van de lease schulden (volgens balansmutaties) en de financieringskasstromen uit de kasstromentabel kan als volgt worden voorgesteld:

Reconciliatie balansmutaties lease verplichtingen en kasstromentabel		In kEUR
Totale leasingverplichtingen op 01.01.2024		461
Aflossingen van de bestaande schuld in 2024		(208)
Totale leasingverplichtingen op 31.12.2024		253

(23) Kortlopende voorzieningen

Kortlopende voorzieningen	31.12.2024	31.12.2023
	kEUR	kEUR
Geschillen	80	-
Totaal	80	-

Per 31 december 2024 werd een provisie aangelegd van 80 kEUR voor een nieuw geschil met een ex-personeelslid (25 kEUR) en een discussie omtrent een gevorderde commissie bij de onderhandeling van de nieuwe huurvoorwaarden voor het kantoor in Zaventem (55 kEUR).

(24) Leningen – kortlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Leningen – Kortlopende verplichtingen	31.12.2024	31.12.2023
	kEUR	kEUR
Financiering KBC Bank	201	200
Financiering Belfius Bank	-	14
Financiering Société Générale	69	83

Totaal	270	297

De binnen de 12 maanden af te lossen bedragen betreffen volgende leningen met respectievelijke uitstaande bedragen:

- ▶ een lening ter financiering van de acquisitie van Payment Solutions (201 kEUR – KBC Bank);
- ▶ een gewaarborgde lening door de Franse staat (69 kEUR – Société Générale).

Waarborgen

De waarborgen verstrekt aan de bankinstellingen zijn per 31 december 2024 als volgt samen te vatten.

De volgende waarborgen gelden ten voordele van KBC Bank:

- ▶ pand op de aandelen van Payment Solutions BV (voor de lening verstrekt aan de Vennootschap), met daarbij een verklaring tot behoud van de aangehouden Keyware Technologies aandelen door Powergraph BV en Big Friend NV (*letter of intent*);

Er zijn geen uitstaande waarborgen meer ten gunste van Belfius Bank.

Tenslotte weze vermeld dat de lening verstrekt door Société Générale aan Magellan is gewaarborgd door de Franse Staat ('PGE').

(25) Leasingverplichtingen – kortlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Leasingverplichtingen – kortlopende verplichtingen	31.12.2024	31.12.2023
	kEUR	kEUR
Gebruiksrechten bedrijfspanden	63	208
Totaal	63	208

Voor verdere toelichting verwijzen we naar Leasingverplichtingen – langlopend (noot 21).

(26) Handelsschulden

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Handelsschulden	31.12.2024	31.12.2023
	kEUR	kEUR
Leveranciersschulden	1.205	2.004
Klanten met creditsaldo	276	-
Te ontvangen facturen	286	581
Totaal	1.767	2.585

De uitstaande leveranciersschulden kunnen als volgt worden uitgesplitst:

Leveranciersschulden	31.12.2024		31.12.2023	
	Aantal	kEUR	Aan	kEUR
Courante leveranciers	p.m.	1.139	p.m.	1.910
Interne consultants	2	66	7	94
Totaal		1.205		2.004

De interne consultants betreffen zelfstandigen die prestaties leveren voor de Groep, zoals o.a. de gewezen CEO en de in functie zijnde Officers.

De vervaldagen van de leveranciersschulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Vervaldagen leveranciersschulden	Niet vervallen	1m-6m	> 6m	Totaal
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Per 31.12.2024	715	158	332	1.205
Per 31.12.2023	562	1.049	393	2.004

De te ontvangen facturen ad 286 kEUR omvatten o.m. de provisies voor te betalen commissies aan externe verkopers (Payment Solutions), provisies voor te betalen diverse erelonen, alsook bonussen voor het management.

(27) Actuele winstbelastingen – overige fiscale en sociale schulden

Het detail is als volgt:

Actuele winstbelastingen	31.12.2024	31.12.2023
	kEUR	kEUR
Geraamde vennootschapsbelasting	271	516
Te betalen vennootschapsbelasting	6	-
Totaal	277	516

De geraamde vennootschapsbelasting ad 271 kEUR heeft betrekking op boekjaar 2024. De toename wordt verklaard door hogere vennootschapsbelasting bij Keyware Technologies en bij Keyware Smart Card Division. Respectievelijk wegens een lagere verrekening van fiscale verliezen en hogere resultaten.

Overige fiscale en sociale schulden	31.12.2024	31.12.2023
	kEUR	kEUR
Te betalen BTW	73	313

Bedrijfsvoorheffing en sociale bijdragen	138	247
Te betalen lonen en premies	103	98
Provisie vakantiegeld	311	258
Totaal	625	916

De betalen BTW heeft voornamelijk betrekking op de Franse dochtervennootschap. De lagere bedrijfsvoorheffing, sociale bijdragen en te betalen lonen worden verklaard door een lager personeelsbestand eind 2023, hoofdzakelijk als gevolg van de asset deal van EasyOrder en de daarbij horende afvloeiing van haar personeel.

De boekwaarde verschilt niet substantieel van de werkelijke waarde bij actualisering en er zijn geen vervallen bedragen.

(28) Overige schulden

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Overige schulden	31.12.2024	31.12.2023
	KEUR	KEUR
Diverse schulden	26	14
Toe te rekenen kosten	41	58
Over te dragen opbrengsten	800	749
Totaal	867	821

Diverse schulden omvatten voornamelijk bedragen die verschuldigd zijn aan de *acquirers*.

Het gros van de over te dragen opbrengsten betreffen het gedeelte van de vooruit gefactureerde omzetbedragen m.b.t. betaalterminals die op het volgende boekjaar betrekking hebben. Eind 2024 bedraagt hun aandeel hierin 748 kEUR ten opzichte van 705 kEUR eind 2023 waarbij de verder toename wordt verklaard door de aangroei van het klantenbestand in 2024.

De over te dragen softwareopbrengsten vertegenwoordigen het saldo van deze post en bedragen 47 kEUR hierin, wat vergelijkbaar is met 44 kEUR eind 2023.

(29) Bedrijfssegmentinformatie

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

3. Het segment van de betaalterminals omvat de financiële lease of de verkoop van betaalterminals, de installaties. Andere ondersteunende activiteiten zitten daar eveneens onder begrepen zoals de helpdesk, het onderhoud of interventies ter plaatse;
4. Het segment van de autorisaties betreft de opbrengsten m.b.t. betaaltransacties en autorisatiediensten, transactiebeheer voor derden etc.;
5. Het segment van de software activiteiten;
6. Het segment van de corporate activiteiten

Onder het eerste segment kunnen de activiteiten van Keyware Smart Card Division NV en sinds 2022 deze van Payment Solutions BV worden ondergebracht. Dit segment omvat ook Keyware Transactions & Processing GmbH en Keyware SARL al hebben deze laatste 2 geen significante bijdrage omdat beide vennootschappen in ontbinding zijn. De activiteit van Keyware SARL werd in december 2024 overgedragen aan Keyware Smart Card Division NV.

Het tweede segment van de autorisaties omvat deels Keyware Technologies NV en deels van Payment Solutions NV.

Het segment van de software heeft betrekking op geaggregeerde operationele segmenten van Magellan SAS en tot en met half 2023 ook EasyOrder BV.

De corporate activiteiten betreft Keyware Technologies NV dat een aantal groep ondersteunende activiteiten, zoals marketing, financiën en administratie, kosten m.b.t. de beursnotering, e.d.m. verricht en die als niet-toewijsbare elementen gerapporteerd worden.

Naast de doorfacturatie van de management vergoedingen en de autokosten aan de dochtervennootschappen, zijn er sinds 2018 ook facturaties tussen het software segment en het autorisaties segment. Deze worden separaat voorgesteld in de kolom “intersegment” en uiteindelijk geëlimineerd om de geconsolideerde cijfers te bekomen.

Het hoogstgeplaatste orgaan dat belangrijke operationele beslissingen neemt, de Raad van Bestuur, beoordeelt de bedrijfsresultaatindicatoren (meer bepaald EBIT, EBITDA en netto resultaat).

De opsplitsing van de resultaten voor het boekjaar 2024 is als volgt:

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Segmentgegevens	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	Inter-segment	Conso
Voortgezette bedrijfsactiviteiten						
Externe verkopen	9.694	10.693	-	3.357		23.744
Intersegment verkopen	-	-	-		(133)	(133)
Omzet	9.694	10.693	-	3.357	(133)	23.611
Overige bedrijfsopbrengsten	182	-	140	172	-	494
Kostprijs der verkopen	(2.568)	(6.561)	(3)	(11)	115	(9.028)
Personeelskosten	(2.256)	(70)	(169)	(504)	-	(2.999)
Afschrijvingen	(122)	-	(111)	(996)	-	(1.229)
Voorzieningen	(25)	-	(55)	-	-	(80)
Netto-bijzondere waardevermindering vl. activa	(2.006)	-	-	(30)	-	(2.036)
Overige lasten	(4.229)	(150)	(537)	(1.470)	18	(6.368)
Bedrijfswinst / -verlies (-)	(1.330)	3.912	(735)	518	-	2.365
Financiële opbrengsten	611	-	-	11	-	622
Financiële kosten	(50)	(56)	(30)	(69)	-	(205)
Winst / verlies (-) voor belastingen	(769)	3.856	(765)	460	-	2.782
Belastingen op het resultaat	(156)	-	(54)	(208)	-	(418)
Uitgestelde belastingen	97	-	(1.486)	80	-	(1.309)
Winst / verlies (-) van het boekjaar	(828)	3.856	(2.305)	332	-	1.055
Resultaat van het boekjaar uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-	-
Winst / verlies (-) van het boekjaar	(828)	3.856	(2.305)	332	-	1.055
EBITDA (*)	602	3.912	(624)	1.544	-	5.434

(*) zie noot 56 (APM's of Alternatieve PerformantieMaatstaven)

Het aandeel van de voornaamste rubrieken voor 2024 is als volgt:

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024
	%	%	%	%	%	%
Aandeel van segment in totaal %	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	Inter-Segment	Conso
Omzet	41,1	45,3	0,0	14,2	(0,6)	100,0
Bedrijfswinst	(56,2)	165,4	(31,1)	21,9	0,0	100,0
Winst voor belastingen	(27,6)	138,6	(27,5)	16,5	0,0	100,0
Winst van het boekjaar	(78,5)	365,5	(218,5)	31,5	0,0	100,0
EBITDA	11,1	72,0	(11,5)	28,4	0,0	100,0

De opsplitsing van de balans voor het boekjaar 2024 is als volgt:

Geconsolideerde balans	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Segmentgegevens	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	Conso
Activa					
Goodwill	6.093	-	-	2.514	8.607
Immateriële vaste activa	109	-	-	3.341	3.450
Materiële vaste activa	5	-	264	41	310
Actieve latente belastingen	-	-	1.545	-	1.545
Vorderingen uit financiële leasing	7.636	-	-	61	7.697
Andere activa	31	-	1	98	130
Niet-vlottende activa	13.874	0	1.810	6.055	21.739
Voorraden	1.234	-	-	28	1.262
Handelsvorderingen	-	793	-	1.430	2.223
Actuele belastingvorderingen				152	152
Overige vorderingen	64	-	129	346	539
Vorderingen uit financiële leasing	7.820	-	-	161	7.981
Liquide middelen	1.785	-	920	1.732	4.437
Vlottende activa	10.903	793	1.049	3.849	16.594
Totaal activa	24.064	720	4.012	10.385	38.333
Schulden en eigen vermogen					
Geplaatst kapitaal	-	-	8.052	-	8.052
Uitgiftepremies	-	-	3.407	-	3.407
Andere reserves	-	-	797	-	797
Ingekochte eigen aandelen	-	-	-853	-	-853
Overgedragen resultaat	18.171	15.505	-9.255	-4.969	19.452
Eigen vermogen	18.171	15.505	2.148	-4.969	30.855
Langlopende voorzieningen	0	0	0	143	143
Passieve latente belastingen	2.112	0	0	777	2.889
Leningen	-	-	237	70	307
Leasingverplichtingen	-	-	190	-	190
Langlopende verplichtingen	0	0	427	70	497
Kortlopende voorzieningen	25		55		80
Leningen	-	-	201	69	270
Leasingverplichtingen	-	-	63	-	63
Handelsschulden	728	-	442	597	1.767
Actuele winstbelastingen	80	-	195	2	277
Overige fiscale en sociale schulden	263	12	28	322	625
Overige schulden	801	-	19	47	867
Kortlopende verplichtingen	1.897	12	1.003	1.037	3.949
Totaal schulden en eigen vermogen	22.180	15.517	3.578	-2.942	38.333
Reconciliatie (*)	-575	10.941	2.663	-13.029	-

(*) het verschil tussen actief en passief in deze presentatie zijn de rekening-couranten

Nota activa : investeringen	22	-	17	372	411

De opsplitsing van de resultaten voor het boekjaar 2023 is als volgt:

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Segmentgegevens	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	Inter-segment	Conso
Voortgezette bedrijfsactiviteiten						
<i>Externe verkopen</i>	10.661	10.163	-	4.271	-	25.095
<i>Intersegment verkopen</i>	-	-	-	165	(165)	-
Omzet	10.661	10.163	-	4.271	-	25.095
Overige bedrijfsopbrengsten	307	-	100	205	-	612
Kostprijs der verkopen	(2.123)	(6.218)	-	(224)	143	(8.422)
Personeelskosten	(2.076)	(70)	(175)	(1.199)	-	(3.520)
Afschrijvingen	(35)	-	(156)	(1.007)	-	(1.198)
Voorzieningen	30	-	-	-	-	30
Netto-bijzondere waardevermindervingsverlies	(2.036)	-	-	(1.117)	-	(3.153)
Overige lasten	-	-	-	(1.436)	-	(1.436)
Overige lasten	(4.871)	(150)	(672)	(1.825)	22	(7.496)
Bedrijfswinst / -verlies (-)	(143)	3.725	(903)	(2.167)	-	512
Financiële opbrengsten	644	-	-	76	-	720
Financiële kosten	(25)	(34)	(27)	(48)	-	(134)
Winst / verlies (-) voor belastingen	476	3.691	(930)	(2.139)	-	1.098
Belastingen op het resultaat	(40)	-	14	(403)	-	(429)
Uitgestelde belastingen	(218)	-	(262)	102	-	(378)
Winst / verlies (-) van het boekjaar	218	3.691	(1.178)	(2.440)	-	291
Resultaat van het boekjaar uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-	-
Winst / verlies (-) van het boekjaar	218	3.691	(1.178)	(2.440)	-	291
EBITDA (*)	1.754	3.725	(747)	1.393	-	6.125

(*) zie noot 56 (APM's of Alternatieve PerformantieMaatstaven)

Het aandeel van de voornaamste rubrieken voor 2023 is als volgt:

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023
	%	%	%	%	%	%
Aandeel van segment in totaal %	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	Inter-Segment	Conso
Omzet	42,5	40,5	0,0	17,7	(0,7)	100,0
Bedrijfswinst	(27,9)	727,5	(176,4)	(423,2)	0,0	100,0
Winst voor belastingen	43,4	336,2	(84,7)	(194,8)	0,0	100,0
Winst van het boekjaar	74,9	1.268,4	(404,8)	(838,5)	0,0	100,0
EBITDA	28,6	60,8	(12,2)	22,7	0,0	100,0

De opsplitsing van de balans voor het boekjaar 2023 is als volgt:

Geconsolideerde balans	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023
	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
Segmentgegevens	Terminals	Autorisaties	Corporate	Software	Conso
Activa					
Goodwill	6.093	-	-	2.514	8.607
Immateriële vaste activa	204	-	-	3.749	3.953
Materiële vaste activa	13	-	358	256	627
Actieve latente belastingen	-	-	3.031	-	3.031
Vorderingen uit financiële leasing	7.981	-	-	122	8.103
Andere activa	33	-	46	98	177
Niet-vlottende activa	14.304	-	3.435	6.759	24.498
Voorraden	1.442	-	-	39	1.481
Handelsvorderingen	173	720	-	952	1.845
Overige vorderingen	254	-	69	769	1.092
Vorderingen uit financiële leasing	7.274	-	-	163	7.437
Liquide middelen	617	-	508	1.703	2.828
Vlottende activa	9.760	720	577	3.626	14.683
Totaal activa	24.064	720	4.012	10.385	39.181
Schulden en eigen vermogen					
Geplaatst kapitaal	-	-	8.052	-	8.052
Uitgiftepremies	-	-	3.407	-	3.407
Andere reserves	-	-	797	-	797
Ingekochte eigen aandelen	-	-	(1.010)	-	(1.010)
Overgedragen resultaat	18.999	11.649	(6.793)	(5.301)	18.554
Eigen vermogen	18.999	11.649	4.453	(5.301)	29.800
Voorzieningen	-	-	-	142	142
Passieve latente belastingen	2.209	-	-	857	3.066
Leningen	-	-	438	139	577
Leasingverplichtingen	-	-	253	-	253
Langlopende verplichtingen	-	-	830	-	830
Leningen	14	-	200	83	297
Leasingverplichtingen	-	-	36	172	208
Handelsschulden	1.207	-	801	577	2.585
Actuele winstbelastingen	26	-	88	402	516
Overige fiscale en sociale schulden	315	12	209	380	916
Overige schulden	719	-	58	44	821
Kortlopende verplichtingen	2.281	12	1.392	1.658	5.343
Totaal schulden en eigen vermogen	23.489	11.661	6.675	(2.644)	39.181
Reconciliatie (*)	(575)	10.941	2.663	(13.029)	-
(*) het verschil tussen actief en passief in deze presentatie zijn de rekening-couranten					
Nota activa : investeringen	225	-	18	598	841

Bespreking van de resultaten per segment

De beoordeling van de resultaten per segment worden via onderstaande KPI's verricht. Hierbij wordt abstractie gemaakt van het Corporate segment. De KPI's van de 3 voornaamste segmenten zijn:

KPI's per segment	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
	keur	keur	keur	keur	keur	keur
	Terminals	Terminals	Autorisaties	Autorisaties	Software	Software
EBIT	(1.330)	(143)	3.912	3.725	518	(2.167)
EBITDA	602	1.754	3.912	3.725	1.544	1.393
Netto resultaat	(828)	218	3.856	3.691	332	(2.440)

Het segment van de **betaalterminals** kent een zwakkere performantie in 2024 in vergelijking met 2023. In vergelijking met de EBITDA van 1.754 keur in 2023 is de afname van de EBITDA met 1.152 keur tot 602 keur vooral te wijten aan een daling van de omzet (- 967 keur of 9%) en hogere kostprijs der verkopen (445 keur of 20%). De afname van het netto resultaat met 1.046 keur tot – 828 keur is voornamelijk verklaard door de lagere EBIT (afname van 1.188 keur).

Het segment van de **autorisaties** kent over 2024 een zeer vergelijkbare performantie tegenover 2023. De EBIT en EBITDA zijn gestegen met 187 keur tot 3.912 keur.

De twee eerste segmenten zijn nauw verweven vermits zij betrekking hebben op dezelfde (eind)klanten. De inkomsten gegenereerd door de autorisaties hebben hun bestaan te danken aan dezelfde klanten als deze van het segment betaalterminals.

De omzet van het **software** segment is in 2024 met 914 keur gedaald tegenover 2023. Deels geïmpacteerd door de assest deal bij EasyOrder en de vertraging in de omzet bij Magellan. Ondanks de daling van de omzet is de bedrijfswinst gestegen met 2.2685 keur van –2.617 keur over 2023 tot 518 keur over 2024. De EBITDA is met +151 keur aangegroeid tot 1.544 keur.

(30) Geografische segmentinformatie > volledig aangepast aan 2024

De geografische segmentinformatie wordt in een aantal geografische gebieden onderverdeeld waarbij wat de omzet betreft het weerhouden criterium de locatie is van de eindklant.

Wat de klanten in Franse overzeese gebieden betreft worden zij als buiten Europa beschouwd niettegenstaande zij politiek niet onafhankelijk zijn en tot Frankrijk behoren. Wat de gerealiseerde omzet in 2024 betreft, zijnde 1.730 kEUR, is deze voornamelijk gerealiseerd in de gebieden Frans Polynesië (Oceanië), La Réunion (nabij Afrika) en in mindere mate de Caraïben (Midden-Amerika).

Wat de activa betreft en de investeringen is het criterium de vestiging van de Vennootschap of de dochtervennootschap.

De geografische segmentinformatie voor de 2 betrokken boekjaren is als volgt:

Segmentgegevens	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	België	Overige EU landen	Europa – niet EU landen	Buiten Europa	Totaal
Omzet	20.291	1.590	-	1.730	23.611
Totaal activa	28.590	9.743	-	-	38.333
Investeringen	39	372	-	-	411

De geografische segmentinformatie voor de 2 betrokken boekjaren is als volgt:

Segmentgegevens	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	België	Overige EU landen	Europa – niet EU landen	Buiten Europa	Totaal
Omzet	21.318	1.796	-	1.981	25.095
Totaal activa	28.952	10.229	-	-	39.181
Investeringen	388	453	-	-	841

Wat 2024 betreft, situeert de afname van de omzet in België zich in het segment van de software en de betaalterminals. Ook de softwareomzet in de andere landen van de EU alsmede buiten Europa kent een afname.

Net als in 2023 is er geen enkele klant die in 2024 op individuele basis minstens 10% van de geconsolideerde omzet van het boekjaar vertegenwoordigt.

De grootste klant en de top 3 van de klanten van het software segment vertegenwoordigen respectievelijk evenwel 34,5% en 45,8% van de omzet van dat individuele segment ten opzichte van respectievelijk 30,8% en 55,0% in 2023.

Wat de activa betreft, kan nog worden toegevoegd dat de niet-vlottende activa (zonder de lange termijn financiële lease vorderingen en actieve latente belastingen) 12.497 kEUR bedragen eind 2024 (13.364 kEUR in 2023), waarbij aan België en andere EU landen een respectievelijk aandeel van 6.552 kEUR en 5.945 kEUR kan worden toegekend ten opzichte van 6.796 kEUR en 6.568 kEUR in 2023. Wat de overige EU landen betreft vertegenwoordigen goodwill en immateriële vaste activa hierin met respectievelijk 5.855 kEUR (in 2024) en 6.263 kEUR (in 2023) de belangrijkste waarden.

(31) Omzet

De verschillende omzetcategorieën kunnen als volgt voorgesteld worden:

Omzet	31.12.2024	31.12.2023
	kEUR	kEUR
Opbrengsten uit financiële lease contracten	5.895	7.065
Verkoop van goederen	139	149
Verstrekken van diensten	3.522	3.367
Resultaat op de verbrekingsvergoedingen	138	73
I. Terminal opbrengsten (subtotaal)	9.694	10.657
II. Autorisatie-opbrengsten	10.693	10.163
III. Software opbrengsten	3.224	4.275
Totaal	23.611	25.095

Ultimo 2024 heeft de Groep ongeveer 20.450 actieve contracten in betaalterminals, in vergelijking met 18.900 actieve klanten eind 2023. In dit segment vertegenwoordigt de belangrijkste klant minder dan 1% van de omzet.

Het segment van de betaalterminals genereert omzet uit de volgende bestanddelen:

- De financiële lease opbrengsten vertegenwoordigen de verdisconteerde netto contante waarde van de financiële lease contracten, verdisconteerd middels een impliciete rentevoet van 5%;
- De verkoop van goederen heeft betrekking op de verkopen van betaalterminals en papierrollen. Hoewel financiële lease beduidend meer voorkomt, prefereren sommige klanten de betaalterminal zelf te bezitten;
- Onder het verstrekken van diensten wordt begrepen alle opbrengsten uit diensten die verband houden met het segment van de betaalterminals, zoals installaties en interventies, onderhoud en support, GPRS, abonnementen ... ;
- De verbrekingsvergoedingen betreffen de contractuele, forfaitair bepaalde opzegvergoedingen in geval van eenzijdige beëindiging van het contract door de klant voor de einddatum. De voorgestelde cijfers presenteren een netto bedrag zijnde het verschil tussen het nominale bedrag van de verbrekingsvergoeding en de terugname van de openstaande vordering

De autorisatie-opbrengsten vertegenwoordigen de ontvangen commissies vanwege de *acquirers*. Deze *acquirers* of betaalpartners maken het geld van de transacties over op de bankrekening van de handelaar (eindklant) en nadien naar de diverse rechthebbenden, waaronder Keyware, een deel van de MSC retro cederen conform afspraken.

Software omvat de activiteiten van Magellan (betaaloplossingen), en tot midden 2023 ook nog deze van EasyOrder.

De grote omzettendensen van 2024 zijn:

- een omzetsdaling van -9,1% ten opzichte van 2023 in het terminal segment. Deze daling is voornamelijk te wijten aan drie factoren: de herstructurering van de verkoopteams en de daarbij behorende inwerkperiode, de implementatie van een nieuw CRM-systeem met nieuwe workflows en commerciële processen, en het intensievere lifecycle-management met betrekking tot oudere huurcontracten.;
- autorisatie-opbrengsten kennen een omzetgroei van 5,2% tegenover 2023; de groei was er vooral tijdens het eerste semester van 2024. Het toenemende gebruik van elektronisch betalen door consumenten, vormt een belangrijke externe factor in deze groei. Daarnaast wordt de stijging ondersteund door een indexering van de commissies en de uitbreiding van het betaalterminalpark;

- softwareopbrengsten zijn afgenomen door een vertraging van de inkomsten bij Magellan en de overdracht van de activiteiten van dochteronderneming EasyOrder BV op 30 juni 2023.

(32) Kostprijs der verkopen

De kostprijs der verkopen kan als volgt worden voorgesteld:

Kostprijs der verkopen	31.12.2024	31.12.2023
	KEUR	KEUR
Aangekochte betaalterminals en voorraadwijzigingen	1.801	1.592
Diensten m.b.t. betaalterminals	769	388
Kostprijs van de autorisaties	6.447	6.218
Kostprijs van software	11	224
Totaal	9.028	8.422

Aangezien bij het afsluiten van een lease contract de huuropbrengsten worden erkend voor de volledige duur van het contract, dient de kostprijs van de aankopen (betaalterminals) eveneens te worden erkend teneinde een overeenstemming (*'matching'*) te realiseren in de winst- en verliesrekening. Dit verklaart tevens waarom er geen betaalterminals terug te vinden zijn onder de (verhuurde) materiële vaste activa, zoals dit wel het geval is onder de Belgische boekhoudnormen.

De diensten m.b.t. de betaalterminals betreffen o.m. aangerekende terminal bijdragen, software bijdragen, herstelling en onderhoudskosten (RMA), ...

De kostprijs van de autorisaties vertegenwoordigt de kosten verbonden aan de bruto-commissies (of *'MSC'*, *'Merchant Service Charge'*) die de handelaren moeten betalen aan de betaalpartners (acquirers). De netto commissie, die bekomen wordt na aftrek van deze beoogde kosten, is de commissie die ten gunste komt van Keyware Groep.

De kostprijs van software betreft de kost van de verkochte kiosken (hardware).

De belangrijkste tendensen van 2024 zijn:

- de toename van de kost der betaalterminals wordt verklaard door een prijsstijging in 2024, en door de verdere groei van Payment Solutions, die de aanschaffing van nieuwe betaalterminals vereist
- de overige diensten m.b.t. betaalterminals kennen een toename die voor een groot gedeelte dient te worden toegeschreven aan de groei van Payment Solutions. Deze omvatten ook een eenmalige afrekening van 174 kEUR voor de TMS welke diende gespreid te worden over de jaren 2021 t.e.m. 2024;
- de toename van de kostprijs van de autorisaties volgt eenzelfde trend als de fluctuatie van de autorisatie-inkomsten, omdat dit segment een vrij vergelijkbare brutomarge heeft jaar in jaar uit;
- de kostprijs van software kent een verdere daling tegenover 2023, voornamelijk ten gevolge de assets deal bij EasyOrder op 30 juni 2023. Deze onderneming was verantwoordelijk voor het overgrote deel van de kostprijs van de verkopen binnen het software-segment.

(33) Overige bedrijfsopbrengsten

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Overige bedrijfsopbrengsten	31.12.2024	31.12.2023
	kEUR	kEUR
Personeel gerelateerde inhoudingen en voordelen	102	105
Betalingsverschillen en andere boni op debiteuren	45	223
O&O belastingkrediet	127	148
Diverse	220	136
Totaal	494	612

De personeel gerelateerde inhoudingen en voordelen zijn quasi ongewijzigd tegenover 2023, en omvatten inhoudingen zoals voordeel van alle aard of andere tussenkomsten van het personeel.

De betalingsverschillen m.b.t. debiteuren en andere boni betreffen voornamelijk verhaalde juridische kosten op klanten, die zelf werden voorgefinancierd door betalingen aan advocaten en deurwaarders, evenals regularisaties op facturaties. Zij hebben derhalve een grotendeels recurrent karakter, doch is er hierover voor 2024 een lager bedrag geïnd.

De Groep geniet via de Franse dochtervennootschap een belastingkrediet m.b.t. O&O ('R&D') activiteiten. Deze recurrente baat vertegenwoordigt bedraagt 127 kEUR voor boekjaar 2024. De tegenpost is op de balans terug te vinden onder de rubriek overige vorderingen.

De post diverse omvat andere teruggevorderde of doorgefactureerde bedragen evenals de gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van vaste activa.

(34) Personeelskosten

Het personeelsbestand van de Groep uitgedrukt in VTE kan als volgt worden gedetailleerd per land:

Tewerkstelling— per land	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
	VTE jaareinde	VTE jaareinde	Gemiddeld	Gemiddeld
Bedienden tewerkgesteld in België	42	53	43	56
Bedienden tewerkgesteld in Luxemburg	-	1	1	1
Bedienden tewerkgesteld in Frankrijk	9	11	10	11
Bedienden – per jaareinde	51	65	54	68

Dit betreffen de VTE van de tewerkgestelde personeelsleden. De Groep doet daarnaast nog beroep op consultants, onderaannemers en interimpersoneel waarvan de verloningen onder de overige lasten zijn verwerkt. Zij maken derhalve geen deel uit van de in deze rubriek opgenomen cijfers. Het gemiddeld personeelsbestand kent in 2024 een afname van 68 VTE tot 54 VTE.

De afname van het personeelsbestand uit zich tevens in de personeelskosten:

Personeelskosten	31.12.2024	31.12.2023
	KEUR	KEUR
Salarissen	2.279	2.757
Sociale bijdragen	585	633
Groepsverzekering	9	15
Diverse voordelen en overige personeelskosten	127	115
Totaal	2.999	3.520

Een gedeelte van de personeelsleden is actief op vlak van ontwikkeling. Het gedeelte van hun verloning dat betrekking heeft op de onder immateriële vaste activa geactiveerde ontwikkelingskosten wordt in mindering van de personeelskosten gebracht zodat de bovenstaande bedragen netto bedragen zijn. Het gaat om een bedrag van respectievelijk 365 KEUR en 447 KEUR voor 2024 en 2023 dat betrekking heeft op de ontwikkeling binnen het software segment (Magellan).

De groepsverzekering is van het type *defined contribution*.

Anderzijds zijn de voorgestelde bedragen bruto waarden, zodat persoonlijke bijdragen van de werknemers of andere terugvorderingen m.b.t. hun verloningen separaat onder de overige bedrijfsopbrengsten terug te vinden zijn. Het respectievelijke bedrag voor 2024 en 2023 is 102 KEUR en 105 KEUR. Deze bedragen kunnen eventueel in mindering worden gebracht van deze personeelskosten om zich zo een beeld te vormen van de netto kost voor de Groep.

(35) Afschrijvingen en voorzieningen

35.1. Afschrijvingen

De afschrijvingen kunnen als volgt worden gedetailleerd:

Afschrijvingen	Noot	31.12.2024	31.12.2023
		KEUR	KEUR
Afschrijvingen immateriële vaste activa	(7)	888	801
Afschrijvingen materiële vaste activa	(8)	341	397
Totaal		1.229	1.198

De afschrijvingslasten op immateriële vaste activa omvatten zowel de afschrijvingslasten op immateriële activa die in het kader van de overname geïdentificeerd werden als de afschrijvingslasten op de ontwikkelingskosten die sindsdien werden geactiveerd. De afschrijvingen op materiële vaste activa hebben vooral betrekking op de gebruiksrechten als op het wagenpark.

35.2. Voorzieningen

Voorzieningen	Noot	31.12.2024	31.12.2023
		KEUR	KEUR
Voorzieningen (dotatie + ; terugnemings -)	(18)	80	(30)
Totaal		80	(30)

De in 2022 aangelegde voorziening van 30 KEUR kende in 2023 een gunstige juridische afloop zonder enige betaling. Zodoende werd de voorziening teruggedragen in de winst -en verliesrekening.

Voor 2024 werden voorziening voor risico's en kosten aangelegd i.v.m. het kantoorgebouw in Zaventem (55 kEUR) en voor een dispuut met een ex-werknemer ad 25 kEUR.

(36) Waardeverminderingsverliezen op vlottende activa

36.1. Netto waardeverminderingsverliezen op vlottende activa

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Netto bijzondere waardeverminderingsverliezen	Noot	31.12.2024	31.12.2023
		kEUR	kEUR
Waardeverminderingen op financiële lease vorderingen	(10), (15)	2.072	3.130
Waardeverminderingen op voorraden	(12)	-36	23
Totaal		2.036	3.153

De waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease betreffen zowel de niet-gerealiseerde als de gerealiseerde waardeverminderingen evenals de provisie voor kredietverliezen. De hoogte van het bedrag is mede afhankelijk van het overblijvend gedeelte van het contract op het moment van de kennisgeving van de falings. Voor meer details inzake de geboekte waardeverminderingen op uitstaande vorderingen uit financiële leasing verwijzen we naar de overeenkomstige balansrubrieken (noot 10 en 15).

36.2. Bijzondere waardeverminderingsverliezen (impairment)

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Bijzondere waardeverminderingsverliezen (impairment)	Noot	31.12.2024	31.12.2023
		kEUR	kEUR
Impairment op financiële lease vorderingen	(10), (15)	-	1.436
Totaal		-	1.436

Het betreft uitsluitend de impairment in 2023 op de financiële lease vorderingen (lange en korte termijn) van EasyOrder, die ten gevolge van de overdracht van het handelsfonds (met inbegrip van de actieve klanten en contracten) niet langer inbaar zijn. Hiermede omvatten de financiële lease vorderingen niet langer enige vorderingen van EasyOrder.

(37) Overige lasten

Deze rubriek kan als volgt verder worden gedetailleerd:

Overige lasten	31.12.2024	31.12.2023
	kEUR	kEUR
Huisvesting	175	291
Autokosten	569	527
Materiaalkosten	304	250
Communicatiekosten	325	262
Vergoeding van het management	381	748
Overige vergoedingen en erelonen	3.363	3.686
Onderaannemingen	301	249
Beursnotering	34	39
Representatie en vertegenwoordiging	80	105
Sales en marketing	337	714
Interimpersoneel	45	126
Administratie	275	423
Niet-aftrekbare BTW en andere bedrijfsbelastingen	148	52
Andere	31	24
Totaal	6.368	7.496

De overige lasten kennen een significante daling van 7.496 kEUR in 2023 tot 6.368 kEUR in 2024, hetzij -1.128 kEUR.

De 3 grootste posten zijn de afname van vergoedingen en erelonen (- 323 kEUR), de vergoeding van het management (- 367 kEUR) en de kosten voor sales & marketing voor het terminal-segment (- 377 kEUR).

De meest significante post zijn de overige vergoedingen en erelonen die 3.363 kEUR bedragen in 2024. Zij omvat een hele reeks aan derden betaalde sommen zoals advocaat- en deurwaarderskosten, boekhouding en auditkosten, externe consultants (IT, ontwikkelaars, ...). De aan bestuurders betaalde vergoedingen voor de uitvoering van hun mandaat worden ook hierin opgenomen. Een belangrijk item in deze rubriek zijn de aan derden betaalde commissies op verkopen (eigen aan het Payment Solutions business model dat sterk inzet op externe verkopers).

De toename van de post materiaalkosten in 2024 kan deels worden verklaard door de implementatie en de licentiekosten van nieuwe CRM-software voor het segment van de terminals in 2024.

Ook de post onderaannemingen is toegenomen en dit voor het software-segment. Bij Magellan werden enkele vacatures tijdelijk ingevuld door externen.

(38) Financiële opbrengsten en kosten

38.1. Financiële opbrengsten

De financiële opbrengsten kunnen als volgt worden weergegeven:

Financiële opbrengsten	31.12.2024	31.12.2023
	KEUR	KEUR
Financieringsbaten lease contracten	621	720
Overige financiële opbrengsten	1	-
Totaal	622	720

Zoals vermeld onder toelichting (5) Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving, (j) Vorderingen uit financiële lease, wordt initieel de netto contante waarde van een financiële lease contract erkend, en zullen nadien de intresten worden bijgeboekt doorheen de looptijd van het contract. Het in resultaat nemen van de financiële opbrengsten gebeurt aan de hand van de impliciete rentevoet die van kracht was op het moment van het initieel erkennen van de netto geactualiseerde waarde (5% in zowel 2023 als in 2022).

De afname van de financieringsbaten lease contracten kan worden verklaard door een minder grote toename van het terminalpark in 2024 tegenover 2023. Voornamelijk tijdens het tweede semester van 2024 was een vertraging in de groei.

38.2. Financiële kosten

De financiële kosten kunnen als volgt worden weergegeven:

Financiële kosten	31.12.2024	31.12.2023
	KEUR	KEUR
Intresten op financiële schulden	32	29
Overige	173	105
Totaal	205	134

De post overige omvat kosten die verband houden met financiële dienstverlening voor transacties.

(39) Belastingen op het resultaat

Het detail van de belastingen op het resultaat is als volgt:

Belastingen op het resultaat	31.12.2024	31.12.2023
	KEUR	KEUR
Vennootschapsbelasting (+ kost ; - opbrengst)	418	429
Latente belastingen (+ kost ; - opbrengst)	1.309	378
Totaal	1.727	807

De reconciliatie tussen de standaard en de effectieve belastingvoet is als volgt:

Reconciliatie standaard en effectieve belastingvoet	31.12.2024	31.12.2023
	KEUR	KEUR
Resultaat voor belastingen	2.782	1.098
Belastingen aan standaard belastingvoet (25% beide boekjaren)	696	275
Reconciliatieposten:		
Permanente verschillen op verworpen uitgaven	55	51
Belastingen op vorige boekjaren	(19)	(14)
R&D tax credit niet belast	(32)	(38)
Groepsbijdrage verwerkt in cijfers boekjaar	(89)	(250)
Correctie groepsbijdrage vorig boekjaar	(79)	(87)
Update actieve latente belastingen (terugname)	1.486	262
Statutair niet belaste winsten	(475)	(338)
Niet erkende actieve belastinglatenties op verliezen	185	947
Overige	(1)	-
Totaal reconciliatieposten	1.031	532
Belastingen in de winst- en verliesrekening (+ kost / - opbrengst)	1.727	807

De bepaling van de effectieve belastingvoet van het boekjaar kan als volgt worden gepresenteerd:

Reconciliatie standaard en effectieve belastingvoet	31.12.2024	31.12.2023
	KEUR	KEUR
Belastingen in de winst- en verliesrekening (+kost / - opbrengst)	1.727	807
Af : bewegingen m.b.t. actieve belastingen	(1.486)	(262)
Af : correctie groepsbijdrage vorig boekjaar	79	87
Af : belastingen op resultaat vorige boekjaren	19	14
Effectieve belastingkost van het boekjaar	339	646
Resultaat voor belastingen	2.782	1.098
<i>Effectieve belastingvoet van het boekjaar (%)</i>	<i>12,2</i>	<i>58,8</i>

De effectieve belastingvoet van 2024 bedraagt 12,2% in vergelijking met 58,8% over 2023. In 2023 was er een hogere belastbare winst bij Magellan, alsook de asset deal bij EasyOrder welke beide het belastbaar resultaat hebben beïnvloed.

De belastingvoet van 12,2% over 2024 sluit meer aan bij deze van het boekjaar 2022 (16,8%), waardoor 2023 als eerder uitzonderlijk hoog mag worden beschouwd.

39.1. Vennootschapsbelasting

De vennootschapsbelasting van 2024 omvat de belastingen op het resultaat van het boekjaar ad 418 KEUR tegenover 429 KEUR voor 2023.

39.2. Latente belastingen

De aansluiting van de latente belastingen met de balansmutaties is als volgt voor 2024 :

Aansluiting latente belastingen met balansmutaties		31.12.2024	31.12.2024
Boekjaar 2024		kEUR	kEUR
	Noot	Kost	Opbrengst
Update actieve uitgestelde belastingen m.b.t. Keyware Technologies	(9)	1.486	-
Reële waarde-aanpassingen Magellan	(19)	-	80
Uitgestelde belastingen m.b.t. lease vorderingen	(19)	-	97
Totaal		1.486	177
Netto latente belastingen (opbrengsten min kosten) (- kost / + opbrengst)		(1.309)	

Latente belastingen presenteren in 2024 een kost van 1.309 kEUR in vergelijking 378 kEUR over 2023. De voornaamste verklaring voor dit verschil van 931 kEUR is te vinden bij de beweging van de actieve uitgestelde belastingen.

Aansluiting latente belastingen met balansmutaties		31.12.2023	31.12.2023
Boekjaar 2023		kEUR	kEUR
	Noot	Kost	Opbrengst
Update actieve uitgestelde belastingen m.b.t. Keyware Technologies	(9)	262	-
Uitgestelde belasting op omzeterkenning Magellan	(19)	-	9
Reële waarde-aanpassingen Magellan	(19)	-	93
Uitgestelde belastingen m.b.t. lease vorderingen Keyware Smart Card Division	(19)	-	103
Uitgestelde belastingen m.b.t. lease vorderingen Payment Solutions	(19)	321	-
Totaal		583	205
Netto latente belastingen (opbrengsten min kosten) (- kost / + opbrengst)		(378)	

Wij verwijzen naar de 2 vermelde balansrubrieken voor verdere duiding.

39.3. Fiscaal overdraagbare verliezen

Onderstaande tabel vat de fiscaal overdraagbare verliezen samen per 31 december 2024:

Fiscaal overdraagbare verliezen per 31.12.2024	Noot	Fiscaal overdraagbare verliezen	Erkende actieve belastinglatenties
		kEUR	kEUR
Keyware Technologies	(9)	54.051	1.545
Payment Solutions		487	-
Keyware SARL		684	-
EasyOrder BV		3.797	-
Totaal		59.019	1.545

De actieve latente belastingen die uitgedrukt zijn betreffen uitsluitend de Vennootschap. Ultimo 2024 bedragen de fiscaal overdraagbare verliezen 54.051 kEUR, waarvan een aandeel van slechts 6.180 kEUR het voorwerp uitmaakt van de uitgedrukte actieve belastinglatentie van 1.545 kEUR.

De fiscaal overdraagbare verliezen van KTP GmbH worden niet vermeld aangezien deze vennootschap in vereffening is. Keyware Smart Card Division en Magellan hebben geen fiscaal overdraagbare verliezen per 31 december 2024.

(40) Impact van acquisities

In 2024 werden geen acquisities verricht.

(41) Vergoedingen in de vorm van eigen vermogensinstrumenten

Er zijn geen lopende warrantenplannen meer. Het meest recente warrantenplan was toegekend in 2014 (B.A.V. 30 september 2014) en voorzag in 2.065.000 aandelen. De laatste warranten werden uitgeoefend in 2019. Voor verdere details rond het aantal inschrijvingsrechten (voorheen 'warranten') uitgeoefend per jaar verwijzen wij naar het Jaarverslag van 2020 (noot (39) Vergoedingen in de vorm van eigen vermogensinstrumenten).

Er werd op 17 juni 2019 een Aandelenoptieplan toegekend via een Buitengewone Algemene Vergadering der aandeelhouders. Ultimo 2024 zijn er geen uitoefenbare aandelenopties meer, de laatste 180.000 uitoefenbare aandelenopties kenden hun vervaldag in juni 2024.

Aandelenoptieplan	31.12.2024		31.12.2023	
	Aandelen opties	Uitoefenprijs (€)	Aandelen opties	Uitoefenprijs (€)
Openstaand begin periode	180.000	-	240.000	-
Vervallen	(180.000)	-	(60.000)	-
Openstaand en uitoefenbaar einde periode	0	0,98	180.000	0,98

Voor het nominatief detail per begunstigde wordt verwezen naar het Hoofdstuk over Corporate Governance. Tot dusver werden nog geen opties gelicht. Het lichten van deze aandelenopties zou, in tegenstelling tot de warranten voorheen, niet leiden tot het uitreiken van nieuwe aandelen en dus geen verwatering voor de bestaande aandeelhouders met zich meebrengen. De Vennootschap beschikt over voldoende eigen aandelen om hieraan te voldoen.

De 180.000 in 2024 vervallen aandelenopties behoorden toe aan de CEO van Magellan SAS en de CEO ad interim van Keyware Technologies NV.

(42) Leaseovereenkomsten

Lease contracten worden hoofdzakelijk afgesloten voor een periode van 60 maanden of 5 jaren, maar ook kortere termijn zijn mogelijk.

De verhuurprijs van een lease contract wordt opgesplitst tussen lease en onderhoudscomponenten. Voor de omzeterkenning wordt de actuele waarde van de netto lease berekend over de volledige duurtijd van het contract die dan wordt geregistreerd in de maand dat het contract een aanvang neemt (installatie). Maandelijks wordt een financiële opbrengst erkend dewelke het verschil tussen de totale waarde van het contract en de geactualiseerde waarde weergeeft. De omzet met betrekking tot het onderhoud wordt gespreid, over de duurtijd van het contract, in opbrengst genomen.

De bruto-investering is de nominale waarde van de netto-lease component van het lease contract, abstractie makend van de tijdswaarde van het geld of van de impliciete intrest. De netto-investering is de netto geactualiseerde waarde van deze bedragen, die als financiële lease vorderingen terug te

vinden zijn op de balans. Het verschil tussen beide zijn de intresten, uitgedrukt aan nominale waarde, de zgn. niet-verdiende financieringsbaten.

De activa corresponderend met de financiële lease, worden opgenomen in de balans en gepresenteerd als een vordering, voor een bedrag dat gelijk is aan de netto-investering in de lease, rekening houdend met een impliciete rente. Er werd op consistente wijze 5 % voor beide jaren gehanteerd. De gepresenteerde vorderingen op minder dan één jaar omvatten naast de openstaande reeds gefactureerde bedragen tevens de binnen de 12 maanden nog te factureren bedragen uit hoofde van de lopende financiële lease contracten.

De waardeverminderingen betreffen de op lange en korte termijn vorderingen geboekte bedragen. Zij omvatten naast de statutair geboekte bedragen tevens een provisie van 7,5% op de nog te factureren bedragen die reeds in de omzet werden erkend.

Leaseovereenkomsten – uitstaande en nog te factureren bedragen	Noot	31.12.2024	31.12.2023
		KEUR	KEUR
Bruto-investering (nominale waarde)		19.849	19.658
- niet langer dan één jaar		10.491	9.792
- langer dan één jaar en niet langer dan 5 jaar		9.356	9.864
- langer dan 5 jaar		2	2
Netto-investering (netto contante waarde, exclusief		18.744	18.440
- niet langer dan één jaar	(15)	10.388	9.690
- langer dan één jaar en niet langer dan 5 jaar	(10)	8.354	8.748
- langer dan 5 jaar	(10)	2	2
Niet-verdiende financieringsbaten (nominale waarde – NCW)		1.105	1.218
Restwaarden		-	-
Waardeverminderingen		(3.066)	(2.899)
Waardevermindering (-) voor oninbare vorderingen < 1 jaar	(15)	(2.407)	(2.252)
Waardevermindering (-) voor oninbare vorderingen > 1 jaar & > 5 jaar	(10)	(659)	(647)

Er zijn geen restwaarden voorzien in de financiële lease contracten aangezien de lessee de betaalterminal niet kan kopen op het einde van het contract. Zodoende zijn er evenmin winsten of verliezen te vermelden bij de verkoop. Er zijn evenmin variabele leasevergoedingen.

Zoals gesteld omvatten de vorderingen op minder dan één jaar tevens de reeds gefactureerde, openstaande bedragen. Abstractie makend van deze bedragen kan dan onderstaand overzicht worden bekomen van uitsluitend de nominale en de netto contante waarden m.b.t. alle toekomstige nog te factureren stromen op minder dan één jaar en meer dan één jaar.

Leaseovereenkomsten – saldo van de nog te factureren bedragen	31.12.2024	31.12.2023
	kEUR	kEUR
Netto-investering (netto contante waarde, exclusief waardevermindering)	10.388	9.690
- gefactureerde bedragen	(5.694)	(5.047)
= nog te factureren bedragen < 1 jaar	4.694	4.643
+ nog te factureren bedragen > 1 jaar	8.356	8.750
= nog te factureren bedragen (NCW)	13.050	13.393
Nominale waarde	14.155	14.611
Niet-verdiende financieringsbaten (nominale waarde – NCW)	1.105	1.218

De maturiteitstabellen van de verwachte bruto inkomsten zijn als volgt samen te vatten:

Maturiteitstabellen m.b.t. de verwachte te factureren bruto bedragen	31.12.2024	31.12.2023
	kEUR	kEUR
2024	-	4.745
2025	4.797	3.814
2026	3.820	3.017
2027	3.098	2.181
2028	1.901	852
2029	539	2
2030	2	-
Totaal	14.155	14.611

(43) Afwaardering van activa

In overeenstemming met IFRS 3 – Bedrijfscombinaties moet goodwill die voortkomt bij de consolidatie jaarlijks getest worden voor bijzondere waardeverminderingen of frequenter als er indicaties zijn dat de goodwill niet correct is gewaardeerd conform IAS 36 – Bijzondere waardeverminderingen van activa. Deze norm vereist daarenboven dat goodwill vanaf de acquisitiedatum wordt toegewezen aan de kasstroom genererende eenheden, die verondersteld worden de synergiën van de bedrijfscombinaties te genieten. De kasstroom genererende eenheden aan dewelke de goodwill is toegerekend, werden voor waardeverminderingen getest op balansdatum door de boekwaarde van de eenheid te vergelijken met de recupereerbare waarde.

De Groep gebruikt kasstroomschattingen voor de 3 individuele kasstroom genererende eenheden waaraan goodwill is toegewezen : Keyware Smart Card Division (betaalterminals), Payment Solutions (betaalterminals), en Magellan (software).

Voor elk van de kasstroom genererende eenheden is er een specifieke discontofactor (WACC) bepaald, zijn toekomstige verwachte operationele kasstromen uitgewerkt en is de groei beoordeeld.

Op basis van de per 31 december 2024 uitgevoerde impairment testen is de Raad van Bestuur van mening dat er geen bijzondere waardevermindering dient geboekt te worden ten laste van 2024.

Voor meer uitleg hieromtrent wordt verwezen naar Goodwill (noot 6).

(44) Winst per aandeel

De winst per aandeel wordt berekend door het nettoresultaat toewijsbaar aan de Groep te delen door het gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande gewone aandelen van het jaar.

De winst per verwaterd aandeel wordt berekend door het nettoresultaat toewijsbaar aan de Groep te delen door het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen gedurende het jaar, beide gecorrigeerd voor elk effect van verwatering van potentiële gewone aandelen.

Winst per aandeel	31.12.2024	31.12.2023
	Eenheden	Eenheden
Gewogen gemiddelde uitstaande aandelen (1)	22.516.649	22.516.649
+ aanpassing voor warranten / ingekochte aandelen	-	-
= Gewogen gemiddelde uitstaande aandelen verwaterd (2)	22.516.649	22.516.649
Winst van het boekjaar (kEUR) (3)	1.055	291
Winst per aandeel (in EUR) (= 3/1)	0,0469	0,0129
Winst per verwaterd aandeel (in EUR) (= 3/2)	0,0469	0,0129

De eigen aandelen in het bezit van de vennootschap (1.027.144) werden in mindering gebracht voor het berekenen van de winst per aandeel.

(45) Financiële activa en passiva

Een overzicht van de financiële instrumenten naar categorie is als volgt:

Financiële activa en passiva	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
Vorderingen uit financiële leasing	7.697	7.697	8.103	8.103
Niet vlottende activa	7.697	7.697	8.103	8.103
Handelsvorderingen	2.223	2.223	1.845	1.845
Vorderingen uit financiële leasing	7.981	7.981	7.437	7.437
Liquide middelen	4.437	4.437	2.828	2.828
Vlottende activa	14.641	14.641	12.110	12.110
Totaal financiële activa	22.338	22.338	20.213	20.213
Leningen	307	307	577	577
Leasingverplichtingen	190	190	253	253
Langlopende verplichtingen	497	497	830	830
Handelsschulden	1.767	1.767	2.585	2.585
Leningen	270	270	297	297
Leasingverplichtingen	63	63	208	208
Kortlopende verplichtingen	2.100	2.100	3.090	3.090
Totaal financiële passiva	2.597	2.597	3.920	3.920

De belangrijkste financiële activa zijn de financiële lease vorderingen. Hun reële waarde is bepaald aan de hand van de actualisatie van de toekomstige opbrengsten, zijnde de methode van de verdisconteerde lease-inkomsten.

De betrokken financiële activa en passiva worden voorgesteld aan geamortiseerde kostprijs. Bij gebreke aan vergelijkbare instrumenten of observeerbare marktdata is een niveau 3 waarderingstechniek toegepast zodat er geen verschil is tussen hun boekwaarde en hun reële waarde.

Dit geldt in het bijzonder voor de lease vorderingen, handelsvorderingen en handelsschulden alsook de leningen (vaste rentevoet).

Er is evenmin een significant verschil tussen de boekwaarde en de reële waarde van de leasingverplichtingen uit hoofde van de gebruiksrechten op vaste activa.

De volgende risico's zijn van toepassing op de financiële instrumenten van de Groep.

► Wisselkoersrisico en intrestrisico

Het wisselkoersrisico is niet van toepassing voor de Groep. De openstaande financiële schuld is aan een vaste rentevoet gecontracteerd zodat het intrestrisico nihil is;

► Kredietrisico

Het kredietrisico is afhankelijk van de activiteitensector van de klant en van de algemene economische toestand. Om het kredietrisico zoveel als mogelijk te beperken wordt het betalingsgedrag van de financiële lease klanten nauwlettend opgevolgd en wordt vermeden om teveel nieuwe klanten te puren uit conjunctuurgevoelige sectoren. Binnen de Groep is er geen kredietverzekering afgesloten.

De Groep levert een continue inspanning tot het innen van de haar handelsvorderingen en het beperken van kredietverliezen door insolventie en faillissement van haar cliënteel in het terminal-segment. De onzekerheid van de COVID-19 pandemie mag dan gaan liggen zijn, het koopgedrag van de consument is hierdoor wel gewijzigd. De kleinhandel in Vlaanderen en Wallonië staat onder druk, met een opvallende toename van faillissementen in 2024. Tal van horecazen, vrije beroepen, kleinhandels en zelfs enkele bekende ketens sloten in 2024 gedwongen de deuren. Het merendeel van de klanten van het terminal-segment behoren tot deze sectoren.

De Groep boekte reeds een aanzienlijke waardevermindering op de handelsvorderingen en evalueert deze jaarlijks.

De financiële lease vorderingen waarop bijzondere waardeverminderingen worden geboekt, vertegenwoordigen een gecumuleerde waardevermindering van 3.066 kEUR in 2024 in vergelijking met 2.899 kEUR in 2023. De groei van de *installed base* en de daaraan gekoppelde financiële lease vorderingen verklaren deze toename evenals een hogere afwaardering op de uitstaande bedragen per 31 december 2024. De verhoging van de waardevermindering is lager dan vorig jaar, doordat de aangroei van de *installed base* in 2024 ook minder hoog was dan in 2023.

Wat de handelsvorderingen betreft is het kredietrisico veel beperkter aangezien het bij Magellan om softwareklanten gaat met een onberispelijke track record inzake betalingen doorheen de jaren. Dit geldt ook voor de handelsvorderingen m.b.t. autorisatie-inkomsten daar de vordering op slechts enkele betaalpartners betrekking heeft. Een analyse rond potentiële kredietverliezen is dan ook niet pertinent voor deze categorie.

► Liquiditeitsrisico

De jaarlijkse terugbetaling van de financiële schulden is met 270 kEUR voor 2024 geen significant bedrag. Zo werd in 2023 in totaal 558 kEUR afgelost, en 297 kEUR in 2024. Voor het liquiditeitsrisico verwijzen wij naar de maturiteitstabellen m.b.t. lopende financiële schulden.

Ultimo 2024 zijn er geen financiële activa te melden die vervallen zijn maar waarvoor er geen

bijzondere waardevermindering werd aangelegd.

De Groep heeft geen collaterals, derivaten, noch investeringen in eigen vermogensinstrumenten, interest swaps, forward contracten en hedge instrumenten.

(46) Transacties met verbonden partijen

De volgende verbonden partijen kunnen worden onderscheiden.

(e) Entiteiten met invloed van betekenis op de Vennootschap

Hierbij wordt verwezen naar het hoofdstuk over Aandelen en aandeelhouders. Er is geen enkele entiteit die rechtstreeks meer dan 50% bezit van de Vennootschap. Niettemin kan Powergraph BV, ondanks een aandelenbezit van 47,7 % op 31 december 2024, worden beschouwd als een entiteit die een de facto controle uitoefent aangezien de Vennootschap 4,4 % eigen aandelen bezit.

De transacties van 2024 bestaan uit vergoedingen als uitvoerend bestuurder en de openstaande provisie of schulden per jaareinde.

(f) Dochtervennootschappen

De Vennootschap factureert managementvergoedingen en belast autokosten door aan haar dochtervennootschappen op basis van intra-groepsovereenkomsten. Deze bedragen 2.542 kEUR in 2024 in vergelijking met 3.121 kEUR in 2023. De lagere doorrekening heeft betrekking op de managementvergoedingen, de Vennootschap heeft in 2024 immers enkele besparingen doorgevoerd.

Significante transacties zijn terug te vinden onder de schulden in rekening courant ten opzichte van de dochtervennootschappen (6.547 kEUR). De in 2024 toegepaste vergoeding bedraagt 3,92% t.o.v. 3,76% interest in 2023.

(g) Geassocieerde vennootschappen

Deze categorie heeft betrekking op FAAM SAS (voorheen Galileo SAS), de tegenpartij van wie de Vennootschap Magellan heeft verworven in 2017. Als onderdeel van de koopsom verwierf zij 514.668 aandelen van Keyware Technologies, die ultimo 2024 een marktwaarde hebben van kEUR 412. Er zijn geen transacties te melden met de Vennootschap.

(h) Managers op sleutelposities en hun gelieerde partijen

Onder deze categorie vallen de leden van de Raad van Bestuur en het management van de Vennootschap.

In 2024 bedragen de verloningen van management en bestuurders 815 kEUR en zijn uitsluitend van korte termijn, hetgeen 418 kEUR lager ligt dan het totaal van 1.233 kEUR in 2023. Dit wordt verklaard door het vertrek van een aantal management leden in 2023 en 2024. De verloningen beperken zich tot een vaste en variabele vergoeding en de terugbetaling van onkosten. Er zijn geen op aandelen gebaseerde verloningen toegekend in 2024, noch in 2023.

Het samenvattend overzicht voor 2024 en 2023 volgt hierna.

Transacties met verbonden partijen in 2024	Entiteiten met invloed van betekenis op de Vennootschap	Dochter Ondernemingen	Geassocieerde ondernemingen	Managers op sleutelposities en aan hun gerelateerde partijen
1. Vorderingen op verbonden partijen				
Handelsvorderingen	-	-	-	-
Overige vorderingen	-	1.082	-	-
	-	1.082	-	-
2. Schulden aan verbonden partijen				
Handelsschulden	55	-	-	28
Overige schulden	-	6.547	-	-
	55	6.547	-	99
3. Transacties tussen verbonden partijen				
Presteren van diensten	-	2.542	-	-
Verkoop van wagens	-	104	-	-
Financiële opbrengsten	-	-	-	-
Financiële kosten	-	298	-	-
Vergoedingen aan managers op sleutelposities	340	-	-	557
Vergoedingen aan bestuurders	-	-	-	91
Kruisparticipaties	-	-	412	-

Transacties met verbonden partijen in 2023	Entiteiten met invloed van betekenis op de Vennootschap	Dochter Ondernemingen	Geassocieerde ondernemingen	Managers op sleutelposities en aan hun gerelateerde partijen
1. Vorderingen op verbonden partijen				
Handelsvorderingen	-	1.159	-	-
Overige vorderingen	-	926	-	-
	-	2.085	-	-
2. Schulden aan verbonden partijen				
Handelsschulden	109	-	-	99
Overige schulden	-	7.784	-	-
	109	7.784	-	99
3. Transacties tussen verbonden partijen				
Presteren van diensten	-	3.121	-	-
Verkoop van wagens	-	104	-	-
Financiële opbrengsten	-	573	-	-
Financiële kosten	-	332	-	-
Vergoedingen aan managers op sleutelposities	261	-	-	1.233
Vergoedingen aan bestuurders	-	-	-	95
Kruisparticipaties	-	-	510	-

(47) Vergoedingen aan de commissaris

Op het totale Groepsniveau werden de volgende honoraria toegekend aan de commissaris.

Op de Gewone Algemene Vergadering der aandeelhouders gehouden in mei 2023 werd Forvis Mazars Bedrijfsrevisoren benoemd tot commissaris van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen. Ten laste van het boekjaar 2024 werd aan Forvis Mazars Bedrijfsrevisoren een honorarium toegekend van 103 kEUR, omvattende 3 kEUR voor een bijzondere opdracht.

Vergoedingen aan de commissaris	31.12.2024	31.12.2023
	kEUR	kEUR
Statutaire en geconsolideerde audit van de Vennootschap en dochtervennootschappen	88	85
Specifieke scope in nazicht van dochtervennootschappen	12	12
Bijkomende vergoedingen voor eenmalige opdrachten	3	-
Totaal	103	97

(48) Verbintenissen en voorwaardelijke verplichtingen

De Groep is betrokken in bepaalde gerechtelijke procedures en claims in het kader van de normale bedrijfsuitoefening. Het management heeft deze procedures beoordeeld en heeft in die gevallen waarin het van oordeel is dat de verplichting bestaat en het bedrag van de verplichting op een betrouwbare wijze kon worden ingeschat, een voorziening aangelegd. Wij verwijzen naar de separate noot inzake voorzieningen.

Het Management is verder van oordeel dat de afloop van alle andere gevallen geen materieel effect zal hebben op de financiële positie of bedrijfsresultaten van de Groep.

(49) Voorwaardelijke activa

Er zijn geen voorwaardelijke activa te vermelden.

(50) Operationele leaseovereenkomsten

Gelet op de adoptie van de Standaard IFRS 16 worden operationele leaseovereenkomsten voortaan gepresenteerd als gebruiksrechten en schulden op de balans van de Groep. Derhalve dient hier niets over te worden gerapporteerd. Wij verwijzen naar de toelichting rond de lease verplichtingen voor meer informatie rond de maturiteit van de resterende betalingen.

(51) Beëindiging van bedrijfsactiviteiten

De dochtervennootschappen Keyware Transactions & Processing GmbH (Duitsland) en Keyware SARL (Luxemburg) in vereffening. Conform de lokale wetgeving zal de vereffening in 2025 gesloten kunnen worden.

(52) Pand op het handelsfonds en aandelen

Ultimo 2022 werden 2 waarborgen verstrekt ten voordele van KBC Bank. Enerzijds een pand op de aandelen van Payment Solutions BV (m.b.t. de lening van 1.000 kEUR aangegaan ter financiering van de verwerving van de aandelen) en anderzijds een pand op het handelsfonds van Keyware Smart Card Division (m.b.t. de lening van 400 kEUR). Per 31 december 2024 zijn de waarborgen ongewijzigd gebleven.

(53) Wisselkoers en hedging

Tijdens de boekjaren 2024 en 2023 oefende de Groep geen hedging activiteiten uit daar er slechts sporadisch transacties in vreemde valuta voorkomen. In alle vestigingen van de Groep is de euro de rapporteringsmunt.

(54) Toepassing inzake het gebruik van financiële instrumenten

Het enige financieel instrument dat te vermelden viel is het Programma van inkoop eigen aandelen. Het laatste programma werd krachtens beslissing van de Raad van Bestuur beëindigd op 27 augustus 2020. Buiten de inkoop van eigen aandelen wordt er geen beroep gedaan op afgeleide financiële instrumenten.

(55) Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Tot op 17 april 2025 dienen er geen significante gebeurtenissen te worden vermeld.

(56) Hangende geschillen

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

Per 31 december 2024 werd een provisie aangelegd van 80 kEUR voor een nieuw geschil met een ex-personeelslid (25 kEUR) en een discussie omtrent een gevorderde commissie bij de onderhandeling van de nieuwe huurvoorwaarden voor het kantoor in Zaventem (55 kEUR).

(57) Dividenden

Er werden geen dividenden uitgekeerd tijdens de boekjaren 2024 en 2023. De laatste dividenduitkering gaat terug tot 2019 toen een interimdividend werd uitgekeerd van EUR 0,04 (vier eurocent) per aandeel hetzij 913 kEUR.

(58) Alternatieve prestatiemaatstaven

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.

58.1 Rendabiliteitsmaatstaven

EBITDA

EBITDA is de maatstaf van de operationele rendabiliteit die de non cash impact 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:

EBITDA	31.12.2024	31.12.2023
	kEUR	kEUR
Bedrijfsresultaat (EBIT)	2.365	512
Afschrijvingen	1.229	1.198
Waardevermindering voorraad	-36	23
Netto bijzondere waardeverminderingsverliezen op handels- en lease vorderingen, gecorrigeerd voor de verliezen ter controle	1.876	2.956
Bijzonder waardeverminderingsverlies (impairment)	0	1.436
EBITDA	5.434	6.125
<i>EBITDA marge</i>		
EBITDA	5.434	6.125
Omzet	23.611	25.095
EBITDA marge (%) (= EBITDA / omzet)	23,0%	24,4%

Reconciliatie EBITDA - nettowinst	31.12.2024	31.12.2023
	kEUR	kEUR
Winst van het boekjaar	1.055	291
Belastingen op het resultaat	418	429
Uitgestelde belastingen	1.309	378
Financiële opbrengsten	-622	-720
Financiële kosten	205	134
Afschrijvingen	1.229	1.198
Waardevermindering voorraad	-36	23
Netto bijzondere waardeverminderingsverliezen op handels- en lease vorderingen, gecorrigeerd voor de verliezen ter controle	-	-
Bijzonder waardeverminderingsverlies (impairment)	-	1.436
EBITDA	5.434	6.125

Bruto- en nettowinstmarge

Dit geeft de performantie de Groep weer na de operationele en financiële activiteiten. Bij de beoordeling van de nettowinstmarge dient evenwel te worden vermeld dat de Vennootschap geniet van fiscale verliezen en dat er eveneens actieve latente belastingen werden geactiveerd. Dit verklaart waarom de netto winst van het boekjaar de winst voor belastingen overstijgt.

Bruto- en nettowinstmarge	31.12.2024	31.12.2023
	kEUR	kEUR
Winst voor belastingen	2.782	1.098
Omzet	23.611	25.095
<i>Brutowinstmarge (= winst voor belastingen / omzet)</i>	<i>11,8%</i>	<i>4,4%</i>
Winst van het boekjaar	1.055	291
Omzet	23.611	25.095
<i>Nettowinstmarge (= winst van het boekjaar / omzet)</i>	<i>4,5%</i>	<i>1,2%</i>

58.2 Solvabiliteitsmaatstaven

Bruto financiële schuld

Deze maatstaf geeft weer welke de totale financiële schuld is, bij uitbreiding inclusief de leasing schulden en wordt weerhouden bij de berekening van de netto financiële schuld.

Bruto financiële schuld	31.12.2024	31.12.2023
	kEUR	kEUR
Leningen - langlopend	307	577
Leasing - langlopend	190	253
Leningen - kortlopend	270	297
Leasing - kortlopend	63	208
Bruto financiële schuld	830	1.335
Bruto financiële schuld, exclusief leasing	577	874

Netto financiële schuld

Deze maatstaf wordt gebruikt om van vertrekkende van de ondernemingswaarde ('enterprise value') de eigen vermogenswaarde ('net equity value') te bepalen. Het is een essentieel bestanddeel in het kader van waarderingen.

Netto financiële schuld	31.12.2024	31.12.2023
	kEUR	kEUR
Bruto financiële schuld	830	1.335
- liquide middelen	-4.437	-2.828
Netto financiële schuld	-	-
Netto kas	3.607	1.493
Netto financiële schuld, exclusief leasing	-	-
Netto kas, exclusief leasing	3.860	1.954

Graad van financiële onafhankelijkheid

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

Graad van financiële onafhankelijkheid (ruime zin)	31.12.2024 kEUR	31.12.2023 kEUR
Eigen vermogen	30.855	29.800
Totaal passiva	38.333	39.181
<i>Graad van financiële onafhankelijkheid (= Eigen vermogen / totaal passiva)</i>	80,5%	76,1%

Schuldgraad

De schuldgraad is een weergave van de bruto financiële schuld ten opzichte van het balanstotaal. Het is een weergave van de mate waarin de Groep gefinancierd wordt door financiële schulden.

Schuldgraad	31.12.2024 kEUR	31.12.2023 kEUR
Schuldgraad (ruime zin)		
Leningen - langlopend en kortlopend	577	874
Leasing - langlopend en kortlopend	253	461
Bruto financiële schuld	830	1.335
Totaal passiva	38.333	39.181
<i>Schuldgraad (ruime zin) (= bruto financiële schuld / totaal passiva)</i>	2,2%	3,4%
Schuldgraad (enge zin)		
Bruto financiële schuld, exclusief leasing	577	874
Totaal passiva	38.333	39.181
<i>Graad van financiële onafhankelijkheid (= Eigen vermogen / totaal passiva)</i>	1,5%	2,2%

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS M.B.T. DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Keyware Technologies NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

In het kader van de wettelijke controle van de Geconsolideerde Jaarrekening van KEYWARE TECHNOLOGIES NV (“**VENNOOTSCHAP**”) en haar filialen (samen “**de GROEP**”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de Geconsolideerde Jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 26 mei 2023, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die zal beraadslagen over de jaarrekening af te sluiten op 31 december 2025. Wij hebben de wettelijke controle van de Geconsolideerde Jaarrekening van de Groep uitgevoerd gedurende twee opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de Geconsolideerde Jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de Geconsolideerde Jaarrekening van de Groep, die het geconsolideerd overzicht van de financiële positie op 31 december 2024 omvat, alsook het geconsolideerd totaalresultaat, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatievervalsing (“**GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**”), waarvan het totaal van het geconsolideerd overzicht van de financiële positie 38.333 KEUR bedraagt en waarvan het geconsolideerd totaalresultaat afsluit met een winst van het boekjaar van 1.055 KEUR.

Naar ons oordeel geeft de Geconsolideerde Jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Groep op 31 december 2024 alsook van de geconsolideerde resultaten en van de geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (“**IFRS**”) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden zoals van toepassing in België (“**ISA's**”). Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “*Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening*” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de

Geconsolideerde Jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Kernpunt	Auditaanpak
KERNPUNT 1 : VORDERINGEN UIT FINANCIËLE LEASING Vorderingen uit financiële leasing vertegenwoordigen één van de kernactiviteiten van de Groep en vertegenwoordigen zowat 41% van het geconsolideerd overzicht van de financiële positie. Wij zijn van oordeel dat deze rubriek en de daarmee overeenstemmende rubrieken van de resultatenrekening, namelijk omzet, waardeverminderingen en verliezen en financiële opbrengsten van belang zijn voor onze controle gezien (i) het relatief belang van de betrokken rubrieken en impact op de EBTIDA van de Groep en (iii) de bepaling van de waardeverminderingen en voorzieningen belangrijke inschattingen van het management inhoudt. Wij noteren dat het bestuursorgaan van oordeel is dat de toegepaste criteria voor de bepaling van de netto actuele waarde van de vorderingen, namelijk een financieringsvoet van 5% en een zogenaamde onderhoudscomponent van 2% niet dienen herzien te worden in het licht van de evolutie van de intrestvoeten op de financiële markten enerzijds en de inflatiedruk anderzijds. <u>Verwijzing Ondernemingsverslag – hoofdstuk 4</u> 4.a (j), 4.a (p) p.2, 4.b (10), 4.e (40)	▪ Op basis van een relevante statistische steekproef nagaan dat de vordering effectief is waarbij wij ons steunen op de aan ons opgeleverde en door de klanten ondertekende overeenkomsten. ▪ Bespreking van de beoordelingscriteria die worden gebruikt voor de omzeterkenning – meer in het bijzonder nagaan of het tijdstip van de prestatie verplichtingen overeenkomt met de contractuele verplichtingen en of de meting van de voortgang van de prestaties gepast is in de gegeven omstandigheden en rekening houdt met het financierings-component van de overeenkomsten. ▪ Beoordelen van de door het management uitgevoerde analyses en beoordelingen voor de bepaling van de voorzieningen voor waardeverminderingen. ▪ Nagaan van de mathematische juistheid van de berekeningen inzake de prestatie-verplichtingen en voorzieningen voor waardeverminderingen. ▪ Beoordeling van de gepastheid van de informatie opgenomen in de waarderingsprincipes en de toelichtingen.

Kernpunt	Auditaanpak
KERNPUNT 2 : WAARDEVERMINDERINGEN OP GOODWILL EN IMMATERIËLE VASTE ACTIVA De goodwill en immateriële vaste activa vertegenwoordigen zowat 31% van het geconsolideerd overzicht van de financiële positie. De Groep test jaarlijks of de boekwaarde van zijn kasstroom genererende eenheden lager is dan een inschatting van de realiseerbare waarde van de kasstroom van de betrokken kas genererende eenheden. Hierbij gebruikt zij een WACC dat werd herzien in het licht van de stijgende intrestvoeten op de financiële markten. Inzake de posten van intellectuele eigendom en know-how wordt een beoordeling uitgevoerd inzake de realisatiewaarde. <u>Verwijzing Ondernemingsverslag – hoofdstuk 4</u> 4.a (f), 4.a (g), 4.b (6), 4.b (7), 4.b (10)	▪ Beoordelen en nazicht van de belangrijkste hypothesen en methodologie zoals beschreven in de Geconsolideerde Jaarrekening, zoals de WACC, de ingeschaalde evolutie van de omzet, toekomstige ingeschatte kasstromen en wijzigingen in de klantenbasis. ▪ Beoordeling van de redelijkheid van de ingeschatte toekomstige kasstromen opgenomen in de waarderingstest, en de overige hypothesen en inschattingen gevoerd door het management. ▪ Nazicht van de mathematische juistheid van de berekeningen en beoordeling van de sensitiviteitsanalyses. ▪ Beoordeling van de gepastheid van de informatie opgenomen in de waarderingsprincipes en de toelichtingen.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de IFRS zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de Geconsolideerde Jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze Geconsolideerde Jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België na. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorganen de bedrijfsvoering van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de Geconsolideerde Jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de Geconsolideerde Jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de Geconsolideerde Jaarrekening, en van de vraag of de Geconsolideerde Jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;

- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de Geconsolideerde Jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

25. [Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen](#)

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's) is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de Geconsolideerde Jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de Geconsolideerde Jaarrekening, zijnde:

- Deel 1 "Aandelen en aandeelhouders"
- Deel 2 "Verklaring inzake deugdelijk bestuur"

een afwijking van materieel belang bevatten, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de Geconsolideerde Jaarrekening, en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.

Europees uniform elektronisch formaat (ESEF)

Wij hebben, overeenkomstig de norm inzake de controle van de overeenstemming van de financiële overzichten met het Europees uniform elektronisch formaat (hierna "ESEF"), een nazicht uitgevoerd van de overeenstemming van het ESEF-formaat met de technische reguleringsnormen vastgelegd door de Europese Gedelegeerde Verordening nr. 2019/815 van 17 december 2018 ("Gedelegeerde Verordening").

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen, in overeenstemming met de ESEF vereisten, van de geconsolideerde financiële overzichten in de vorm van een elektronisch bestand in ESEF-formaat ("geconsolideerde financiële overzichten") opgenomen in het jaarlijks financieel verslag.

Het is onze verantwoordelijkheid voldoende en geschikte onderbouwende informatie te verkrijgen om te concluderen dat het formaat en de markeertaal van de digitale geconsolideerde financiële overzichten in alle van materieel belang zijnde opzichten voldoen aan de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

Op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden zijn wij van oordeel dat het formaat van en de markering van informatie, de digitale geconsolideerde financiële overzichten opgenomen in het jaarlijks financieel verslag van Keyware Technologies NV per 31 december 2024 in alle van materieel belang zijnde opzichten in overeenstemming zijn met de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

Overige vermeldingen

- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.
- De Vennootschap gebruikt geen systeem van dubbele boekhouding voor het opstellen van de geconsolideerde gegevens en derhalve vloeit de Geconsolideerde Jaarrekening niet voort uit een geïntegreerd boekhoudsysteem.
- De website van de vennootschap is onvolkomen inzake het ter beschikking stellen van de wettelijke informatie aan haar aandeelhouders.
- De ondernemingen die deel uitmaken van de consolidatiekring maken geen gebruik van orderrekeningen. Met betrekking tot de volledigheid van de buiten balansverplichtingen steunen wij ons derhalve in belangrijke mate op schriftelijke bevestigingen vanwege het management.

Overige aangelegenheden

Wij noteren dat de Groep, voor wat betreft haar administratieve en boekhoudkundige organisatie en het opstellen van haar geconsolideerde jaarrekening, dient te steunen op een beperkt aantal medewerkers en externe adviseurs, een situatie die ons inzien voor verbetering vatbaar is in het licht van de continue verslaggevingsverplichtingen van de Groep.

Brussel, 30 april 2025

Forvis Mazars Bedrijfsrevisoren BV

Commissaris

vertegenwoordigd door

Dirk STRAGIER

Bedrijfsrevisor

5

STATUTAIRE INFORMATIE

VERKORTE STATUTAIRE JAARREKENING VAN KEYWARE TECHNOLOGIES NV

Dit hoofdstuk bevat uittreksels van de statutaire (enkelvoudige) jaarrekening van Keyware Technologies NV (0458.430.512) m.b.t. het boekjaar 2024.

De integrale versie van de statutaire jaarrekening en het jaarverslag m.b.t. het boekjaar 2024 zijn verder te raadplegen op de website van de Vennootschap (www.keyware.com) binnen de termijnen zoals voorzien door het WVV. De statutaire jaarrekening kan tevens worden geraadpleegd vanaf haar neerlegging via de website van de Nationale Bank van België (www.nbb.be).

De statutaire jaarrekening is opgesteld volgens de Belgische wettelijke bepalingen dewelke op diverse aspecten aanzienlijk (kunnen) afwijken van de IFRS boekhoudprincipes toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening.

De commissaris heeft op deze jaarrekening een goedkeuring verklaring zonder voorbehoud gegeven. Voor inzage in het controleverslag van de commissaris en het jaarverslag wordt verwezen naar de website van de Nationale Bank van België en naar de website van de Vennootschap.

Verkorte statutaire jaarrekening van het boekjaar 2024

Keyware Technologies - Staturair verkorte balans	31.12.2024 kEUR	31.12.2023 kEUR
ACTIVA		
Niet-vlottende activa	21.885	20.950
Materiële vaste activa	88	133
Financiële vaste activa	21.797	20.817
Vlottende activa	4.261	4.445
Handelsvorderingen	1.275	1.930
Overige vorderingen	1.128	938
Geldbeleggingen	854	1.011
Liquide middelen	920	508
Overlopende rekeningen	84	58
Totaal activa	26.146	25.395
EIGEN VERMOGEN EN SCHULDEN		
Eigen vermogen	18.118	15.556
Geplaatst kapitaal	8.729	8.729
Uitgiftepremies	575	575
Reserves	1.709	1.581
Overgedragen resultaat	7.105	4.671
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	55	0
Voorzieningen voor risico's en kosten	55	0
Schulden op meer dan één jaar	237	438
Financiële schulden	237	438
Schulden op minder dan één jaar	7.560	9.244
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	201	200
Handelsschulden	442	801
Fiscale en sociale schulden	222	459
Overige schulden	6.695	7.784
Overlopende rekeningen	176	157
Totaal schulden en eigen vermogen	26.146	25.395

Keyware Technologies - Staturair verkorte resultatenrekening	31.12.2024 kEUR	31.12.2023 kEUR
Bedrijfsopbrengsten	6.168	6.598
Omzet	5.498	6.034
Andere bedrijfsopbrengsten en niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	670	564
Bedrijfskosten	-3.179	-3.806
Handelgoederen, grond- en hulpstoffen	-3	0
Diensten en diverse goederen	-2.811	-3.435
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	-169	-175
Afschrijvingen en waarderminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	-63	-108
Voorzieningen voor risico's en kosten	-55	0
Andere bedrijfskosten en niet-recurrente bedrijfskosten	-78	-88
Bedrijfswinst / (bedrijfsverlies)	2.989	2.792
Financiële opbrengsten	90	573
Opbrengsten uit financiële vaste activa	90	573
Financiële kosten	-388	-519
Kosten van schulden	-321	-353
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen	-4	-125
Andere financiële kosten	-63	-41
Uitzonderlijke resultaten	4	0
Winst / (verlies) van het boekjaar vóór belastingen	2.695	2.846
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	-133	-206
Winst / (verlies) van het boekjaar vóór belastingen	2.562	2.640

Keyware Technologies - Staturair verkorte resultaatbestemming	31.12.2024 kEUR	31.12.2023 kEUR
Te verwerken winstsaldo / verliessaldo	7.233	4.803
Te verwerken winst / verlies van het boekjaar	2.562	2.640
Overgedragen winst van het vorige boekjaar	4.671	2.163
Toevoeging aan de overige reserves	128	132
Uit te keren winst	0	0
Vergoeding aan de aandeelhouders	0	0
Over te dragen winst	7.105	4.671



•	•
•	•
• BE GAAP	• Belgische boekhoudprincipes
• Brutomarge	• Verkopen min kostprijs der verkopen
• Brutowinstmarge	• Winst voor belastingen / omzet (%)
• BTW	• Belasting over de Toegevoegde Waarde
• CAGR	• Compound Annual Growth Rate (%)
• CEPANI	• Belgisch Centrum voor Arbitrage en Mediatie
• CGU	• Cash Generating Unit (Kasstroomgenererende eenheid)
• CROS	• Centraal Register voor de invordering van Onbetwiste Schulden
• CIR	• Crédit Impôt Recherche
• DCF	• Discounted Cash Flow
• DSS	• Data Security Standards
• EBIT	• Earnings Before Interest and Taxes
	• Wordt als het operationeel resultaat aanzien of dus bedrijfswinst (of bedrijfsverlies)
• 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 maken deel uit van de EBIT en derhalve van niet de EBITDA
• EBITDA marge	• EBITDA / omzet (%)
• ECB	• Europese Centrale Bank
• EMV	• Europay, MasterCard en Visa
• EPCI	• Electronic Payment Certificate Institute
• ERP	• Enterprise resource planning
• ESEF	• European Single Electronic Format
• ESMA	• European Securities and Markets Authority
• FSMA	• Financial Services and Markets Authority
• GPRS	• General Packet Radio Service
• GSM	• Global System for Mobile Communications
• H2H	• Host to host
• HCE	• Host Card Emulation
• IAS	• International Accounting Standards

• IASB	• International Accounting Standards Board
• IF	• Interchange Fee
• IFR	• Interchange Fee Regulation
• IFRIC	• International Financial Reporting Interpretations Committee
• IFRS	• International Financial Reporting Standards
• IPO	• Initial Public Offering
• ISA	• International Standards on Auditing
• ISO	• Independent Sales Organisation
• K.B.	• Koninklijk Besluit
• kEUR	• Duizenden euros
• KGE	• KasstroomGenererende Eenheid
• MAR	• Market Abuse Regulation
• mEUR	• Miljoenen euros
• MSC	• Merchant Service Charge (%)
• NBB	• Nationale Bank van België
• NCW	• Netto Contante Waarde ('Net Present Value')
• NFC	• Near Field Communication
• NSP	• Network Service Provider
• O&O	• Onderzoek en Ontwikkeling ('R&D')
• PAN	• Primary Account Numbers
• PCI	• Payment Card Industry
• PGE	• Prêt Garanti par l'Etat
• POS	• Point of sales
• Pp	• Percentage punt
• SaaP	• Software as a Product
• SaaS	• Software as a Service
• SE	• (SIM based) Secure element
• SPA	• Share Purchase Agreement
• TMS	• Terminal Management System
• VPOS	• Virtual Point of Sales
• VTE	• Voltijdse Equivalenten
• WACC	• Weighted Average Cost of Capital (%)

- **WVV**
- Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen