



FINANCIEEL DEEL JAARVERSLAG





INHOUD – FINANCIËEL DEEL

AANDELEN EN AANDEELHOUDERS

Aandehoudersstructuur

Keyware op Euronext

AANDELEN EN AANDEELHOUDERS



AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

Maatschappelijk kapitaal en aandelen

Per 31 december 2014 bedraagt het maatschappelijk kapitaal van Keyware Technologies NV 9.166.297,84 EUR, vertegenwoordigd door 20.438.793 aandelen, die allen recht hebben op een dividend en allen met dezelfde fractiewaarde. Dit aantal kan verhoogd worden met 3.135.000 aandelen tot 23.573.793 door uitoefening van de per 31 december 2014 nog uitstaande warrants.

Aandelenhergroepering in 2007

De buitengewone algemene vergadering van 26 september 2007 heeft beslist tot een combinatie van bestaande aandelen (reverse split) van de vennootschap waarbij 50 aandelen recht geven op 1 nieuw aandeel van de vennootschap. Daarenboven werd volmacht gegeven aan de Raad van Bestuur tot uitvoering van de aandelenhergroepering. Ten gevolge van de beslissing van de Raad van Bestuur van 6 november 2007 werd op 3 december 2007 overgegaan tot deze aandelencombinatie. Deze beslissing heeft eveneens zijn impact gehad op de openstaande warrants.

Warrantenplannen

Ten gevolge van de uitgifte van de converteerbare obligatie in 2008 verkreeg elke inschrijver per Obligatie van 50.000 EUR tevens 25.000 warrants. Dit plan wordt bestempeld als het “**Warrantenplan 2008**”. Deze warrants kunnen worden uitgeoefend op elk ogenblik gedurende een periode van vier (4) jaar vanaf hun uitgiftedatum. De inschrijvingsprijs per aandeel bij de uitoefening van de warrants is gelijk aan het laagste bedrag van (i) 1,25 EUR of (ii) de uitgifteprijs van andere effecten die de Vennootschap zou hebben uitgegeven sinds de uitgifte van de warrants en die verwisselbaar, uitoefenbaar of converteerbaar zijn in aandelen van de Vennootschap. Via notariële akte verleden op 20 mei 2009 werden deze 222.500 warrants uitgeoefend waardoor het kapitaal werd verhoogd t.b.v. 278 kEUR en er 222.500 nieuwe aandelen werden uitgegeven. Via notariële akte verleden op 30 april 2010 werden er 187.500 warrants uitgeoefend waardoor het kapitaal werd verhoogd t.b.v. 235 kEUR en er 187.500 nieuwe aandelen werden uitgegeven en via notariële akte verleden op 17 september 2010 werden deze 160.000 warrants uitgeoefend waardoor het kapitaal werd verhoogd t.b.v. 200 kEUR en er 160.000 nieuwe aandelen werden uitgegeven. Via notariële akte verleden op 16 februari 2011 werden er 105.000 warrants uitgeoefend waardoor het kapitaal werd verhoogd t.b.v. 131 kEUR en er 105.000 nieuwe aandelen werden uitgegeven.

Via notariële akte van 7 september 2012 werd de duurtijd van deze 2008 warrants verlengd met één jaar, zijnde tot 17 september 2013. De ultimo 2012 nog 1.250.000 uitstaande warrants werden in maart 2013 (500.000 warrants) en augustus 2013 (750.000 warrants) uitgeoefend aan een uitoefenprijs van 0,70 EUR. Dit heeft geleid tot een kapitaalinjectie van 875 kEUR waar tegenover er eveneens 1.250.000 nieuwe aandelen werden uitgegeven. De oorspronkelijke uitoefenprijs bedroeg 1,25 EUR, in gevolge de “repricing” bepaling werd de uitoefenprijs m.b.t. de uitgifte van de 2012 Warranten aangepast. Ultimo 2014 zijn er geen uitstaande Warranten 2008 meer.

Op de Buitengewone Algemene Vergadering van 17 maart 2010 werd de beslissing genomen tot uitgifte van het **“Warrantenplan 2010”** door creatie van 550.000 warrants. Van die 550.000 werden er 390.000 warrants toegekend aan bepaalde personen (bestuurders, consultants en managers) en werden er 160.000 gereserveerd voor personeelsleden. Deze warrants werden aangeboden binnen een periode van 3 maanden vanaf de datum van de Buitengewone Algemene Vergadering, toekenning en definitieve uitgifte daarvan (middels notariële akte). In totaliteit werd er ingeschreven op 82.500 Warranten. In 2010 zijn er 10.000 warrants vervallen, zodat er eind december 2010 nog 462.500 warrants uitoefenbaar zijn. In 2011 waren er 15.000 warrants vervallen. In 2012 werden er geen warrants uitgeoefend, zodat er eind december 2012 nog 447.500 warrants uitoefenbaar. In 2013 werden er evenmin warrants uitgeoefend maar kwamen er evenwel 80.000 warrants te vervallen, zodat ultimo 2013 het nog uitstaand aantal warrants 367.500 bedraagt.

De uitgegeven warrants geven recht tot inschrijving op evenveel aandelen. De uitoefenprijs van deze warrants bedraagt 1,56 EUR en werd vastgelegd op basis van het gemiddelde van de slotkoersen van Euronext Brussels gedurende dertig dagen voorafgaand aan de dag waarop de uitgifte een aanvang neemt.

De geldigheidsduur van deze warrants bedraagt 5 jaar met als einddatum maart 2015. Ultimo 2014 zijn er nog steeds 367.500 uitstaande **“Warranten 2010”** doch deze zijn inmiddels vervallen. Tussen 31 december 2014 en de einddatum van dit plan werden geen warrants meer uitgeoefend.

Op de Buitengewone Algemene Vergadering van 12 juni 2012 van Keyware Technologies NV werd beslist tot de uitgifte van 1.240.000 naakte 2012 warrants. In het kader van dit **“Warrentenplan 2012”** werd er ingeschreven op 1.225.000 Warranten. Er werden geen warrants uitgeoefend in 2012. In maart en in juni 2013 werden er respectievelijk 80.000 en 50.000 warrants uitgeoefend, waardoor het nog uitstaand aantal warrants ultimo 2013 herleid is tot 1.095.000. Gelet op de uitoefenprijs van 0,70 EUR vertegenwoordigde dit een kapitaalinjectie van 91 kEUR. In 2014 werden er 25.000 warrants uitgeoefend, hetgeen een geldinstroom van 18 kEUR vertegenwoordigt. Ultimo 2014 zijn er dus nog 1.070.000 uitstaande warrants.

De uitgegeven warrants geven recht tot inschrijving op evenveel aandelen. De uitoefenprijs van deze warrants bedraagt aldus 0,70 EUR en werd vastgelegd op basis van het gemiddelde van de slotkoersen van Euronext Brussels gedurende dertig dagen voorafgaand aan de dag waarop de uitgifte een aanvang neemt. De geldigheidsduur van deze warrants bedraagt 5 jaar.

Op de Buitengewone Algemene Vergadering van 30 september 2014 van Keyware Technologies NV werd beslist tot de uitgifte van 2.065.000 naakte 2014 warrants. In het kader van dit **“Warrentenplan 2014”** werd er ingeschreven op 2.065.000 Warranten. Er werden nog geen warrants uitgeoefend in 2014.

De uitgegeven warrants geven recht tot inschrijving op evenveel aandelen. De uitoefenprijs van deze warrants bedraagt aldus 0,569 EUR en werd vastgelegd op basis van het gemiddelde van de slotkoersen van Euronext Brussels gedurende dertig dagen voorafgaand aan de dag waarop de uitgifte een aanvang neemt. De geldigheidsduur van deze warrants bedraagt 5 jaar.



Aandeelhoudersstructuur

Onderstaande tabel toont het aandeelhouderschap per 31 december 2014 op basis van de meldingen die de Vennootschap heeft ontvangen van partijen die middels een transparantieverklaring de Vennootschap op de hoogte hebben gebracht van de verwerving van Keyware Technologies aandelen.

Aandehouder	Aandelen	%
Parana Management BVBA/Powergraph BVBA/Guido Van der Schueren	9.894.195	48,41%
Drupafina NV/Guido Wallebroek	1.439.355	7,04%
Big Friend NV/Stéphane Vandervelde	1.197.522	5,86%



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 Keywareaandelen 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”.

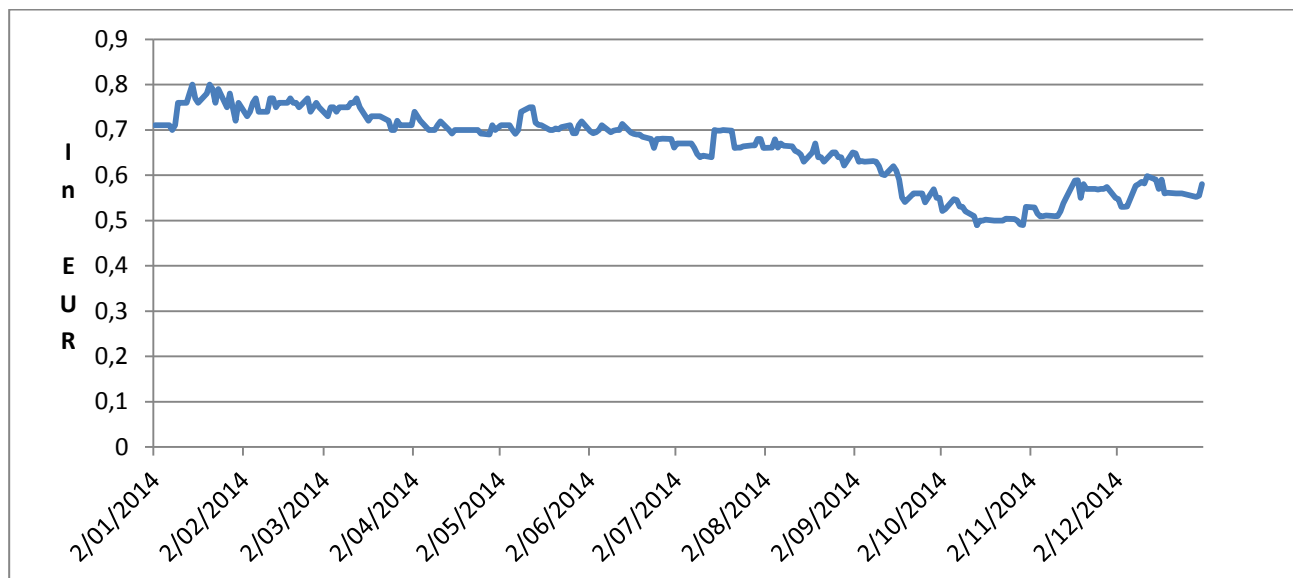
De Vennootschap heeft enkel gewone aandelen genoteerd op Euronext Brussels.

Kapitalisatie

Per 31 december 2014 bedraagt het aantal uitstaande aandelen 20.438.793. Op basis van de notering op EURONEXT (0,58 EUR) stemt dit overeen met een marktkapitalisatie van 11.855 kEUR.

Grafiek

De grafiek hieronder geeft de evolutie weer van het aandeel Keyware Technologies op Euronext Brussels voor de periode 1 januari 2014 tot en met 31 december 2014.



Hoogste en laagste

De hoogste en laagste koersen tijdens de boekjaren 2012 tot 2014 waren als volgt:

	Hoogste	Laagste
Boekjaar 2014	0,80 EUR	0,49 EUR
Boekjaar 2013	1,00 EUR	0,68 EUR
Boekjaar 2012	1,22 EUR	0,61 EUR



FINANCIEEL DEEL JAARVERSLAG





INHOUD – FINANCIËEL DEEL

AANDELEN EN AANDEELHOUDERS

Aandeelhoudersstructuur

Keyware op Euronext

VERKLARING INZAKE DEUGDELIJK BESTUUR

Belgische Corporate Governance Code

Deugzaam/duurzaam bestuur

Richtlijn handel met voorkennis

Belangenconflict

Evaluatie Raad van Bestuur, comités en individuele bestuurders

Remuneratieverslag

Interne controle en risicobeheersystemen

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

GECONSOLIDEERDE INFORMATIE

Bespreking van de financiële toestand en de resultaten van de operaties door het management

Financiële informatie

Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening

Verklaring van de commissaris

STATUTAIRE INFORMATIE

Verkorte statutaire jaarrekening

Statutair jaarverslag



VERKLARING INZAKE DEUGDELIJK BESTUUR

BELGISCHE CORPORATE GOVERNANCE CODE

De Raad van Bestuur heeft beslist om de Belgische Corporate Governance Code 2009 aan te duiden als referentie voor het deugdelijk/duurzaam bestuur binnen de Keyware Groep. Intussen werd deze code aangeduid als wettelijk verplicht referentiekader door het K.B. van 6 juni 2010. De code werd gepubliceerd samen met het K.B. van 6 juni 2010 in het Belgisch Staatsblad van 28 juni 2010.

DEUGDELIJK/DUURZAAM BESTUUR

Raad van Bestuur

Per 31 december 2014 telt de Raad van Bestuur 7 leden, van wie 3 onafhankelijke bestuurders. De leden van de Raad van Bestuur zijn:

Bestuurder	Functie	Hoofdfunctie	Einddatum mandaat na AV van boekjaar eindigend op	Aantal bijgewoonde vergaderingen
Guido Van der Schueren Drupafina NV vast vertegenwoordigd	Niet-uitvoerend	Voorzitter	31 december 2014	5
door Guido Wallebroek (1)	Niet-uitvoerend	Bestuurder	31 december 2014	5
Bruno Kusters	Onafhankelijk	Bestuurder	31 december 2014	4
Pierre Delhaize	Niet-uitvoerend	Bestuurder	31 december 2015	4
Sofia BVBA vast vertegenwoordigd	Onafhankelijk	Bestuurder	31 december 2015	4
door Chris Buyse				
Big Friend NV vast vertegenwoordigd	Uitvoerend - CEO	Bestuurder	31 december 2015	5
door Stéphane Vandervelde				
Johan Bohets BVBA vast vertegenwoordigd	Onafhankelijk	Bestuurder	31 december 2015	1
door Johan Bohets				

(1) Tot en met 24 mei 2012 Guido Wallebroek ten persoonlijke titel, vanaf 24 mei 2012 Drupafina NV.

Guido Van der Schueren, Voorzitter Raad van Bestuur

De heer Guido Van der Schueren, medeoprichter van Artwork Systems, was Managing Director van Artwork Systems Group NV tot einde 2007. Sedert de overname van Artwork Systems door Esko was de heer Guido Van der Schueren eerst CCO van Esko Artwork en vervolgens Vice Chairman of the Board. Van 1982 tot april 1992 oefende hij verschillende functies uit, waaronder Sales and Marketing Director bij DISC NV (later Barco Graphics NV), een onderneming die pre-press systemen ontwikkelt en op de markt brengt. Van 1974 tot 1982 was de heer Van der Schueren Sales Manager "Compugraphic" bij BONTE NV, een distributeur van uitrustingen voor de grafische sector. De heer Guido Van der

Schueren behaalde diploma's in Grafische Kunsten, Onderwijs en Marketing. Hij is eveneens bestuurder bij verschillende bedrijven in diverse sectoren.

Pierre Delhaize, Bestuurder

De heer Pierre Delhaize heeft een grote ervaring in internationale business, in het bijzonder in de sector van de kleinhandel en distributie. Vandaag speelt hij een actieve rol als bestuurder in een aantal vennootschappen zoals Sogedel France en Sogedel Lux. Hij is bovendien "Maître de Conférences" aan de Ecole de Commerce Solvay.

Drupafina NV, vast vertegenwoordigd door Guido Wallebroek, Bestuurder

De heer Guido Wallebroek heeft heel wat professionele ervaring opgedaan binnen de sector van de papiergroothandel. In 1971 was hij oprichter van de Olympia Papier NV en Universal Paper (Aartselaar) en Data Papier (Gent). Deze vennootschappen werden verkocht aan een Europese papiergroep. De heer Guido Wallebroek is verder actief als bestuurder bij Drupafina NV, Beluga NV, Sucraf NV en Sica Invest NV.

Bruno Kusters, Onafhankelijk bestuurder

De heer Bruno Kusters bezit meer dan 15 jaar ervaring in ICT en business consulting met referenties als KKR, Avaya/Tenovis, Philips, Telindus, Unilever, Mitsubishi en Artesia. Hij behaalde een diploma Handelsingenieur aan de KUL en een "Bachelor in quantitative methods" aan de KUL.

Sofia BVBA, vast vertegenwoordigd door Chris Buyse, Onafhankelijk bestuurder

Sofia BVBA is de managementvennootschap van de heer Chris Buyse en zetelt als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap.

De heer Chris Buyse heeft meer dan 20 jaar ervaring in internationale financiële expertise en financieel bestuur. Hij was voorheen CFO van het Belgische biotechnologische bedrijf CropDesign, waar hij in juli 2006 de overname door BASF coördineerde. Hiervoor was de heer Buyse financieel directeur van WorldCom/MCI Belux en CFO / interim CEO van Keyware Technologies. Daarnaast bekleedde hij ook verschillende financiële functies waaronder financial controller en internal auditor bij Spector Photo Group, Suez Lyonnaise des Eaux en Unilever. De heer Chris Buyse behaalde een licentie in Toegepaste Economische Wetenschappen aan de Universiteit van Antwerpen en een MBA aan de Vlerick Management School van Gent. Hij behaalde ook een summerschool certificate van de Georgetown University in Washington (US). Daarnaast bekleedt de heer Chris Buyse een aantal bestuursmandaten in andere beloftevolle biotechbedrijven zoals Cardio 3 Biosciences, Bone Therapeutics, Iteos, Q Biologicals en de Bio Incubator NV.

Big Friend NV, vast vertegenwoordigd door Stéphane Vandervelde, Bestuurder

Big Friend NV is de managementvennootschap van de heer Stéphane Vandervelde. De heer Stéphane Vandervelde heeft meer dan 20 jaar ervaring in de software industrie en was mede-oprichter van Keyware. Sinds 2001 is hij President & CEO van Keyware. De heer Stéphane Vandervelde studeerde af als Ingenieur Elektronica en vervulde een bijkomende specialisatie aan de KUL in de micro-elektronica en chip design. Hij is tevens bestuurder in een aantal vennootschappen zoals Hybrid NV en US, Pinnacle Investments NV, Immo David NV, WEMA NV, CreaBuild NV, NiXPS NV, Nexus Investments NV en Big Friend NV.

Johan Bohets BVBA, vast vertegenwoordigd door Johan Bohets, Onafhankelijk bestuurder

Johan Bohets BVBA is de managementvennootschap van de heer Johan Bohets, tot bestuurder benoemd ter gelegenheid van de Gewone Algemene Vergadering van mei 2013 (toen als Umami BVBA). De heer Johan Bohets was o.m. tewerkgesteld als senior counsel bij het European Investment Fund en als senior associate in het capital markets en corporate department van een magic circle advocatenkantoor, waar hij een brede ervaring opdeed in grensoverschrijdend transactioneel werk en, in het bijzonder, fusies & overnames en private equity investeringen. Hij is momenteel actief als general counsel van een financiële instelling. Hij behaalde zijn master diploma in de rechten en een finance diploma aan de Katholieke universiteit van Leuven, een bijkomende vorming in advanced corporate finance aan het Insead/Amsterdam Institute of Finance en een executive master in finance aan de Solvay Business School.

In 2014 vergaderde de Raad van Bestuur vijf 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:

	11.03.2014	20.05.2014	19.08.2014	10.11.2014	04.12.2014
Guido Van der Schueren	X	X	X	X	X
Drupafina NV/Guido Wallebroek	X	X	X	X	X
Bruno Kusters	X	X	X	X	X
Pierre Delhaize	X	X	X	-	X
Big Friend NV	X	X	X	X	X
Sofia BVBA	X	X	X	X	X
Johan Bohets BVBA / Umami BVBA	X	X	-	X	X

X = aanwezig of vertegenwoordigd via volmacht



Tijdens zijn vergaderingen behandelde de Raad van Bestuur in 2014 onder meer volgende onderwerpen:

- ▶ financiële resultaten op kwartaalbasis (IFRS kwartaalcijfers)
- ▶ bespreking van de aanbevelingen van het auditcomité
- ▶ financiering van de Groep
- ▶ budget 2015
- ▶ de afwikkeling van een aantal juridische geschillen en schadeclaims
- ▶ belangenconflicten
- ▶ operationele punten (samenwerking met nieuwe partners, etc)
- ▶ overname-opportunities

De Vennootschap heeft geen afgevaardigd bestuurder. De Vennootschap is rechtsgeldig vertegenwoordigd door 2 bestuurders die gezamenlijk optreden.

Voor wat betreft de remuneratie van de niet-uitvoerende bestuurders verwijzen we naar hetgeen besproken is onder Remuneratie van bestuurders en leden van het uitvoerend management.

Dagelijks bestuur

Conform artikel 23 van de statuten heeft de Raad van Bestuur het dagelijks bestuur van de Vennootschap gedelegeerd aan een collegiaal orgaan dat het “directiecomité” wordt genoemd.

De Raad van Bestuur heeft het directiecomité van de onderneming aangesteld. De bevoegdheden van het directiecomité werden door de Raad van Bestuur omschreven. De heer Stéphane Vandervelde is voorzitter van het directiecomité.

Eind december 2014 bestond het directiecomité uit de volgende leden :

- ▶ CEO Stéphane Vandervelde – via Big Friend NV
- ▶ CFO Alain Hubert – via Hubert & Co BVBA
- ▶ COO Wim Verfaillie – via IQuess Consulting BVBA
- ▶ CCO Joris Maes – via JM Services GCV

De heer Stéphane Vandervelde heeft meer dan 20 jaar ervaring in de softwareindustrie. Momenteel is hij President & CEO van Keyware. De heer Stéphane Vandervelde studeerde af als Ingenieur Elektronica en vervulde een bijkomende specialisatie aan de KUL in de micro-elektronica en chip design.



De heer Alain Hubert is licentiaat Toegepaste Economische Wetenschappen (UG) en Speciaal Licentiaat in de Accountancy (Vlerick School voor Management). Sinds 1998 is hij bedrijfsrevisor en was hij tot 2008 audit venoot bij Constantin Bedrijfsrevisoren en nadien Executive Director bij Ernst & YoungBedrijfsrevisoren, afdeling Transacties tot mei 2013. Sinds juni 2013 is hij CFO bij Keyware Technologies.



De heer Wim Verfaillie is Industrieel Ingenieur Electriciteit. Tussen 1994 en 2003 was hij werkzaam als Operations Manager bij Modular Lighting Industries. Vanaf 2003 was hij Operational Business Consultant en interim manager, in die hoedanigheid was hij betrokken bij enkele langdurige projecten o.a. bij Tenovis (Telecom) en Maxeda (Retail) en sinds 2007 is hij actief bij Keyware Technologies als COO.



De heer Joris Maes heeft meer dan 20 jaar sales & marketing ervaring in verschillende industrieën en was in dienst bij bedrijven als Alcatel-Lucent, KPN, AT&T en Balta. Bij Balta verwierf hij een “expat” ervaring van meer dan 2 jaar met standplaats in de Verenigde Staten van Amerika (Vice President Sales & Marketing). Hij genoot een academische opleiding als Master in Industrial Engineering (electronics) en een MBA in General International Mangement aan de Vlerick Leuven Gent Management School met specialisatie “intercultureel onderhandelen”.





Voor wat betreft de remuneratie van de leden van het directiecomité verwijzen we naar hetgeen besproken onder Remuneratie van bestuurders en leden van het uitvoerend management.

Commissaris

BDO Bedrijfsrevisoren CVBA, met maatschappelijke zetel Da Vincilaan 9 – Box E.6 Elsinore Building, 1935 Zaventem, vertegenwoordigd door de heer Koen De Brabander, is aangesteld als commissaris van Keyware Technologies NV voor een periode van drie jaar, die zal eindigen ter gelegenheid van de Algemene Vergadering der Aandeelhouders te houden in 2017.

De totale jaarlijkse vergoeding van de commissaris bedraagt 53 kEUR, waarvan 33 kEUR voor de statutaire en geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap en 20 kEUR voor de statutaire jaarrekening van de Belgische dochterondernemingen. Daarenboven werden uitzonderlijke vergoedingen bekomen voor een totaal bedrag van 21 kEUR inzake bijzondere verslaggeving m.b.t. de kapitaalverhogingen door warrants, de uitgifte van het Warrantenplan 2014 en de kapitaalverhoging d.m.v. een inbreng in natura.

In 2014 hebben de commissaris en de vennootschappen waarmee hij beroepshalve een samenwerkingsverband heeft due diligence werkzaamheden verricht voor een bedrag van 22 kEUR.

Auditcomité

Het auditcomité samengesteld uit volgende niet-uitvoerende leden:

- ▶ Sofia BVBA, vertegenwoordigd door Chris Buyse, voorzitter en onafhankelijk bestuurder
- ▶ Guido Van der Schueren, niet-uitvoerend bestuurder
- ▶ Guido Wallebroek, niet-uitvoerend bestuurder

In 2014 vergaderde het auditcomité vier maal. De vergaderingen van het auditcomité vonden plaats op 11 maart 2014, 20 mei 2014, 19 augustus 2014 en 10 november 2014.

	11.03.2014	20.05.2014	19.08.2014	10.11.2014
Sofia BVBA	X	X	-	X
Guido Van der Schueren	X	X	X	X
Drupafina NV/Guido Wallebroek	X	X	X	X

Remuneratiecomité

Het remuneratiecomité is samengesteld uit volgende leden:

- ▶ Guido Van der Schueren, voorzitter en voorzitter van de Raad van Bestuur
- ▶ Bruno Kusters, onafhankelijk bestuurder
- ▶ Sofia BVBA, vertegenwoordigd door Chris Buyse, onafhankelijk bestuurder

In 2014 vergaderde het remuneratiecomité éénmaal, zijnde op 11 maart 2014.

RICHTLIJN HANDEL MET VOORKENNIS

In het kader van het Koninklijk Besluit van 5 maart 2006 betreffende marktmisbruik heeft de Vennootschap een richtlijn uitgewerkt met betrekking tot handel met voorkennis. Deze richtlijn is vanaf juni 2006 van toepassing op de bestuurders, op de personen met leidinggevende verantwoordelijkheid en op andere medewerkers dewelke toegang hebben tot voorkennis.

BELANGENCONFLICT

Artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen voorziet in een bijzondere procedure indien een bestuurder, rechtstreeks of onrechtstreeks een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur behoort.

Artikel 524 §1 bepaalt dat op elke beslissing of elke verrichting gedaan ter uitvoering van een beslissing van een genoteerde vennootschap, voorafgaandelijk de procedure wordt toegepast die is vastgelegd in de §§ 2 en 3.

Artikel 524 § 2 bepaalt dat alle beslissingen of verrichtingen, bepaald in § 1, voorafgaandelijk moeten onderworpen worden aan de beoordeling van een comité van drie onafhankelijke bestuurders. Dit comité wordt bijgestaan door één of meer onafhankelijke experts, door het comité aangesteld.

Het comité omschrijft de aard van de beslissing of verrichting, beoordeelt het bedrijfsmatige voor- of nadeel voor de vennootschap en voor haar aandeelhouders. Het begroot de vermogensrechtelijke gevolgen ervan en stelt vast of de beslissing of verrichting al dan niet van aard is de vennootschap een nadeel te berokkenen dat in het licht van het beleid dat de vennootschap voert, kennelijk onrechtmatig is. Indien het comité de beslissing of verrichting niet kennelijk onrechtmatig bevindt, doch meent dat zij de vennootschap benadeelt, verduidelijkt het comité welke voordelen de beslissing of verrichting in rekening brengt ter compensatie van de vermelde nadelen.

Het comité brengt een schriftelijk gemotiveerd advies uit bij de raad van bestuur, onder vermelding van elk van de voormelde beoordelingselementen.

Artikel 524 § 3 bepaalt dat de raad van bestuur, na kennis te hebben genomen van het advies van het comité bepaald in § 2, beraadslaagt over de voorgenomen beslissing of verrichting. In voorkomend geval is artikel 523 van toepassing.

De raad van bestuur vermeldt in zijn notulen of de hiervoor omschreven procedure werd nageleefd, en, in voorkomend geval, op welke gronden van het advies van het comité wordt afgeweken. De commissaris verleent een oordeel over de getrouwheid van de gegevens die vermeld staan in het advies van het comité en in de notulen van de raad van bestuur. Dit oordeel wordt aan de notulen van de raad van bestuur gehecht. Het besluit van het comité, een uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur en het oordeel van de commissaris worden afgedrukt in het jaarverslag.

In de loop van het boekjaar 2014 hebben geen verrichtingen plaatsgevonden die de toepassing van het artikel 523 en/of 524 van het Wetboek van vennootschappen zouden vereist hebben.

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.

Om de twee jaar organiseert de voorzitter individuele gesprekken met alle 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 van de bestuurders.

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

REMUNERATIEVERSLAG

(a) Beleid

Door de Vennootschap worden onderstaande principes gehanteerd voor de ontwikkeling van het remuneratiebeleid en voor de vaststelling van het remuneratieniveau voor de niet-uitvoerende bestuurders:

- ▶ niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen vaste jaarlijkse vergoeding;
- ▶ niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen zitpenningen;
- ▶ niet-uitvoerende bestuurders kunnen bij uitgifte van een warrantenplan intekenen op de door de Raad van Bestuur aan hen toegekende warrants;
- ▶ via beslissing van het remuneratiecomité kan worden afgeweken van deze principes.

Dit remuneratiebeleid werd gedurende het boekjaar 2014 niet gewijzigd.

Door de Vennootschap worden onderstaande principes gehanteerd voor de ontwikkeling van het remuneratiebeleid en voor de vaststelling van het remuneratieniveau voor de leden van het uitvoerend management:

- ▶ leden van het uitvoerend management ontvangen een vaste jaarlijkse vergoeding;
- ▶ leden van het uitvoerend management ontvangen een variabele jaarlijkse vergoeding;

- ▶ leden van het uitvoerend management kunnen bij uitgifte van een warrantsplan intekenen op de door de Raad van Bestuur aan hen toegekende warrants;
- ▶ leden van het uitvoerend management kunnen een terugbetaling krijgen van door hen gemaakte onkosten in het kader van de uitoefening van hun werkzaamheden;
- ▶ via beslissing van het remuneratiecomité kan worden afgeweken van deze principes.

Dit remuneratiebeleid is gedurende het boekjaar 2014 niet gewijzigd.

(b) Vergoedingen

Zoals hierboven vermeld kunnen bestuurders een vergoeding ontvangen onder de vorm van warrants. In de loop van het boekjaar 2014 werden er 2.065.000 warrants toegekend, waaronder 1.740.000 warrants aan de respectievelijke bestuurders:

Bestuurder	vertegenwoordigd door	Aantal warrants
Parana Management Corp BVBA	Guido Van der Schueren	1.000.000
Big Friend NV	Stéphane Vandervelde	665.000
Drupafina NV	Guido Wallebroek	15.000
Pardel NV	Pierre Delhaize	15.000
Bruno Kusters	-	15.000
Sofia BVBA	Chris Buyse	15.000
Johan Bohets BVBA	Johan Bohets	15.000

Het variabele remuneratiebeleid van de de Vennootschap voor de niet-uitvoerende bestuurders blijft ongewijzigd, zowel wat betreft de variabele vergoedingen zelf als de toekenning van warrants. De raad van bestuur zal de Gewone Algemene Vergadering van 2015 uitnodigen om de uitzondering voorzien in artikel 520ter van het Wetboek van Vennootschappen (in combinatie met artikel 525 van het Wetboek van Vennootschappen) toe te passen voor wat betreft deze variabele remuneratie van de leden van het uitvoerend management, met name voor wat betreft enerzijds (i) het feit dat een variabele vergoeding wordt toegekend op basis van vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria m.b.t. het afgelopen boekjaar in plaats van de in artikel 520ter W.Venn. opgenomen spreiding in de tijd (i.e ten minste één vierde over een periode van minstens twee jaar en een ander vierde op periode van minstens drie jaar, indien deze meer dan 25% bedraagt van de totale jaarlijkse vergoeding), en anderzijds (ii) de mogelijkheid tot uitoefening van Warrants onder het Globaal Warrantsplan 2014 voor het verstrijken van de in artikel 520ter W.Venn. voorziene periode van drie jaar."

In afwijking van hetgeen bepaald onder (a) Beleid heeft het remuneratiecomité voor 2014 volgende vergoeding toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders:

2014	Vast	Variabel	Pensioen	Onkosten	Totaal (in kEUR)	Warrants Aantal
Guido Van der Schueren (*)	60	50	-	-	110	-

(*) Bovenvermelde vergoedingen zijn of zullen worden aangerekend door Powergraph BVBA



In 2014 werden de volgende vergoedingen toegekend aan het uitvoerend management:

2014	Vast	Variabel	Pensioen	Onkosten	Totaal (in kEUR)	Warranten Aantal
Big Friend NV	307	99	-	39	445	665.000
Hubert & Co BVBA	120	50	-	3	173	100.000
IQuess BVBA	179	50	-	11	240	125.000
JM Services Comm V	132	36	-	-	168	100.000

De managementovereenkomst met Big Friend NV, CEO van de Vennootschap, voorziet in een opzegtermijn van achttien maanden, in geval van een beëindiging van de overeenkomst zonder opgave van redenen door de Vennootschap. Deze opzegtermijn kan ook vervangen worden, in onderling overleg tussen beide partijen, door een opzegvergoeding. De opzegtermijn van achttien maanden werd opgenomen in de managementovereenkomst op het moment van ondertekening, zijnde 1 juli 2000 waardoor dit afwijkt van hetgeen voorgeschreven wordt in de Belgische Corporate Governance Code 2009. De variabele vergoeding wordt toegekend op basis van vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria mbt het afgelopen boekjaar.

De managementovereenkomst met Hubert & Co BVBA, CFO van de Vennootschap, voorziet in een opzegtermijn van zes maanden, in geval van een beëindiging van de overeenkomst zonder opgave van redenen door de Vennootschap. Deze opzegtermijn kan ook vervangen worden, in onderling overleg tussen beide partijen, door een opzegvergoeding. De variabele vergoeding wordt toegekend op basis van vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria mbt het afgelopen boekjaar.

De managementovereenkomst met Iquess Consulting BVBA, COO van de Vennootschap, voorziet in een opzegtermijn van zes maanden, in geval van een beëindiging van de overeenkomst zonder opgave van redenen door de Vennootschap. Deze opzegtermijn kan ook vervangen worden, in onderling overleg tussen beide partijen, door een opzegvergoeding. De variabele vergoeding wordt toegekend op basis van vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria mbt het afgelopen boekjaar.

De managementovereenkomst met JM Services GCV, CCO van de Vennootschap, voorziet in een opzegtermijn van drie maanden, of anders overeen te komen tussen de Partijen. De variabele vergoeding wordt toegekend op basis van vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria mbt het afgelopen boekjaar.

Het variabele remuneratiebeleid van de de Vennootschap voor de leden van het uitvoerend management is in de loop van het boekjaar 2014 ongewijzigd gebleven, zowel wat betreft de variabele vergoedingen zelf als de toekenning van warranten.

De raad van bestuur zal de Gewone Algemene Vergadering van 2015 uitnodigen om de uitzondering voorzien in artikel 520ter van het Wetboek van Vennootschappen (in combinatie met artikel 525 van het Wetboek van vennootschappen) toe te passen voor wat betreft deze variabele remuneratie van de leden van het uitvoerend management, met name voor wat betreft enerzijds (i) feit dat variabele vergoeding wordt toegekend op basis van vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria m.b.t. het afgelopen boekjaar in plaats van de in artikel 520ter W.Venn. opgenomen spreiding in de tijd (i.e ten minste één vierde over een periode van minstens twee jaar en een ander vierde op periode van minstens drie jaar, indien deze meer dan 25% bedraagt van de totale jaarlijkse vergoeding), en anderzijds (ii) de mogelijkheid tot uitoefening

van warrants onder het Globaal Warrantenplan 2014 voor het verstrijken van de in artikel 520ter W.Venn. voorziene periode van drie jaar."

(c) Aantal aandelen aangehouden door bestuurders en uitvoerend management

Het aantal aandelen Keyware Technologies NV per 31 december 2014 aangehouden door niet-uitvoerende bestuurders is als volgt:

Niet-uitvoerende bestuurder	Aantal aandelen
Guido Van der Schueren/Powergraph BVBA/Parana Management BVBA	9.894.195
Chris Buyse/Sofia BVBA	-
Guido Wallebroek/Drupafina NV	1.439.355
Pierre Delhaize/Pardel NV	372.400
Bruno Kusters	34.678
Johan Bohets/Johan Bohets BVBA	-

Het aantal aandelen Keyware Technologies NV per 31 december 2014 aangehouden door het uitvoerend management is als volgt:

Uitvoerend management	Aantal aandelen
Big Friend NV/Stéphane Vandervelde	1.197.522
Hubert & Co BVBA/ Alain Hubert	-
Iquess Consulting BVBA/Wim Verfaillie	172.007
JM Services GCV/Joris Maes	14.836

(d) Warranten uitgeoefend gedurende het boekjaar 2014

In de loop van 2014 hebben geen niet-uitvoerende bestuurders noch leden van het uitvoerend management warrants uitgeoefend.

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

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

Tijdens het boekjaar 2014 werden er vergoedingen in de vorm van aandelen, aandelenopties of enig recht om aandelen te verwerven toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders of aan leden van het uitvoerend management. In dit verband wordt verwezen naar hetgeen vermeld staat onder (b) vergoedingen hierboven.



INTERNE CONTROLE EN RISICOBEBEERSYSTEMEN

Keywares interne controlestructuur bestaat uit een aantal beleidslijnen die de voornaamste bedrijfsprocessen bepalen en die voor de gehele groep van toepassing 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.

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.

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.

Totdusver werd door de vennootschap geen onafhankelijke interne auditfunctie opgericht. Jaarlijks is er een interne evaluatie teneinde na te gaan of de noodzaak bestaat.



JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING



JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Conform artikel 119 van Wetboek Vennootschappen hebben wij de eer u verslag uit te brengen over de activiteit van de Vennootschap in het boekjaar handelend over de periode 1 januari 2014 tot 31 december 2014.

(1) Commentaar op de jaarrekening en inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van het geconsolideerd geheel aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met IFRS door de Raad van Bestuur op 10 maart 2015.

(a) Jaarcijfers en belangrijke gebeurtenissen

Het boekjaar sluit af met een winst na belastingen van 1.910 kEUR waardoor het eigen vermogen na resultaatverwerking 17.981 kEUR bedraagt.

(b) Commentaar bij de voornaamste balansposten

Voor wat betreft de commentaar bij de voornaamste balansposten verwijzen we naar de Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

(c) Commentaar bij de voornaamste posten van de resultatenrekening

Voor wat betreft de commentaar bij de voornaamste posten van de resultatenrekening verwijzen we naar de Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

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.

(2) Risicofactoren

Bij toepassing van artikel 119,1° van het Wetboek van Vennootschappen, zoals gewijzigd door de Wet van 13 januari 2006, verstrekt de Onderneming 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.

(a) Producten en markten

De Groep opereert in een omgeving die technologisch uitermate snel evolueert. Deze evoluties hebben zowel betrekking op de gewijzigde klantenbehoeften, de noodzaak aan frequent nieuwe producten met vaak korte levensduur alsook op de gewijzigde industriële standaarden. Sinds 2013 biedt Keyware tevens Worldline terminals aan sinds het partnership dat zij met Worldline heeft afgesloten medio 2013. De Groep verwacht dat de omzetgroei sterk zal 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 kan negatieve gevolgen hebben op de resultaten van het bedrijf en zijn financiële situatie. Door de verruiming van het productenaanbod is dit risico beperkter geworden.

(b) Klantenafhankelijkheid

De Vennootschap heeft meer dan 15.000 actieve klanten. De belangrijkste klant vertegenwoordigt minder dan 1% van de omzet.

(c) Leveranciersafhankelijkheid

Bovenop de in 2009 twee nieuw afgesloten overeenkomsten met nieuwe leveranciers van betaalterminals werd in 2013 eveneens een overeenkomst afgesloten met Worldline, waardoor het risico op discontinuïteit omtrent leveringen van terminals fors gereduceerd is.

(d) Concentratie van kredietrisico's

De concentratie van kredietrisico's is beperkt omwille van het groot aantal gebruikers, gespreid over België en in zeer beperkte mate Nederland. De Groep heeft geen enkele activiteit in landen met een hoog inflatoire economie.

(e) Gerechtelijke procedures

De Vennootschap is betrokken in een aantal rechtszaken die op grond van IFRS kunnen beschouwd worden als latente verplichtingen of latente vorderingen. Voor meer informatie hieromtrent wordt verwezen naar Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (51) Hangende geschillen.

(f) Financiële positie

De Groep heeft in 2014 bijkomende financiële middelen moeten aantrekken. Voor het boekjaar 2015 zal die behoefte sterk gereduceerd zijn. In dit kader verwijzen we naar hetgeen vermeld onder Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (4) Going-concern of continuïteit en (50) Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum.

(g) Going-concern/continuïteit

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken onder Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (4) Going concern of continuïteit.

(h) Informaticarisico

Het informaticarisico situeert zich in de dochterondernemingen en behelst een dubbel aspect:

► SAP/Netwerkbeheer

De volledige IT-infrastructuur werd gedurende 2010 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 eind 2013 en begin 2014 verricht tesamen met de vervanging van de hardware.

► Converter en autorisaties

Voor het voeren van de NSP-activiteit beschikt de Groep over een volledig separaat “payment netwerk” dewelke via een “third party server farm” volledig conform PCI DSS level 1 regelgeving is opgezet. Er is een volledige parallelle structuur zodat in principe een mogelijke discontinuïteit van de systemen geen invloed heeft op de bedrijfsvoering en waarbij in geval van gecombineerde discontinuïteit alle systemen binnen de 4 werkuren terug operationeel zijn.

(i) Milieu

Wat betreft milieuaangelegenheden heeft de Groep geen bijzondere opmerkingen.

(j) Personeel

Op 31 december 2014 telde de Groep 40 medewerkers (personeel en consultants). Voor wat betreft de succesvolle realisatie van haar doelstellingen is de vennootschap ten dele afhankelijk van de continuïteit van haar personeel.

(3) Verantwoording van de toepassing van waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken onder Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (4) Going concern of continuïteit.

(4) Informatie omtrent belangrijke gebeurtenissen na boekjaar

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken onder Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (50) Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum.

(5) Informatie omtrent werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling

Deze bepalingen zijn niet van toepassing op de Groep.

(6) Kapitaalverhoging en kapitaalverminderingen

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken onder Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (17) Kapitaalstructuur.

(7) Gegevens omtrent bijkantoren

Deze bepalingen zijn niet van toepassing op de Groep.

(8) Eigen aandelen

Deze bepalingen zijn niet van toepassing op de Groep.

(9) Beslissingen genomen met toepassing van de wettelijke procedures ter voorkoming van belangenconflicten

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken onder Corporate Governance – Belangenconflict.

(10) Informatie over het gebruik van financiële instrumenten

De vennootschap maakt geen gebruik van financiële instrumenten.

(11) Verantwoording van de onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van één onafhankelijk lid van het auditcomité

De Algemene Vergadering van 28 mei 2010 heeft Sofia BVBA, vertegenwoordigd door de heer Chris Buyse, als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap, benoemd. Sofia BVBA, vertegenwoordigd door Chris Buyse, vervult de criteria voor onafhankelijke bestuurders opgenomen in artikel 524, § 4 en 526ter van het Wetboek van Vennootschappen. Daarenboven was de raad van bestuur van oordeel dat Chris Buyse de vereiste kwaliteiten bezit voor deze functie op basis van zijn ruime professionele ervaring.

De heer Chris Buyse, de vaste vertegenwoordiger van Sofia BVBA, heeft ruim 20 jaar ervaring in verschillende financiële en algemene managementfuncties.

Hij studeerde af als Licentiaat in Toegepaste Economie (Universiteit Antwerpen) en Licentiaat in Management (Vlerick School). Hij deed ondermeer ervaring op bij Unilever, Sita alvorens hij de turnaround van Keyware mee hielp realiseren tussen 2001 en 2003. Nadien was hij bestuurder en CFO bij het beursgenoteerde biotechnologiebedrijf ThromboGenics.

De heer Chris Buyse bekleedt een aantal bestuursmandaten in andere beloftevolle biotechbedrijven zoals Cardio 3 Biosciences, Bone Therapeutics, Iteos, Q Biologicals en de Bio Incubator NV.

Sofia BVBA vertegenwoordigd door de heer Chris Buyse is sinds 1 januari 2011 voorzitter van het auditcomité.



GECONSOLIDEERDE INFORMATIE



BESPREKING VAN DE FINANCIËLE TOESTAND EN DE RESULTATEN VAN DE OPERATIES DOOR HET MANAGEMENT

(1) Basis van de voorstelling

De volgende bespreking en analyse is gebaseerd op de geconsolideerde jaarrekening van Keyware Technologies NV en haar dochterondernemingen (“de Groep”) na audit voor het boekjaar dat op 31 december 2014 werd afgesloten.

Alle intragroepssaldi en- verrichtingen werden geëlimineerd in de consolidatie.

Tot 30 september 2014 werd PayItEasy BVBA verwerkt op basis van de vermogensmutatiemethode. Vanaf 1 oktober 2014 heeft de Groep 100% in deze vennootschap zodat zij volgens de integrale methode in de consolidatiekring is opgenomen.

(2) Historisch overzicht en boekjaar 2014

(a) Historiek

Keyware Technologies NV werd in juni 1996 opgericht als een naamloze vennootschap volgens de Belgische wetgeving. Oorspronkelijk ontwikkelde deze Vennootschap beveiligingstechnologieën die gebaseerd zijn op biometrische verificatie.

Vier jaar later, in juni 2000 werden de aandelen van de vennootschap voor de eerste keer openbaar verhandeld op de EASDAQ, later omgedoopt Nasdaq Europe. Na een beslissing van de buitengewone vergadering van de aandeelhouders van Nasdaq Europe om met haar activiteiten te stoppen, werd beslist om de aandelen van Keyware (“KEYW”) op Euronext te laten noteren. De aandelen van Keyware Technologies NV noteerden voor het eerst op Euronext op 3 september 2003.


Het vertrouwen in de doorbraak van biometrische authenticatietechnologieën was groot toen Keyware werd opgericht in 1996. Dit vertrouwen was onaangetaast toen de Groep in juni 2000 publiek genoteerd werd op de technologiebeurs EASDAQ.

Gesterkt door dit vertrouwen heeft Keyware Technologies in een snel tempo een reeks bedrijven overgenomen die alle in meerdere of mindere mate actief waren in de biometrie of in de wereld van de authenticatie.

De operationele integratie van deze entiteiten en de omvorming tot een synergetisch functionerend geheel werden nooit gerealiseerd. De periode van 18 maanden tussen de beursintroductie en het einde van 2001 heeft aangetoond dat de markt voor biometrische beveiligingstechnologieën verre van matuur was.

Toen eind 2001 bleek dat de marktacceptatie voor biometrie trager op gang kwam dan verwacht en de verliezen in deze activiteit toenamen werd beslist om deze activiteiten af te bouwen en te verkopen. Gedurende het jaar 2002 werd de Groep grondig gereorganiseerd en werden de activiteiten geconcentreerd rond de smart card.

De Groep bood producten en diensten aan waarin het gebruik van de smart card centraal stond. De toepassingsvelden waren toegangscontrole, tijdsregistratie en alarmmonitoring enerzijds en getrouwheids- en betaalsoftware op kaarten anderzijds.



Het jaar 2003 was een jaar van consolidatie en het verder verscherpen van de focus op de kernactiviteiten van de Groep. In maart en april 2003 werd de laatste desinvestering afgerond. De overblijvende activa gerelateerd aan de vroegere biometrieactiviteiten werden overgenomen door Bitwise NV en de aandelen van Able NV werden verkocht aan de vroegere aandeelhouders.

In juli 2003, werd Keywares betaalsoftware gecertificeerd door het EPCI (Electronic Payment Certificate Institute) (bancontact/mister cash en credit software zoals VISA, Mastercard, American Express, Aurora en Diners Club).

De verkoop van deze betaalsoftware met bijhorende betaalterminal werd gestart in het 4de kwartaal van 2003.

Vanaf februari 2004 heeft Keyware zich volledig gefocust op de markt van de verhuur van betaalterminals. Na een zachte aanloop is deze activiteit werkelijk op dreef gekomen in het laatste kwartaal van 2004 met ongeveer 1.000 nieuwe klanten.

In 2005 heeft de Groep zich met succes verder gefocust op de markt van de betaalterminals, waar eind december 2005 de kaap van de 5.000 klanten werd overschreden.

In 2005 lag de focus van Keyware op 2 productgroepen :

- ▶ identificatie en toepassingen voor fysieke beveiliging (toegangscontrole, tijdsregistratie, alarmbeheer en CCTV);
- ▶ identificatie en toepassingen op terminals (elektronisch betalen, getrouwheidsapplicaties, identiteitspasjes).

Daarnaast bood Keyware voor beide productgroepen ook transactiediensten aan : het autoriseren, verwerken en analyseren van de transacties gegenereerd via deze applicaties. In 2004 werden de contracten met bestaande klanten verlengd. Keyware autoriseert transacties voor Diners Club, Cetelem (Aurora en PASS kaart), American Express en Citibank.

In maart 2005 werd het bedrijf Digital Access Control (DAC) overgenomen, waardoor Keyware met het product “eKeys” toegang kreeg tot de technologie van elektronische sleutels en elektromechanische sloten.

Op 7 juni 2006 heeft Keyware Technologies NV aangekondigd dat de divisie “Security & Time Management” werd verkocht aan Risco Group en dit met ingang van 1 juni 2006.

Op 6 juni 2006 werd Risco Group eigenaar van de divisie “Security & Time Management” door de aankoop van 100% van de aandelen van de juridische entiteiten die deze divisie vormgeven, zijnde Keyware SA, Keyware France SA en Keyware Technologies Suisse SA.

Einde april 2006 had Keyware de kaap van 10.000 betaalterminals overschreden. Het was duidelijk dat de Belgische markt voor betaalterminals bleef groeien, maar Keyware groeide nog sneller.

Tot eind 2006 werkte Keyware enkel via zelfstandige verkooporganisaties op commissiebasis. Gezien de verdere professionalisering van de marktsegmenten en de verhoogde verkoopvolumes werden deze verkoopkanalen in 2007 uitgebreid met eigen verkoopteams. Naast een toename van de kwaliteit/kwantiteit van contracten in bepaalde marktsegmenten is gebleken dat door de nieuwe structuur de operationele kostprijs is verminderd.

Op 26 april 2007 heeft Keyware aangekondigd dat een overnameakkoord werd bereikt met de aandeelhouders van B.R.V. Transactions NV. B.R.V. Transactions NV heeft een licentie met RBS (Royal Bank of Scotland) voor het rechtstreeks aanbieden van kredietkaartautorisaties voor Visa en MasterCard op de Belgische markt.

Via de samenwerking met RBS kan Keyware nu ook een end-to-end oplossing aanbieden aan handelaren: van betaalterminal tot het verwerken van kredietkaartautorisaties voor Visa en MasterCard en debetkaartautorisaties V Pay en Maestro.

In 2008 lag de klemtoon binnen de divisie betaalterminals op het verder uitbouwen van de bestaande 'installed base' inzake contracten m.b.t. verhuur van betaalterminals. De focus lag hierbij op het door Keyware gevoerde retentiebeleid, waarbij nagenoeg alle klanten op het einde van hun contract hebben gekozen voor een contractverlenging van 48 of 60 maanden.

Voor wat betreft de divisie autorisaties lag de klemtoon in 2008 op het aanbieden van autorisatiediensten voor niet-EMV-transacties. De vooropgestelde realisatie voor het aanbieden van autorisatiediensten voor EMV-transacties werd evenwel niet gerealiseerd.

In 2009 werd de vooropgestelde uitbreiding van het bestaande gamma van vaste en draagbare toestellen naar GPRS- en IP-toestellen gerealiseerd. Vanaf maart 2009 werden de eerste contracten afgesloten inzake de verhuur van IP-toestellen en vanaf september 2009 werden de eerste contracten afgesloten inzake verhuur van GPRS-toestellen.

Op 13 augustus 2009 heeft Keyware aangekondigd een unieke samenwerking voor de Belgische elektronische betaalmarkt te hebben afgesloten met het Nederlandse PaySquare.


Met deze samenwerking willen Keyware en PaySquare een unieke service aanbieden aan de Belgische handelaar of vrije beroeper. Via de overeenkomst met PaySquare kan Keyware via zijn eigen betaalplatform zowel op de eigen betaalterminals als op terminals van derden betaalautorisaties aanbieden voor kredietkaarten (Visa, MasterCard) en debetkaarten (V Pay en Maestro).

De samenwerking met PaySquare is een mijlpaal in de geschiedenis van Keyware. Vanaf augustus 2009 kan Keyware zijn klanten een totaaloplossing aanbieden zijnde een betaaltoestel plus een abonnement voor betaaltransacties.

In 2010 werd een verdere uitbreiding van het reeds bestaande gamma aan betaalterminals gerealiseerd, waardoor Keyware de facto marktleider werd inzake sectorgeoriënteerde betaaloplossingen. In combinatie met een ruim aanbod aan transactiecontracten voor debet- en kredietkaartbetalingen bieden de vaste (PayFix-reeks), de draagbare (PayAway-reeks) en de mobiele betaalterminals (PayMobile-reeks) een adequaat antwoord op de specifieke behoeften van elk marktsegment. Deze verticale marktbenadering resulteerde in 2010 in een verdere penetratie van Keywares kernmarktsegmenten waaronder horeca, lokale overheidsinstellingen (steden, gemeentes, OCMW's,...) en retail.

In 2011 lag de focus van Keyware vooral op de stabielere en hogere marktsegmenten. Met zijn sectorgeoriënteerde betaaloplossingen verhoogde Keyware haar penetratie in diverse overheidssegmenten (steden en gemeentes, scholen, OCMW's,...) en de markt van de grotere dienstverleners.

Bij de reguliere marktsegmenten viel vooral de horecamarkt "en bloc" voor de nieuwe PayAway-betalterminals gebaseerd op bluetooth-technologie. In tegenstelling tot toestellen gebaseerd op DECT of GPRS zijn deze PayAway-terminals quasi ongevoelig voor storingen en worden betaaltransacties supersnel afgewerkt. De nieuwe software zorgt voor extra functionaliteiten zoals een "fooi-functie", slimme heropladingen, etc.



Daarnaast kende ook het PayMobile-gamma een sterke groei, vooral bij huis-aan-huis leveringen en diensten. Gecombineerd met telecommunicatie en betaalabonnementen biedt Keyware hier duidelijk de te kloppen marktcombinaties.

Inzake dienstverlening kan gesteld worden dat het Keyware-charter de referentie bij uitstek blijft. Met zijn uitgekiend 7-puntenprogramma inzake kwaliteit, prijs, dienstverlening, flexibiliteit, toekomstgerichtheid, lokale aanwezigheid en loepzuivere overeenkomsten wist Keyware wederom in 2013 de meerderheid van haar bestaande klanten te overtuigen om op het einde van hun initiële overeenkomst voor periodes van 48 of 60 maanden bij te tekenen.

Wat betreft transacties heeft Keyware dankzij zijn geïntegreerde samenwerking met verscheidene transactieverwerkers haar aanbod binnen verschillende marktsegmenten kunnen optimaliseren naar prijs en service. Bovendien werden aan veeleisende klanten unieke, redundante transactieoplossingen aangeboden.

Dankzij de uitbouw van het eigen transactieplatform nam Keyware ook een steeds groter deel van de transactieverwerking op zich. Hierdoor kreeg Keyware meer impact op de prijszetting en kunnen ook extra services worden aangeboden. Dit vertaalde zich in een continue groei van het aantal verwerkte transacties in de diverse marktsegmenten in 2012 en 2013.

In 2013 werd een tweeledig partnership met Worldline afgesloten voor de Benelux: een ISO (Independent Sales Organisation) overeenkomst voor de verkoop en verhuur van betaalterminals en een Agentuurovereenkomst betreffende acquiringcontracten. Dit heeft het dienstenaanbod van Keyware al versterkt tesamen met het op de markt brengen van verschillende nieuwe types betaalterminals.

(b) Het boekjaar 2014

A. Terminals

Het boekjaar 2013 werd gekenmerkt door een groot aantal faillissementen. Dit heeft tot een meer verticale marktbenadering geleide met een focus op minder conjunctuurgevoelige segmenten. Deze strategie werd ook in 2014 verder gezet hetgeen geleid heeft tot een verdere groei van Keyware's marktaandeel bij diverse overheidsinstanties (steden en gemeenten, OCMW's,...) alsmede in het middensegment (klanten met verschillende vestigingen of met een behoefte aan meerdere terminals per vestiging).

Het aanbod aan betaalterminals was in 2014 sterk gediversifieerd aangezien klanten veelvuldig kozen voor zowel Ingenico als voor Wordline toestellen.

B. Transacties

Het model van Keyware, waarbij voor verschillende marktsegmenten geoptimaliseerde transactieovereenkomsten worden aangeboden via een geslecteerd aantal transactiepartners, geeft een substantiële ondersteuning aan Keywares groeiend marktaandeel. Zowel voor de individuele

handelaar, een stad of winkelketen kan op die manier een maatoplossing worden aangeboden inzake prijs, service en technologie.

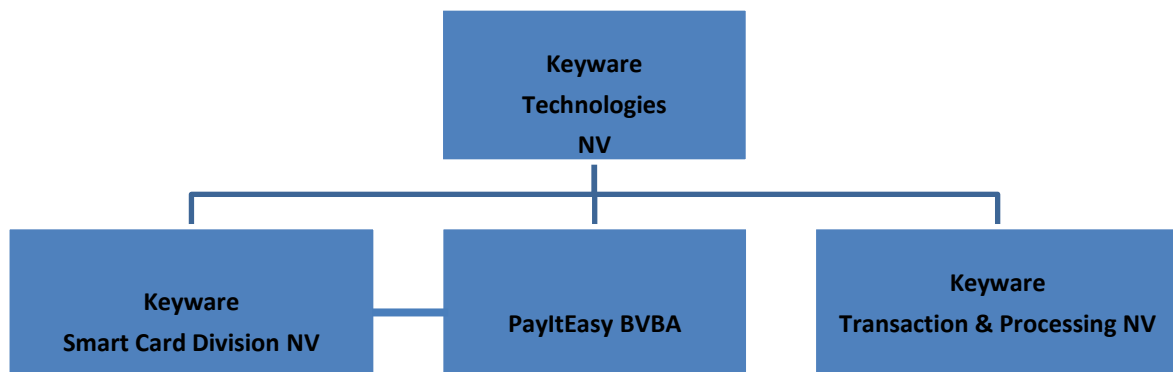
Verder zorgt de uitbouw van het eigen transactieplatform voor een snellere verwerking, een vermindering van de operationele kosten en de mogelijkheid tot het aanbieden van extra diensten inzake rapportering en functionaliteit.

In 2014 tekende de transactiemarkt een verdere groei op mede door toedoen van de overheid én de bedrijfswereld, die elektronisch betalen bijkomend stimuleren en in een aantal gevallen zelfs verplichten, ten gevolge van het steeds frequenter gebruik van de kaart door de consument en door het stijgend succes van de elektronische maaltijdcheque.

Voor 2015 verwacht Keyware opnieuw beter te presteren dan de natuurlijke marktgroei, bovenop de groei ten gevolge van de overname per 1 januari 2015 (asset deal met GlobalPay NV). Het succes van het gediversifieerd productenaanbod vertaalt zich zowel een groei van de installed terminalbase als in de bijkomende transactieabonnementen.

(c) Organigram

Onderstaand organigram geeft een overzicht van de huidige groepsstructuur.



Alle vennootschappen zijn, direct of indirect, 100% dochterondernemingen van Keyware Technologies NV. Medio 2013 werd PayItEasy BVBA opgericht als een 50%-50% joint venture met J4S BVBA.

In de geconsolideerde rekeningen is deze vennootschap volgens de vermogensmutatiemethode verwerkt tot 30 september 2014 en nadien volgens de integrale consolidatiemethode.

(d) Financiering van de Groep

Voor de verwezenlijking van zijn activiteiten heeft de Groep in 2013 en 2014 behoefte gehad aan bijkomende financieringen.

In 2013 heeft de Groep de bestaande financieringsbehoeften als volgt ingevuld:

- ▶ In januari 2013 heeft de Groep 2 investeringskredieten afgesloten met een financiële instelling voor een bedrag van 145 kEUR in het kader van de financiering van de investering in de uitbreiding van het wagenpark. Dit krediet is maandelijks aflosbaar over een periode van 48 maand;
- ▶ In januari 2013 werd door dezelfde financiële instelling de straight loan een eerste maal verhoogd met 440 kEUR;
- ▶ Tijdens het eerste kwartaal van 2013 werden er eveneens 580.000 warrants uitgeoefend, waardoor het kapitaal met 406 kEUR werd verhoogd en er eveneens 580.000 nieuwe aandelen werden uitgereikt;
- ▶ Tijdens het tweede kwartaal van 2013 werden er bijkomend 50.000 warrants uitgeoefend, waardoor het kapitaal met 35 kEUR werd verhoogd in ruil voor 50.000 nieuwe aandelen;
- ▶ In juni 2013 heeft dezelfde financiële instelling het vakantiegeld gefinancierd ten belope van 40 kEUR;
- ▶ In augustus 2013 heeft dezelfde financiële instelling de straight loan een tweede maal verhoogd met 500 kEUR;
- ▶ In het derde kwartaal van 2013 werden er eveneens 750.000 warrants uitgeoefend, hetgeen aanleiding gaf tot een verhoging van het kapitaal en de uitgiftepremies met respectievelijk 338 kEUR en 187 kEUR alsmede de uitreiking van 750.000 nieuwe aandelen;
- ▶ In oktober 2013 heeft dezelfde financiële instelling een investeringskrediet van 120 kEUR verstrekt ter financiering van de uitbreiding van het wagenpark;
- ▶ In het vierde kwartaal van 2013 werden er voorts t.b.v. 300 kEUR voorschotten ter beschikking gesteld door de managementvennootschap van een bestuurder, zijnde Big Friend NV, vertegenwoordigd door Stéphane Vandervelde. Eén lening ad 200 kEUR is terugbetaalbaar in 24 maandelijkse schijven terwijl de tweede lening ad 100 kEUR voor een duurtijd van één maand is verstrekt.

In 2014 heeft de Groep de bestaande financieringsbehoeften als volgt ingevuld:

- ▶ In de loop van het eerste kwartaal van 2014 heeft ING Lease NV een krediet verstrekt van 114 kEUR ter financiering van een wagenpark;
- ▶ Parana Management Corp. BVBA heeft een lening van 1.500 kEUR en 100 kEUR verstrekt met respectievelijke einddata van 31 december 2019 en 31 december 2015;
- ▶ Big Friend NV heeft een lening van 250 kEUR verstrekt eveneens voor een looptijd van 5 jaar die op 31 december 2019 ten einde komt;
- ▶ Iquess Consulting BVBA heeft een lening van 100 kEUR verstrekt voor een looptijd van 1 jaar, terugbetaalbaar op 30 juni 2015;
- ▶ In 2014 werden er 25.000 warrants uitgeoefend hetgeen 18 kEUR aan liquide middelen heeft opgeleverd. Dit bedrag komt tot uiting in de verhoging van het maatschappelijk kapitaal en de uitgiftepremies van respectievelijk 11 kEUR en 7 kEUR;

- ▶ In 2014 heeft ING Bank NV een nieuw investeringskrediet verstrekt van 750 kEUR voor een looptijd van 4 jaar, met één jaar stand still. Derhalve wordt dit krediet pas terugbetaalbaar vanaf 2016;
- ▶ De straight loan vanwege Belfius Bank NV werd herleid tot 1.000 kEUR en is ulimo 2014 omgezet in een investeringskrediet op 5 jaar, met als einddatum 31 december 2019;
- ▶ Tot slot heeft de Groep tijdens het boekjaar korte termijn overbruggingskredieten afgesloten met Parana Management Corp. BVBA en met Big Friend NV voor respectievelijk 250 kEUR en 100 kEUR die in hetzelfde jaar werden terugbetaald.

Er dient vermeld te worden dat de lening van Parana Management Corp. BVBA en het investeringskrediet van ING Bank NV niet volledig werden opgenomen in 2014. De nog op te nemen schijven bedragen respectievelijk 300 kEUR en 452 kEUR. Deze bedragen zullen in 2015 worden opgenomen.

(3) Bedrijfsresultaten

Onderstaande financiële gegevens werden afgeleid uit de geconsolideerde financiële staten (conform IFRS) van Keyware Technologies eindigend per 31 december 2014 en 2013.

Geconsolideerde winst-en verliesrekening over de periode eindigend op	Boekjaar per	
	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR (geauditeerd)	kEUR (geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten		
Omzet	9.718	8.749
Overige winsten en verliezen	278	335
Grond- en hulpstoffen	(2.318)	(1.903)
Personeelsbeloningen	(1.478)	(1.405)
Afschrijvingen	(141)	(84)
Impairment	(100)	-
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(1.002)	(1.863)
Overige lasten	(3.587)	(3.351)
Bedrijfswinst/(bedrijfsverlies)	1.370	478
Resultaat voor belastingen	1.933	1.060
Winst/(verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1.910	1.029

(a) Omzet en brutomarge

De omzet, zijnde de bedrijfsopbrengsten zonder de overige bedrijfsopbrengsten, kan als volgt voorgesteld worden:

Brutomarge	Boekjaar per		Variatie
	31.12.2014	31.12.2013	
	kEUR	kEUR	
	(geauditeerd)	(geauditeerd)	
Omzet	9.718	8.749	969
Grond-en hulpstoffen	(2.318)	(1.903)	(415)
Brutomarge	7.400	6.846	554
Procentuele brutomarge	76,15%	78,25%	-

De geconsolideerde omzet voor het boekjaar 2014 bedraagt 9.718 kEUR ten opzichte van 8.749 kEUR voor dezelfde periode in 2013, of een stijging met 11,08%.

De omzetstijging komt zowel tot uiting binnen de divisie van de betaalterminals als binnen de divisie van de autorisaties. In 2014 werd er wederom een hoger aantal nieuw afgesloten contracten geregistreerd in vergelijking met het voorgaande jaar. De instandhouding van de bestaande klantenbasis waarbij oudere toestellen bij bestaande klanten worden vervangen door nieuwe toestellen en het afsluiten van een belangrijk contract liggen hier aan de basis.

De grotere toename in de stijging van de **aankopen handelsgoederen** in vergelijking met de stijging van de omzet is het gevolg van de kostprijs van het eigen platform waarover de transacties verlopen alsmede van de waardering van de terminals in voorraad. Zoals gesteld zat dit platform in 2013 in de startblokken zodat 2014 het eerste volledige boekjaar is.

(b) Bedrijfskosten

De bedrijfskosten kunnen als volgt samengevat worden:

Bedrijfskosten over de periode eindigend op	Boekjaar per	
	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
	(geauditeerd)	(geauditeerd)
Grond- en hulpstoffen	(2.318)	(1.903)
Personeelsbeloningen	(1.478)	(1.405)
Afschrijvingen	(141)	(84)
Impairment	(100)	-
Netto bijzondere waardevermindervingsverliezen op vlottende activa	(1.002)	(1.863)
Overige lasten	(3.587)	(3.351)
Bedrijfskosten	(8.626)	(8.606)



Volgende vaststellingen zijn aan de orde:

- ▶ De bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa zijn met 861 kEUR afgenomen van 1.863 kEUR in 2013 tot 1.002 kEUR in 2014. Het betreft hier waardeverminderingen geboekt op vorderingen uit financiële leasing en op voorraden.
De waardeverminderingen op vorderingen uit financiële leasing of afwaarderingen zijn met 890 kEUR afgenomen ten opzichte van het vorige boekjaar en bedragen 924 kEUR i.p.v. 1.814 kEUR. Deze worden veroorzaakt door falingen, stopzettingen van activiteiten door de klant of stopzettingen van het contract door de klant. Het vergelijkend boekjaar 2013 had te kampen met een record aantal falingen en stopzettingen in vergelijking met de voorgaande boekjaren en zelfs met 2014, zodat de afwaarderingen in 2014 meer in lijn liggen.
Anderzijds omvat deze rubriek eveneens de waardeverminderingen op voorraden, respectievelijk 78 kEUR en 49 kEUR in 2014 en 2013;
- ▶ De impairment ad 100 kEUR betreft de bijzondere afwaardering op een niet meer operationeel platform;
- ▶ De overige lasten zijn met 236 kEUR toegenomen in vergelijking met 2013. Deze rubriek omvat in 2014 echter de kost verbonden aan de waardering van de warrants van 2014 ad 260 kEUR zodat de overige lasten, hiervan abstractie makend, eigenlijk een lichte afname optekenen.

(c) Nettowinst en netto cashflow

De nettowinst voor het boekjaar bedraagt 1.910 kEUR in vergelijking met een nettowinst van 1.029 kEUR in 2013. De quasi verdubbeling van het netto resultaat wordt verklaard door een een betere brutomarge alsmede door een lager niveau van afwaarderingen op debiteuren.

De nettocashflow bedraagt 2.863 kEUR in vergelijking met 2.476 kEUR in 2013.

(4) Personeel en filialen

Op 31 december 2014 telde de Groep 40 medewerkers (personeel en consultants).

FINANCIËLE INFORMATIE

(1) Geconsolideerde balans

Geconsolideerde balans op	31.12.2014		31.12.2013	
	kEUR		kEUR	
	(geauditeerd)		(geauditeerd)	
Activa				
Goodwill	(6)	5.248		5.248
Andere immateriële vaste activa	(7)	14		28
Materiële vaste activa	(8)	485		479
Actieve latente belastingen	(9)	1.685		1.685
Vorderingen uit financiële leasing	(10)	14.088		12.834
Andere activa	(11),(38)	74		75
Niet-vlottende active		21.594		20.349
Voorraden	(12)	736		386
Handels- en overige vorderingen	(13)	843		679
Vorderingen uit financiële leasing	(14),(38)	2.981		2.610
Overlopende rekeningen	(15)	19		53
Liquide middelen	(16)	915		97
Vlottende activa		5.494		3.825
Totaal activa		27.088		24.174
Schulden en eigen vermogen				
Geplaatst kapitaal	(17),(37)	8.490		8.479
Uitgiftepremies		4.716		4.709
Andere reserves		797		537
Overgedragen resultaat		3.978		2.068
Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		17.981		15.793
Voorzieningen	(36)	-		28
Leningen	(18)	3.342		1.743
Leasingverplichtingen	(19)	69		-
Handelsschulden	(20)	-		385
Langlopende verplichtingen		3.411		2.128
Handels, en sociale en fiscale schulden	(21)	3.833		3.511
Leningen	(22)	1.443		2.323
Leasingverplichtingen	(23)	30		17
Overige schulden	(24)	22		37
Overlopende rekeningen	(25)	368		337
Kortlopende verplichtingen		5.696		6.225
Totaal verplichtingen		9.107		8.353
Totaal schulden en eigen vermogen		27.088		24.174

(2) Geconsolideerde winst-en verliesrekening

Geconsolideerde winst-en verliesrekening over de periode eindigend op	Boekjaar per	
	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR (geauditeerd)	kEUR (geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten		
Omzet	(28) 9.718	8.749
Overige winsten en verliezen	(29) 278	335
Grond- en hulpstoffen	(2.318)	(1.903)
Personeelsbeloningen	(30) (1.478)	(1.405)
Afschrijvingen	(31) (141)	(84)
Impairment	(31) (100)	-
Netto bijzondere waardevermindervingsverliezen op vlottende activa	(32) (1.002)	(1.863)
Overige lasten	(33) (3.587)	(3.351)
Bedrijfswinst/(bedrijfsverlies)	1.370	478
Financiële opbrengsten	(34) 1.005	875
Financiële kosten	(34) (442)	(293)
Resultaat voor belastingen	1.933	1.060
Belastingen op resultaat	(35) -	-
Resultaat uit deelnemingen in Joint-Ventures	(36) (23)	(31)
Winst/(verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1.910	1.029
Winst/(verlies) van de periode	1.910	1.029
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	20.422.766	19.755.327
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel	22.396.786	21.217.827
Winst/(verlies) per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Winst/(verlies) per aandeel	(40) 0,0935	0,0521
Winst/(verlies) per gedillueerd aandeel	(40) 0,0853	0,0469

Overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode eindigend op	Boekjaar per	
	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR (geauditeerd)	kEUR (geauditeerd)
Winst/(verlies) van de periode	1.910	1.029
Andere niet-gerealiseerde resultaten		
Omrekeningsverschillen	-	-
Herwaardering aan reële waarde van "voor verkoop beschikbare financiële vaste activa"	-	-
Cashflow hedges	-	-
Belasting op andere niet-gerealiseerde resultaten	-	-
Andere niet-gerealiseerde resultaten (netto van belasting)	-	-
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode	1.910	1.029
Winst/(verlies) van de periode toerekenbaar aan:		
De houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	1.910	1.029
Minderheidsbelangen	-	-
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toerekenbaar aan:	-	-
De houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	-	-
Minderheidsbelangen	-	-
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	20.422.766	19.755.327
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel	22.396.786	21.217.827
Winst/(verlies) per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Winst/(verlies) per aandeel	0,0935	0,0521
Winst/(verlies) per gedillueerd aandeel	0,0853	0,0469



(3) Mutatieoverzicht van de wijzigingen in het geconsolideerd eigen vermogen

	Aantal aandelen	Kapitaal	Uitgiftepremie	Andere reserves	Overgedragen resultaat	Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	Minderheidsbelangen	Totaal
		KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
Balans per 01.01.2014	20.413.793	8.479	4.709	537	2.068	15.793	-	15.793
Resultaat van de periode	-	-	-	-	1.910	1.910	-	1.910
<i>Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode</i>	-	-	-	-	1.910	1.910	-	1.910
Kapitaalverhoging	25.000	11	7	-	-	18	-	18
Reserve voor op eigen aandelen gebaseerde personeelsvergoedingen	-	-	-	260	-	260	-	260
Balans per 31.12.2014	20.438.793	8.490	4.716	797	3.978	17.981	-	17.981



Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over de periode	Aantal aandelen	Kapitaal	Uitgiftepremie	Andere reserves	Overgedragen resultaat	Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	Minderheidsbelangen	Totaal
		KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
Balans per 01.01.2013	19.033.793	7.700	4.522	537	1.039	13.798	-	13.798
Resultaat van de periode	-	-	-	-	1.029	1.029	-	1.029
<i>Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode</i>	-	-	-	-	1.029	1.029	-	1.029
Kapitaalverhoging	1.380.000	779	187	-	-	966	-	966
Balans per 31.12.2013	20.413.793	8.479	4.709	537	2.068	15.793	-	15.793

(4) Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode eindigend op	Boekjaar per		
	31.12.2014	31.12.2013	
	kEUR (geauditeerd)	kEUR (geauditeerd)	
Kasstromen uit operationele activiteiten			
Resultaat van de periode		1.910	1.029
Financiële opbrengsten	(33)	(1.005)	(875)
Financiële kosten	(33)	442	293
Afschrijvingen	(30)	241	84
Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease	(31)	924	1.284
Bijzondere waardeverminderingen op voorraden	(12)	78	49
Warranten opgenomen als kost		260	-
Bedrijfskasstroom vóór wijzigingen in het bedrijfskapitaal		2.850	1.864
Afname/(toename) van voorraden	(12)	(428)	(74)
Afname/(toename) van vorderingen uit financiële lease	(10/14)	(2.549)	(3.143)
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	(13)	(164)	106
Correctie conversie vordering in participatie		(131)	
Afname/(toename) van overlopend actief	(15)	34	132
Toename/(afname) van handelsschulden	(20-21)	(81)	(537)
Toename/(afname) van overige schulden	(24-25)	35	21
Wijzigingen in het bedrijfskapitaal		(3.284)	(3.495)
Betaalde rente	(34)	(399)	(246)
Ontvangen rente	(34)	962	828
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten		129	(1.049)
Kasstromen uit investeringsactiviteiten			
Investeringen in immateriële en materiële vaste activa	(7-8)	(192)	(271)
Desinvesteringen in immateriële en materiële vaste activa	(7-8)	12	-
Investering resultaat in Joint-Ventures	(36)	49	27
(Toename)/Afname van verstrekte waarborgen	(11)	1	(4)
Kasstromen uit investeringsactiviteiten		(130)	(248)
Kasstromen uit financiële activiteiten			
Kapitaalstorting	(17)	18	966
(Aflossing)/ontvangsten lt en kt leningen	(18/22)	719	656
(Aflossing)/ontvangsten lt en kt leasingverplichtingen	(19/23)	82	(343)
Kasstromen uit financiële activiteiten		819	1.279
Netto (afname)/toename in liquide middelen		818	(18)
Liquide middelen begin van de periode		97	115
Liquide middelen einde van de periode		915	97

TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

(1) Identificatie

Keyware Technologies NV werd in juni 1996 opgericht als een naamloze vennootschap volgens de Belgische wetgeving. De Vennootschap is gevestigd te Ikaroslaan 24, 1930 Zaventem, België. Haar ondernemingsnummer is 0458.430.512.

De geconsolideerde jaarrekening werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur van 10 maart 2015.

(2) Conformiteitsverklaring

De heer Stéphane Vandervelde (CEO) en de heer Alain Hubert (CFO) 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 geconfronteerd worden.

In dit kader wordt tevens verwezen naar de verklaring van de commissaris.

(3) Consolidatiekring

De geconsolideerde jaarrekening afgesloten per 31 december 2014 omvat Keyware Technologies NV en haar dochterondernemingen.

De consolidatiekring werd als volgt bepaald:

Filiaal	Geconsolideerd tot	Methode	%
Keyware Smart Card Division NV	31.12.2014	Integraal	100%
Keyware Transaction&Processing NV	31.12.2014	Integraal	100%
PayItEasy BVBA	31.12.2014	VMM / Integraal	100%

In 2013 werd een 50%-50% Joint-Venture "PayItEasy BVBA" opgericht tussen Keyware Technologies NV en J4S BVBA. De participatie in deze vennootschap wordt verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode tot 30 september 2014, waarbij deze vennootschap buiten de consolidatiekring bleef. Gelet op het negatieve eigen vermogen is het aandeel van de Groep weergegeven als een voorziening op het passief van de balans. In de winst- en verliesrekening is het aandeel van de Groep in het resultaat van de Joint-Venture als een aparte rubriek weergegeven. Voor 2014 heeft dit aldus betrekking op het resultaat tussen 1 januari 2014 en 30 september 2014.

Aansluitend op de verwerving van de overige 50% aandelen, wordt deze vennootschap vanaf 1 oktober 2014 volgens de integrale methode verwerkt.

(4) Going concern of continuïteit

De geconsolideerde jaarrekening 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 2014 een overgedragen resultaat van 3.978 kEUR.

Voor de verdere groei en de realisatie van het strategisch plan 2014-2018 heeft de Groep behoefte aan bijkomende financieringen voor enerzijds de verdere financiering en uitbreiding van de activiteiten inzake de betaalterminals en anderzijds het uitvoeren van de vereiste investeringen voor de autorisatie van betalingstransacties.

Zoals gemeld onder Bespreking van de financiële toestand en de resultaten van de operaties door het Management - (2) Historisch overzicht en boekjaar 2014 heeft de Groep in 2014 beroep kunnen doen op diverse financieringsbronnen, zijnde leningen verschaft door aandeelhouders en leden van het management team, bankfinancieringen onder de vorm van nieuwe investeringskredieten en in beperkte mate de uitoefening van warrants.

Anderzijds werd een straight loan omgezet in een investeringskrediet. In de loop van september 2011 had de Groep een kredietovereenkomst ten belope van 1,5 Mio EUR getekend met Belfius Bank NV. In 2012 werd de bestaande kredietovereenkomst verder uitgebreid door middel van de toekenning van een straight loan van 250 kEUR. Een nieuwe uitbreiding van deze kredietovereenkomst in 2013 ging opnieuw gepaard met een verhoging van de bestaande straight loan ten belope van 940 kEUR. Eind december 2014 werd het overblijvend saldo van de straight loan ad 1 Mio EUR omgezet in een investeringskrediet op 5 jaar.

Het boekjaar 2015 zal geïmpacteerd worden door de GlobalPay acquisitie (asset deal). Deze acquisitie is deels via eigen middelen, deels via lening gefinancierd. Een lening ad 250 kEUR werd door ING Bank NV vestrekt voor een periode van 3 jaar.

Tenslotte weze vermeld dat de Groep nog beroep kan doen op 752 kEUR aan geldmiddelen die per 31 december 2014 al toegekend zijn, maar nog niet werden opgenomen.

Uitgaande van hetgeen vermeld hiervoor is de Raad van Bestuur ervan overtuigd dat de Groep in staat is om haar activiteiten op "going concern" basis over een redelijke tijdspanne verder te zetten.

(5) Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving

(a) Presentatiebasis

De geconsolideerde jaarrekening wordt uitgedrukt in duizenden euro (kEUR) en afgerond naar het dichtstbijzijnde duizendtal. 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 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 afgeleid kan worden. 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 tussentijdse 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 2014.

(c) Consolidatieprincipe

De geconsolideerde jaarrekening van Keyware Technologies NV omvat naast Keyware Technologies tevens de dochterondernemingen die ze controleert. Controle bestaat wanneer de Groep een belang heeft van meer dan de helft van de stemrechten verbonden aan de aandelen van een onderneming, ofwel, wanneer zij, rechtstreeks of onrechtstreeks, de macht heeft om het financiële en operationele beleid van een vennootschap te bepalen om voordeel te halen uit haar activiteiten.

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

De acquisitie van dochterondernemingen wordt boekhoudkundig verwerkt als overnames. 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, vermeerderd met eventuele kosten die direct toerekenbaar zijn aan de overname.

In dit verband heeft de integratie van de overige 50% aandelen in PayItEasy BVBA niet geleid tot de uitdrukking van enige goodwill.

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

(d) Rapporteringsmunt

De rapporteringsmunt van Keyware Technologies NV is de EURO.

(e) Valutaomrekening

Transacties in vreemde valuta

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 resultatenrekening van de periode waarin ze ontstaan.

Jaarrekeningen van dochterondernemingen

Activa en passiva van dochterondernemingen, uitgedrukt in een niet-EUR munt, worden omgerekend volgens de wisselkoers van toepassing op het einde van de rapporteringsperiode. Opbrengsten en kosten worden omgerekend volgens de gemiddelde wisselkoers gedurende die periode. Componenten van eigen vermogen worden omgerekend volgens historische wisselkoersen. Winsten of verliezen uit deze omrekeningen worden opgenomen in de balanspost "omrekeningsverschillen", verwerkt als afzonderlijke component van het eigen vermogen.

(f) Goodwill

Het surplus aan aanschaffingswaarde bij verwerving van een belang in een onderneming en de reële waarde van het onderliggende nettoactief verworven op de datum van de transactie, wordt geboekt als consolidatieverschil 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 verminderd met geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen.

Voor het testen op bijzondere waardevermindering 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 opgenomen, wordt deze in een latere periode niet teruggenomen.

(g) Immateriële vaste activa

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 lineair afgeschreven over 5 jaar.

(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:

▶ gebouwen	20 jaar
▶ machines en installaties	3-5 jaar
▶ rollend materieel	5 jaar
▶ computers, platform en toebehoren	3 jaar
▶ meubilair	5-10 jaar
▶ overige materiële vaste activa	9 jaar

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 bepaald kan worden en;
- ▶ de kosten zullen resulteren in een toekomstig economisch voordeel.

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

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 resultatenrekening als onderdeel van de winst of het verlies bij verkoop in het jaar waarin de verkoop plaatsvond.

(i) Voorraad

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.

Voor nieuw aangekochte toestellen betreft de kostprijs de aanschaffingswaarde van het toestel. Voor reeds gebruikte toestellen betreft de kostprijs de individuele prijs van de terminal. Deze laatste betreft de aanschaffingsprijs min de gecumuleerde afschrijvingen waarbij de levensduur van een terminal wordt ingeschat op 5 jaar.

De kostprijs wordt bepaald op basis van de individuele prijs van elk artikel. Niet-verkoopbare voorraden worden integraal afgewaardeerd.

(j) Financiële instrumenten

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 financiële 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 of 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.

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 nettohuur en onderhoud. Vervolgens wordt de actuele waarde van de nettohuur voor de volledige duurtijd van het contract, zijnde 60 maand, berekend. Deze actuele waarde wordt integraal als omzet geregistreerd in de maand dat het contract een aanvang neemt. De omzet met betrekking tot het onderhoud wordt gespreid, over de duurtijd van het contract, in opbrengst genomen. Maandelijks wordt een financiële opbrengst geregistreerd dewelke het verschil tussen de totale waarde van het contract en de geactualiseerde waarde weergeeft.

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 vorderingen worden opgenomen indien de boekwaarde hoger is dan de realiseerbare waarde en worden via de winst-en verliesrekening verwerkt.

Geldmiddelen en kasequivalenten


Geldmiddelen en kasequivalenten worden in de balans opgenomen tegen nominale waarde. Zij omvatten kasmiddelen en banksaldi, alsook bankdeposito's en geldbeleggingen die onmiddellijk in geld kunnen omgezet worden en die bovendien niet onderhevig zijn aan significante risico's op waardeschommelingen.

Handelsschulden

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

Rentedragende schulden

Rentedragende schulden omvatten financiële verplichtingen en leningen en worden initieel opgenomen tegen de reële waarde van de ontvangen geldmiddelen, na aftrek van de transactiekosten. Later worden ze aangehouden tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve



rentemethode. Verschillen tussen het ontvangen bedrag (na aftrek van transactiekosten) en het terug te betalen bedrag op de vervaldatum worden lineair in de winst-en verliesrekening opgenomen tijdens de duur van de verplichting.

(k) Bijzondere waardeverminderingen

Op elke balansdatum controleert de Groep de boekwaarde van financiële 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 geraamd. Wanneer het niet mogelijk is om de realiseerbare waarde van een afzonderlijk actief te ramen, zal de Groep de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid bepalen tot dewelke de activa behoren.

De realiseerbare waarde is de hoogste van de verkoopwaarde of 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 kasstroomgenererende eenheid) lager geraamd wordt dan zijn boekwaarde, wordt de boekwaarde van het actief (kasstroomgenererende eenheid) verminderd tot zijn realiseerbare waarde.

Een waardevermindering wordt onmiddellijk in de resultatenrekening erkend, tenzij het relevante actief gewaardeerd is aan een geherwaardeerd bedrag. In dit geval zal de waardevermindering worden behandeld als een waardevermindering op een herwaardering. Wanneer een waardevermindering vervolgens wordt teruggedraaid zal de boekwaarde van het actief (kasstroomgenererende eenheid) verhogen tot de herziene raming van zijn realiseerbare waarde, maar slechts op die wijze dat de verhoogde boekwaarde de boekwaarde zonder waardevermindering voor het actief (kasstroomgenererende eenheid) van voorgaande jaren niet overschrijdt. Een terugdraaiing van een waardevermindering wordt onmiddellijk erkend in de resultatenrekening, tenzij het relevante actief wordt gewaardeerd aan een gerevalueerd bedrag, in welk geval de terugdraaiing van de waardevermindering is behandeld als een herwaarderingsmeerwaarde.

(l) Eigen vermogeninstrumenten

De eigen vermogensinstrumenten die worden uitgegeven door de Groep, worden opgenomen tegen ontvangen opbrengsten. Rechtstreekse uitgiftekosten worden verwerkt als aftrekpost op het eigen vermogen.

(m) 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.



Voor op aandelen gebaseerde betalingstransacties met partijen, andere dan werknemers, waardeert de Groep de ontvangen diensten en overeenkomstige toename in eigen vermogen, rechtstreeks tegen de reële waarde van de ontvangen diensten, tenzij de reële waarde niet op betrouwbare wijze kan worden ingeschat. In dit laatste geval worden de ontvangen diensten gewaardeerd tegen de reële waarde van de toegekende aandeleninstrumenten op basis van het Black/Scholes waarderingmodel.

(n) Voorzieningen

Een voorziening wordt opgenomen indien:

- ▶ de Groep een bestaande verplichting heeft;
- ▶ het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen 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.

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

Opbrengsten met betrekking tot contracten inzake de verhuur van betaalterminals worden verwerkt overeenkomstig IAS 17 – Lease-Overeenkomsten. Tijdens 2014 bedraagt de gebruikte discountfactor voor de verhuuropbrengsten 7,50%. Een 1% hogere of lagere discountfactor zou een impact hebben op de erkende omzet van respectievelijk -2,27% en +2,36%. Voor meer uitleg hieromtrent verwijzen we naar hetgeen besproken onder vorderingen uit financiële lease.

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.

(p) Financieringsbatens- en lasten

Financieringsbatens 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 financieringsbatens tevens de financiële opbrengst geregistreerd naar aanleiding van hetgeen besproken onder vorderingen uit financiële lease.

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

(q) 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, gebruikmakende 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 worden voor alle belastbare tijdelijke verschillen geboekt, behalve wanneer zij het gevolg zijn van afschrijving van goodwill. 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 te worden opgenomen, in zoverre het waarschijnlijk is dat er fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee het verrekenbare tijdelijke verschil, fiscale verliezen en fiscale tegoeden kunnen verrekenend worden. Verrekenbare tijdelijke verschillen die voortvloeien uit investeringen in dochterondernemingen en belangen in joint ventures, worden enkel opgenomen indien het tijdelijke verschil in de nabije toekomst (vijf jaar) zal worden afgewikkeld en indien er fiscale winst beschikbaar zal zijn die kan worden aangewend voor het tijdelijke verschil. 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 belasting-tarieven 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 de balansdatum.

(r) Segmentaire informatie

De Groep maakt een onderscheid tussen enerzijds resultaten m.b.t. activiteiten inzake betaalterminals en anderzijds resultaten m.b.t. de activiteiten inzake kredietkaartautorisaties. De activiteiten van respectievelijk Keyware Transaction & Processing NV en PayItEasy BVBA vallen onder dit tweede segment.

Corporate kosten dewelke niet kunnen toegewezen worden, worden apart voorgesteld.

(s) 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. 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.

(t) 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.

(u) Nieuwe normen, interpretaties en amendementen

Nieuwe en gewijzigde Standaarden en Interpretaties toegepast door de Groep

De Groep heeft gedurende het huidige boekjaar alle nieuwe en herziene Standaarden en Interpretaties, uitgevaardigd door het International Accounting Standards Board (IASB) en het International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) van de IASB, die relevant zijn voor haar activiteiten en die van kracht zijn voor het boekjaar dat start op 1 januari 2014, toegepast. De Groep heeft geen nieuwe IFRS-richtlijnen toegepast die nog niet van kracht zijn per 31 december 2014.

De volgende nieuwe en herziene Standaarden en Interpretaties, uitgevaardigd door het IASB en het IFRIC zijn van kracht voor het huidige boekjaar:

- ▶ IFRS 10 Geconsolideerde jaarrekening (uitgevaardigd in mei 2011 en gewijzigd in juni en oktober 2012);
- ▶ IFRS 11 Joint Arrangements (uitgevaardigd in mei 2011 en gewijzigd in juni 2012);
- ▶ IFRS 12 Informatieverschaffing over investeringen in andere entiteiten (uitgevaardigd in mei 2011 en gewijzigd in juni en oktober 2012);
- ▶ IAS 27 Enkelvoudige financiële staten (wijzigingen oktober 2012);
- ▶ IAS 32 Financiële instrumenten: presentatie (wijzigingen december 2011): Saldering van financiële activa en financiële verplichtingen;
- ▶ IAS 36 Bijzondere waardevermindering van activa (wijzigingen mei 2013) — Informatieverschaffing over invorderbare bedragen voor niet-financiële activa;
- ▶ IAS 39 Financiële instrumenten: Opname en waardering (wijzigingen juni 2013) — Schuldvernieuwing van derivaten en voortzetting van hedge accounting.

De toepassing van deze nieuwe Standaarden, Interpretaties en Wijzigingen heeft niet geleid tot belangrijke wijzigingen in de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep.

Er werden voor het overige door de Groep tijdens het boekjaar 2014 geen effectieve standaarden, amenderingen, interpretaties en verbeteringen vervroegd toegepast.

Standaarden en interpretaties uitgevaardigd maar nog niet van kracht voor het huidige boekjaar

De Groep heeft ervoor gekozen om de volgende nieuwe Standaarden, Interpretaties en Wijzigingen die nog niet verplicht waren voor 31 december 2014, niet vroegtijdig toe te passen:

- ▶ Jaarlijks verbeteringsproces 2010 – 2012 (uitgevaardigd in december 2013);
- ▶ Jaarlijks verbeteringsproces 2011 – 2013 (uitgevaardigd in december 2013);
- ▶ Jaarlijks verbeteringsproces 2012 - 2014 (uitgevaardigd in september 2014);
- ▶ IFRS 7 Financiële instrumenten: informatieverschaffing (wijzigingen december 2011) — Uitstel van ingangsdatum van IFRS 9 en wijzigingen van gerelateerde informatieverschaffing;
- ▶ IFRS 7 Financiële instrumenten: informatieverschaffing (wijzigingen november 2013) — Bijkomende informatieverschaffing m.b.t. hedge accounting naar aanleiding van de introductie van de hedge accounting in IFRS 9;
- ▶ IFRS 9 Financiële instrumenten: presentatie en waarderinggrondslagen (uitgevaardigd in november 2009, en latere aanpassingen);
- ▶ IFRS 10 Geconsolideerde jaarrekening — Wijzigingen m.b.t. de verkoop of inbreng van activa tussen een investeerder en de deelneming of joint venture (september 2014);
- ▶ IFRS 10 Geconsolideerde jaarrekening — Wijzigingen m.b.t. de uitzondering op de consolidatie van beleggingsentiteit (december 2014);
- ▶ IFRS 11 Gezamenlijke overeenkomsten — Wijzigingen m.b.t. de verwerking van gezamenlijke overeenkomsten in de geconsolideerde jaarrekening (mei 2014);
- ▶ IFRS 12 Informatieverschaffing over investeringen in andere entiteiten — Wijzigingen m.b.t. de uitzondering op de consolidatie van beleggingsentiteit (december 2014);
- ▶ IFRS 14 Regulatory deferral accounts (uitgevaardigd in januari 2014);
- ▶ IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers (uitgevaardigd in mei 2014);
- ▶ IAS 1 Presentatie van de jaarrekening — Aanpassing van de vereisten voor de presentatie en verstrekking van de (aanvullende) vergelijkende informatie (december 2014);
- ▶ IAS 16 Materiële vaste activa — Wijzigingen m.b.t. verduidelijken van aanvaardbare afschrijvingsmethoden (mei 2014);
- ▶ IAS 16 Materiële vaste activa — Wijzigingen om het toepassingsgebied van IAS 16 uit te breiden tot dragende planten (juni 2014);
- ▶ IAS 19 Personeelsbeloningen — wijzigingen gerelateerd aan werknemersbijdragen in het kader van Toegezegd pensioenregelingen (november 2013);
- ▶ IAS 27 Enkelvoudige financiële staten — Wijzigingen herstel van de equity-methode als een boekhoudkundige optie voor investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen in de enkelvoudige jaarrekening van een entiteit (augustus 2014)
- ▶ IAS 28 Investeringen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures — Wijzigingen m.b.t. de verkoop of inbreng van activa tussen een investeerder en de deelneming of joint venture (september 2014);
- ▶ IAS 28 Investeringen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures — Wijzigingen m.b.t. de uitzondering op de consolidatie van beleggingsentiteit (december 2014);
- ▶ IAS 38 Immateriële activa — Wijzigingen m.b.t. verduidelijken van aanvaardbare afschrijvingsmethoden (mei 2014);
- ▶ IAS 39 Financiële instrumenten: Opname en waardering — wijziging m.b.t. hedge accounting bij toepassing van IFRS 9 (november 2013);
- ▶ IAS 41 Landbouw — Wijzigingen om het toepassingsgebied van IAS 16 uit te breiden tot dragende planten (juni 2014);
- ▶ IFRIC 21 Heffingen (mei 2013).

Geen materiële impact wordt verwacht van de toepassing van de andere nieuwe en herziene Standaarden en Interpretaties op de volgende periodes.

(v) 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 toelichting (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. De gebruikte WACC is een element van beoordeling. De toelichting (6) bevat een sensitiviteitsanalyse rond de 3 voornaamste parameters.

Erkenning van lease opbrengsten

Onder (5) (o) wordt het principe van erkenning van lease opbrengsten vermeld. Daarbij wordt uitgegaan van de discountfactor van het boekjaar. Toelichting (5) (o) geeft tevens een sensitiviteitsanalyse weer bij een afwijking van 1 procentpunt uit hoofde van de discountfactor.

Bijzondere waardeverminderingen op lease vorderingen

Bijzondere waardeverminderingverliezen op lease vorderingen worden aangelegd conform de besproken principes onder (5) (k). Hierbij wordt deels uitgegaan van ervaringscijfers van het verleden om de bijzondere waardevermindering te laste van het boekjaar te bepalen.

Belastingslatenties

Het behoud van de actieve belastingslatenties gaat uit van het principe dat het waarschijnlijk is dat de afwikkeling in de nabije toekomst zal worden afgewikkeld (toelichting (5) (p)). De prognose van resultaten in de nabije toekomst vormen een element van inschatting door het management.

Waardering van warranten

In het kader van de toekenning van het “Warrantenplan 2014” werd een waardering verricht op basis van de Black & Scholes methodologie (toelichting (37) (e)). De volatiliteit van het aandeel is daarbij een element van beoordeling door het management.

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 (51) worden de diverse geschillen besproken en wordt de desgevallend verwerkte provisie vermeld.

(6) Goodwill

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Keyware Smart Card Division	5.248	5.248
Totaal	5.248	5.248

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

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

- ▶ de kasstroomgenererende eenheid m.b.t. betaalterminals (de activiteiten van de vennootschap Keyware Smart Card Division NV);
- ▶ de kasstroomgenererende eenheid m.b.t. betaalautorisaties (de activiteiten van de vennootschap Keyware Transaction&Processing NV en PayItEasy BVBA).

De per 31 december 2014 openstaande goodwill ad 5.248 kEUR heeft integraal betrekking op de kasstroomgenererende eenheid m.b.t. betaalterminals. Naar aanleiding van de integratie van PayItEasy BVBA is er geen additionele goodwill uitgedrukt.

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 kasstroomgenererende eenheid te verdisconteren. De toekomstige kasstromen zijn gebaseerd op een korte termijn kasstroomprognose zoals goedgekeurd door het management en de Raad van Bestuur.

Bij het opmaken van kasstroomprognoses worden onderstaande factoren in beschouwing genomen:

- ▶ 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, aangevuld met, waar mogelijk, meetbare marktdata (totaal aantal toestellen in de marktsegmenten waarin de Groep actief is);
- ▶ 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 zoals gebruikt voor de verschillende types toestellen liggen onveranderd tussen de 5% en de 22,5% waarbij de hogere groeipercentages vooral gelden voor de meest nabije jaren;
- ▶ een restwaarde of eindewaarde, waarbij een groeivoet van 1,5% 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. De per 31.12.2013 en 31.12.2014 toegepaste gewogen gemiddelde kapitaalkost

voor belastingen bedraagt respectievelijk 13,07% en 7,96% en is gebaseerd op actuele marktinschattingen van de tijdswaarde van het geld en specifieke risico's van de vennootschap.

De tijdens het boekjaar aan de hand van deze parameters opgestelde kasstroomprognoses hebben geen aanleiding gegeven tot het aanleggen van bijzondere waardeverminderingen. 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, groeivoet van de omzet en groeivoet van de eindwaarde) elk onderworpen aan een stresstest waarbij – bij het overanderd houden van de twee overige parameters - de waarde van de variabele parameter werd bepaald waarop de carrying value (boekwaarde) van de goodwill gelijk wordt aan de value in use (gebruikswaarde).

Conclusies van het sensitiviteitsonderzoek

De conclusies zijn als volgt:

- ▶ door hantering van een WACC van 10,52% (bij een onveranderde groeivoet van de omzet en groeivoet van de eindwaarde) wordt het verschil tussen de carrying value en de value in use van deze goodwill nul;
- ▶ door toepassing van een daling van de kasstromen met 57% (bij een onveranderde WACC en groeivoet van de eindwaarde) wordt het verschil tussen de carrying value en de value in use van deze goodwill nul;
- ▶ er is een afname van de groeivoet van de eindwaarde vereist (met 4,16%) (bij een onveranderde groeivoet van de omzet en onveranderde WACC) wordt het verschil tussen de carrying value en de value in use van deze goodwill nul.

(7) Andere immateriële vaste activa

Deze rubriek heeft enerzijds betrekking op software en anderzijds op licenties en distributierechten, waarbij de kostprijs van het immaterieel actief betrouwbaar kan worden gewaardeerd. De bewegingen voor het boekjaar 2014 kunnen als volgt worden voorgesteld:

Cijfers in keUR	Software	Octrooien en licenties	Totaal
Bruto boekwaarde op 01.01.2014	590	1.047	1.637
Toevoegingen	-	-	-
Vervreemdingen	-	-	-
Bruto boekwaarde op 31.12.2014	590	1.047	1.637
Gecum. afschr. en bijz.wv (-) op 01.01.2014	562	1.047	1.609
Afschrijvingskost van het boekjaar	14	-	14
Toevoeging afwaardering	-	-	-
Terugname door vervreemdingen	-	-	-
Gecum. afschr. en bijz.wv (-) op 31.12.2014	576	1.047	1.623
Netto boekwaarde op 01.01.2014	28	-	28
Netto boekwaarde op 31.12.2014	14	-	14

De software heeft betrekking op het ERP-pakket SAP en de licenties hebben o.a. betrekking op de licentie RBS naar aanleiding van de acquisitie van BRV (autorisatiediensten).

De bewegingen voor het vergelijkende boekjaar 2013 kunnen als volgt worden voorgesteld:

Cijfers in keUR	Software	Octrooien en licenties	Totaal
Bruto boekwaarde op 01.01.2013	590	1.047	1.637
Toevoegingen	-	-	-
Vervreemdingen	-	-	-
Bruto boekwaarde op 31.12.2013	590	1.047	1.637
Gecum. afschr. en bijz.wv (-) op 01.01.2013	548	1.047	1.595
Afschrijvingskost van het boekjaar	14	-	14
Toevoeging afwaardering	-	-	-
Terugname door vervreemdingen	-	-	-
Gecum. afschr. en bijz.wv (-) op 31.12.2013	562	1.047	1.609
Netto boekwaarde op 01.01.2013	42	-	42
Netto boekwaarde op 31.12.2013	28	-	28

(8) Materiële vaste activa

De bewegingen met betrekking tot deze rubriek voor het boekjaar 2014 kunnen als volgt worden samengevat:

Cijfers in Keur	Terreinen en gebouwen	Installaties en machines	Meubilair, IT en rollend materiaal	Leasing	Overige	Totaal
Bruto boekwaarde op 01.01.2014	-	65	946	28	110	1.149
Toevoegingen	-	-	124	115	-	239
Vervreemdingen	-	-	(21)	-	-	(21)
Bruto boekwaarde op 31.12.2014	-	65	1.049	143	110	1.367
Gecum. afschr. en bijz. vv (-) op 01.01.2014	-	65	568	28	9	670
Afschrijvingskost van boekjaar	-	-	112	15	-	127
Toevoeging afwaardering	-	-	-	-	100	100
Terugname door vervreemdingen	-	-	(9)	-	-	(9)
Gecum. afschr. en bijz.vv (-) op 31.12.2014	-	65	671	43	109	888
Netto boekwaarde op 01.01.2014	-	-	378	-	101	479
Netto boekwaarde op 31.12.2014	-	-	384	100	1	485

De investeringen van het boekjaar 2014 hebben voornamelijk betrekking op de aanschaffing van rollend materiaal, waaronder in leasing, evenals het platform waarover de betaaltransacties verlopen. Dit platform vertegenwoordigt een netto boekwaarde van 77 kEUR.

De overige materiële vaste activa betreffen voornamelijk inrichting van gehuurde panden. In het boekjaar 2014 werd er een bijzondere waardevermindering ('impairment') aangelegd op het vroegere platform ad 100 kEUR aangezien een ander platform ondertussen operationeel is.

De bewegingen met betrekking tot deze rubriek voor het vergelijkende boekjaar 2013 kunnen als volgt worden samengevat:

Cijfers in Keur	Terreinen en gebouwen	Installaties en machines	Meubilair, IT en rollend materiaal	Leasing	Overige	Totaal
Bruto boekwaarde op 01.01.2013	-	65	675	28	108	876
Toevoegingen	-	-	271	-	2	273
Vervreemdingen	-	-	-	-	-	-
Bruto boekwaarde op 31.12.2013	-	65	946	28	110	1.149
Gecum. afschr. en bijz. vv (-) op 01.01.2013	-	65	499	28	7	599
Afschrijvingskost van boekjaar	-	-	69	-	2	71
Toevoeging afwaardering	-	-	-	-	-	-
Terugname door vervreemdingen	-	-	-	-	-	-
Gecum. afschr. en bijz.vv (-) op 31.12.2013	-	65	568	28	9	670
Netto boekwaarde op 01.01.2013	-	-	176	-	101	277
Netto boekwaarde op 31.12.2013	-	-	378	-	101	479

(9) Actieve latente belastingen

De actieve latente belastingen kunnen als volgt worden gedetailleerd:

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Actieve latente belastingen per 01.01.	1.685	1.685
Activering latente belasting	667	209
Aanwending fiscale verliezen	(667)	(209)
Toename provisie latente belastingen	(309)	(472)
Neutralisering toename passieve latente belastingen (als gevolg van fiscale verliezen)	309	472
Totaal	1.685	1.685

De uitgedrukte actieve latente belastingvorderingen hebben integraal betrekking op overgedragen fiscale verliezen. Op basis van het strategisch plan 2014-2018 en de fiscale resultaten over het boekjaar 2014 is de Raad van Bestuur per 31 december 2014 overgegaan tot een herbeoordeling van de tot uiting gebrachte actieve belastinglatentie m.b.t. verrekenbare fiscale verliezen. Op basis hiervan werd beslist geen bijkomende activering tot uiting te brengen, tenzij ten belope van de toename in de

latente belastingsschulden (omwille van tijdelijke verschillen tussen BE GAAP en IFRS resultaten) van de over 2014 gebruikte fiscale verliezen.

Daarnaast heeft de Groep nog actieve belastinglatenties dewelke betrekking hebben op overgedragen fiscale verliezen welke niet werden erkend in de cijfers per 31 december 2014 of 31 december 2013. Eind december 2014 betrof het hier een brutobedrag van 73,2 Mio EUR overgedragen verliezen, hetgeen overeenkomt met een actieve latente belasting t.b.v. 24,9 Mio EUR. Omwille hiervan worden ook de passieve belastinglatenties niet uitgedrukt op de tijdelijke verschillen tussen BE GAAP en IFRS.

De passieve latente belastingen m.b.t. Keyware Smart Card Division NV, erkend naar aanleiding van de IFRS-aanpassingen, worden in mindering gebracht van de actieve belastinglatentie en betreffen allen opnames van tijdelijke verschillen.

Het van toepassing zijnde belastingtarief bedraagt onveranderd 33,99%.

(10) Vorderingen uit financiële leasing op lange termijn

Deze rubriek kan als volgt worden samengevat:

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Openstaand kapitaal contracten	15.355	13.208
Openstaand kapitaal financiering Parfip Benelux	-	385
Provisie verbreking openstaande contracten	(1.267)	(759)
Totaal	14.088	12.834

Onder de vorderingen uit financiële leasing wordt het lange termijn gedeelte van de vordering m.b.t. de financiële lease-overeenkomsten conform IAS 17 – Lease-overeenkomsten van de betaalterminals opgenomen, rekening houdend met de discontovoet van kracht op het moment van de omzeterkenning. Voor 2014 bedraagt deze 7,5%. Per 31 december 2014 stemt deze vordering overeen met een bedrag van 15.355 kEUR in vergelijking met 13.208 kEUR per 31 december 2013. Dit betreffen nettobedragen, m.a.w. na afwaardering van het openstaand kapitaal m.b.t. de vorderingen uit financiële lease m.b.t. klanten die in falings zijn gegaan, hun activiteiten hebben stopgezet of hun contract hebben stopgezet (cfr (32) Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa).

Tot slot werden onder deze rubriek tevens de lange termijn handelsvorderingen verwerkt die betrekking hebben op de financieringsovereenkomst met Parfip Benelux NV.

In 2005 had de Groep met Parfip Benelux NV een financieringsovereenkomst afgesloten, waarbij de Groep de mogelijkheid heeft om de contracten m.b.t. de verhuur van betaalterminals te cederen aan Parfip Benelux NV tegen een geactualiseerde waarde waarbij er werd uitgegaan van een rentevoet die varieert tussen de 10% en 16%. M.a.w. de Groep ontving op moment van de aanvang van het contract de integrale verdisconteerde som van de huurtermijnen terwijl Parfip Benelux NV gedurende de volledige periode van het contract de huuropbrengsten zou factureren en incasseren. De overeenkomst voorzag na afloop van het contract in de eigendomsoverdracht het materiaal naar de Groep.

Conform dit contract was het uiteindelijk debiteurenrisico echter ten laste van de Groep. Concreet betekende dit dat in geval van insolventie van een debiteur, Parfip Benelux NV zich het recht voorbehield om dit contract te herfactureren aan de Groep a rato het nog openstaande kapitaal m.b.t. de vooruitontvangen verdisconteerde som. De Groep kon dan rechtstreeks de eindklant factureren gedurende de resterende duur van het contract. Dit komt tot uiting in de latente vordering en de latente schuld die uit dien hoofde werden verwerkt in de balans.

Eind december 2013 had de Groep een latente vordering/schuld overeenstemmend met het totaal bedrag inzake openstaand kapitaal voor de in 2008, 2009, 2010, 2011 en 2012 verkochte contracten, vermits sinds medio 2012 er geen nieuwe contracten meer werden gecedeerd. Dit betrof een totaal bedrag van 751 kEUR, waarvan respectievelijk 385 kEUR en 366 kEUR op lange en korte termijn.

De voorziening voor verbreking contracten heeft betrekking op de volledige populatie van contracten, al dan niet gecedeerd aan Parfip Benelux NV. De totaal aangelegde voorziening per 31 december 2014 bedraagt 1.527 kEUR, waarvan 1.267 kEUR is voorgesteld op lange termijn en 260 kEUR is voorgesteld op korte termijn. De per 31 december 2013 aangelegde voorziening bedroeg in totaliteit 977 kEUR, met een lange en korte termijn gedeelte van respectievelijk 759 kEUR en 218 kEUR.

Ultimo 2014 bedragen de latente vorderingen en schulden m.b.t. deze Parfip Benelux contracten 384 kEUR en werden zij op korte termijn voorgesteld aangezien de overname van dit park, effectief per 1 juli 2014, werd afgewikkeld in maart 2015.

(11) Andere activa

Deze rubriek heeft integraal betrekking op waarborgen betaald in contanten.

(12) Voorraden

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Brutowaarde voorraad terminals	1.104	676
Afwaardering	(368)	(290)
Totaal	736	386

De handelsgoederen betreffen betaalterminals en toebehoren aangekocht bij derden. De toename van de rubriek in vergelijking met het vorige boekjaar is te wijten aan het groter gewicht aan de Worldline terminals in de voorraad evenals een bijkomende voorraad in consignatie ad 200 kEUR.

Gedurende het boekjaar 2014 werd een waardevermindering geboekt ten belope van 78 kEUR in vergelijking met 49 kEUR in 2013. Waardeverminderingen en terugname van waardeverminderingen worden opgenomen in de resultatenrekening onder de rubriek "Provisies en waardeverminderingen".

(13) Handels – en overige vorderingen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Handelsvorderingen	299	195
Te innen opbrengsten	248	148
Op te maken kredietnota's	(123)	(82)
Dubieuze debiteuren	742	742
Waardeverminderingen	(612)	(612)
Overige vorderingen	289	288
Totaal	843	679

De rubriek handelsvorderingen heeft betrekking op handelsvorderingen die niet gerelateerd zijn met de vorderingen uit financiële leasing. Het betreft hier o.a. doorfacturatie van kosten aan derden, facturatie m.b.t. loyalty en autorisaties.

De vervaldagen van de handelsvorderingen kunnen als volgt worden gedetailleerd:

Cijfers in kEUR	Niet vervallen	1m-6m	>6m	Totaal
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Per 31.12.2014	299	-	-	299
Per 31.12.2013	145	-	50	195

De op te maken kredietnota's hebben voornamelijk betrekking op de minnelijke schikking van een geschil met een handelspartner. Ten gevolge van dit geschil had de groep einde 2007 een openstaande vordering ten belope van 280 kEUR integraal afgewaardeerd. De openstaande schuld ten opzichte van dezelfde partij bleef ongewijzigd. De tegenpartij werd voor de rechtbank gedagvaard.

Eind september 2010 hebben beide partijen een minnelijke schikking afgesloten waarbij de Groep uiteindelijk een bedrag van 193 kEUR zal recupereren (deels cash en deels kwijtschelding van schulden ten opzichte van dezelfde partij). Naar aanleiding hiervan werd de oorspronkelijk geboekte waardevermindering teruggenomen en werd een op te maken kredietnota geregistreerd.

De waardeverminderingen bevatten de afwaardering m.b.t. de dubieuze debiteuren en hebben integraal betrekking op handelsvorderingen uit het verleden die geen betrekking hebben op vorderingen uit financiële leasing, maar nog betrekking hebben op de voorheen gevoerde loyalty-activiteiten. In 2013 en 2014 werden geen bijkomende waardeverminderingen geboekt.

De overige vorderingen kunnen als volgt worden gedetailleerd:

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Terug te vorderen BTW	97	95
Vorderingen personeel	28	8
Vorderingen uit hoofde van doorbelaste kosten	42	-
Overige	8	8
Vordering settlement	114	162
Vordering PayItEasy BVBA	-	15
Totaal	289	288

De Raad van Bestuur ging in maart 2010 over tot het bekrachtigen van het wederzijds akkoord dat werd afgesloten in het kader van een juridisch geschil met een handelspartner. Hierdoor verwierf Keyware het recht op een vergoeding van 1 Mio EUR.

In het kader van de settlement overeenkomst kende deze leverancier aan Keyware een bedrag van 1 Mio EUR toe onder de vorm van kortingen op toekomstige bestellingen. Het betrof inzonderheid een korting van 50% op alle software en maintenance bestanddelen en 25% op alle hardware.

Van dit totaal bedrag van 1 miljoen EUR diende er per 31.12.2012 en 31.12.2013 nog respectievelijk 514 kEUR en 162 kEUR besteed te worden. Per 31.12.2014 is de overblijvende vordering verder gereduceerd tot 114 kEUR.

De overige posten betreffen voornamelijk de terug te vorderen BTW ad 97 kEUR, die in mindering gebracht van de te betalen BTW van januari 2015, en doorbelaste kosten ad 42 kEUR.

De boekwaarde verschilt niet substantieel van de werkelijke waarde bij actualisering van deze financiële activa.

(14) Vorderingen uit financiële leasing op korte termijn

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Openstaand kapitaal contracten	2.857	2.462
Provisie verbreking openstaande contracten	(260)	(218)
Openstaand kapitaal financiering Parfip Benelux	384	366
Totaal	2.981	2.610

De rubriek “openstaand kapitaal contracten” betreft het saldo van alle aanpassingen m.b.t. de vorderingen uit financiële leasing. Deze rubriek bevat dus zowel positieve als negatieve aanpassingen. Deze rubriek omvat o.a. het korte termijn gedeelte van de vordering m.b.t. de financiële lease-overeenkomsten conform IAS 17 – Lease-overeenkomsten van de betaalterminals.

Zoals aangegeven onder (10) Vorderingen uit financiële leasing op lange termijn is het debiteurenrisico van toepassing zowel voor de vorderingen die in het kader van de financieringsovereenkomst werden gecedeerd aan Parfip Benelux NV als voor de overige vorderingen die niet aan Parfip Benelux NV werden gecedeerd (en die zodoende in eigen beheer werden gefactureerd).

Per 31.12.2014 bedraagt de voorziening m.b.t. de korte termijn vorderingen uit financiële leasing 260 kEUR in vergelijking met 218 kEUR per 31.12.2013. De financiële crisis heeft zich voornamelijk in 2013 sterk laten gevoelen in de sectoren waarin het cliënteel van Keyware actief is, en in mindere mate in 2014.

(15) Overlopende rekeningen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Vooruitbetaalde communicatiekosten	-	2
Vooruitbetaalde onderhoudskosten	-	39
Overige	19	12
Totaal	19	53

De vooruitbetaalde onderhoudskosten betroffen over te dragen kosten mbt het onderhoud en de reparatie van de betaalterminals die vooruitgefactureerd werden. Vanaf 2014 worden deze bedragen op maandelijkse basis gefactureerd.

(16) Liquide middelen

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 31.12.2013 en 31.12.2014 is het saldo evenwel nihil.

Ultimo 2014 bedragen de liquide middelen 915 kEUR, met inbegrip van 630 kEUR die gekantonneerd in het kader van de regeling van de overname van de Parfip Benelux contracten. Derhalve is dit als 'trapped cash' te beschouwen. Dit bedrag werd eind maart 2015 aangewend ter regeling van de boven vermelde overname in eigen beheer.

Voor meer inzicht in de bewegingen van de liquide middelen verwijzen wij naar het kasstroomoverzicht.


(17) Kapitaalstructuur

Per 31 december 2010 bedroeg het geplaatst – statutaire – kapitaal van de Groep 6.745 kEUR vertegenwoordigd door 16.703.279 gewone aandelen zonder nominale waarde.

Sindsdien hebben diverse kapitaalverhogingen plaatsgevonden.

In februari 2011 heeft een warranthouder zijn vertrouwen in de Groep bevestigd en werd het kapitaal verhoogd met 131 kEUR in ruil voor 105.000 nieuwe aandelen, hetgeen het geplaatst – statutaire – kapitaal op 6.876 kEUR bracht.

In juli 2012 werd een kapitaalverhoging van 1.500 kEUR doorgevoerd met de uitgifte van 2.225.514 nieuwe aandelen van de Vennootschap. De uitgifteprijs bedroeg 0,674 EUR en stemde overeen met het gemiddelde van de slotkoersen gedurende dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de datum van uitgifte (zoals afgeleid uit de dagelijkse officiële lijst van Nyse Euronext Brussel).



In casu werd het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap opgeheven ten gunste van de volgende personen:

- ▶ Parana Management Corp BVBA, vertegenwoordigd door de heer Guido Van der Schueren
- ▶ Big Friend NV, vertegenwoordigd door de heer Stéphane Vandervelde
- ▶ Iquess Consulting BVBA, vertegenwoordigd door de heer Wim Verfaillie
- ▶ de heer Johan Hellinckx
- ▶ de heer Joris Maes
- ▶ Checkpoint X BVBA, vertegenwoordigd door de heer Giovanni Verborg
- ▶ de heer Marc Vandebergen

Per 31 december 2012 bedroeg het geplaatst – statutair – kapitaal van de Groep hierdoor 8.376 KEUR, vertegenwoordigd door 19.033.793 gewone aandelen zonder nominale waarde.

In 2013 hebben diverse kapitaalverhogingen plaatsgevonden, waarbij warranthouders tot de uitoefening van de warrants overgegaan zijn.

- ▶ Tijdens het eerste kwartaal van 2013 werden er 580.000 warrants uitgeoefend, waardoor het kapitaal met 406 KEUR werd verhoogd in ruil voor eveneens 580.000 nieuwe aandelen
- ▶ Tijdens het tweede kwartaal van 2013 werden er bijkomend 50.000 warrants uitgeoefend, waardoor het kapitaal met 35 KEUR werd verhoogd in ruil voor 50.000 nieuwe aandelen
- ▶ In het derde kwartaal van 2013 werden er bijkomend 750.000 warrants uitgeoefend, hetgeen aanleiding gaf tot een verhoging van het kapitaal en de uitgiftepremies met respectievelijk 338 KEUR en 187 KEUR alsmede de uitreiking van 750.000 nieuwe aandelen.

Ten gevolge van deze kapitaalverhogingen bedroeg per 31 december 2013 het geplaatst – statutair – kapitaal 9.155 KEUR, samengesteld uit 20.413.793 gewone aandelen zonder nominale waarde.

Slechts één beweging m.b.t. het kapitaal werd opgetekend in 2014. Het betrof de uitoefening van 25.000 warrants van het “Plan 2012” hetgeen zich vertaald heeft in een toename van het kapitaal en de uitgiftepremies met respectievelijk 11 KEUR en 7 KEUR evenals in 25.000 nieuwe aandelen.

Zodoende is ultimo 2014 het geplaatst – statutair – kapitaal 9.166 KEUR, vertegenwoordigd door 20.438.793 gewone aandelen zonder nominale waarde.

De algemene vergadering dd 17 maart 2010 heeft beslist tot hernieuwing van de machtiging aan de raad van bestuur inzake het toegestaan kapitaal met een maximaal bedrag gelijk aan het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap voor een termijn van vijf jaar, overeenkomstig artikel 603 en volgende van het Wetboek van vennootschappen. De bevoegdheid van de raad van bestuur geldt tevens 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, warrants die al dan niet verbonden zijn aan een ander effect, en obligaties met warrants.

Tevens beslist de algemene vergadering tot de hernieuwing van de machtiging aan de raad van bestuur om, voor een termijn van drie jaar vanaf de datum van deze aandeelhoudersvergadering, het geplaatste maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen in één of meerdere keren, vanaf de datum van de notificatie door het FSMA (voorheen CBFA of de toenmalige Commissie voor het Bank-, Financie-, en Assurantiewezen) van een openbaar overnamebod op de aandelen van de

Vennootschappen, door inbrengen in speciën met opheffing of beperking van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders of door inbrengen in natura in overeenstemming met de wettelijke bepalingen terzake.

De raad van bestuur is in het kader van het toegestaan kapitaal, in het belang van de Vennootschap en mits de eerbiediging van de wettelijke bepalingen terzake, gemachtigd het voorkeurrecht dat de wet de aandeelhouders toekent, op te heffen of te beperken. De raad van bestuur is bevoegd het voorkeurrecht te beperken of op te heffen ten gunste van één of meerdere bepaalde personen, zelfs indien deze geen personeelsleden zijn van de Vennootschap of van haar dochtervennootschappen. Voorgaande machtigingen kunnen ook worden aangewend voor de verrichtingen vermeld in artikel 605 Wetboek van vennootschappen, met name (i) de uitgifte van converteerbare obligaties of warrants waarbij het voorkeurrecht van de aandeelhouders is beperkt of uitgesloten, (ii) de uitgifte van converteerbare obligaties waarbij het voorkeurrecht van de aandeelhouders is beperkt of uitgesloten ten gunste van één of meer bepaalde personen, andere dan personeelsleden van de Vennootschap of van haar dochtervennootschappen, en (iii) de kapitaalverhogingen die geschieden door omzetting van de reserves.

De algemene vergadering besliste dienvolgens tot overeenstemmende wijziging van de overgangsbepalingen van de statuten.

Daarenboven heeft de algemene vergadering dd 17 maart 2010 beslist:

- ▶ (i) tot machtiging aan de raad van bestuur om maximum twintig (20) procent van de eigen aandelen van de Vennootschap te verwerven aan een minimumprijs gelijk aan de slotkoers van het aandeel op Euronext Brussels van de verhandelingsdag onmiddellijk voorafgaand aan de verwerving verminderd met twintig (20) procent en aan een maximumprijs gelijk aan de slotkoers van het aandeel op Euronext Brussels van de verhandelingsdag onmiddellijk voorafgaand aan de verwerving vermeerderd met twintig (20) procent, dit alles in overeenstemming met artikels 620 tot en met 625 Wetboek van vennootschappen. 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, en kan worden hernieuwd. Beslissing dat deze machtiging tevens geldt voor de verwerving van aandelen van de Vennootschap door één van haar rechtstreeks gecontroleerde dochtervennootschappen overeenkomstig artikel 627 Wetboek van vennootschappen. Beslissing tot machtiging aan de raad van bestuur om de eigen aandelen te vervreemden, waarbij de raad van bestuur, in zover toegelaten door de wet, niet gebonden is door de hoger vermelde beperkingen qua tijd en duur, en waarbij deze machtiging eveneens geldt voor de vervreemding van aandelen van de Vennootschap door één van haar rechtstreeks gecontroleerde dochtervennootschappen zoals bedoeld in artikel 627 Wetboek Vennootschappen; en
- ▶ (ii) tot machtiging aan de raad van bestuur om voor een termijn van drie (3) jaar vanaf de bekendmaking van deze statutenwijziging, maximum twintig (20) procent van de eigen aandelen te verwerven, in pand te nemen of te vervreemden, indien deze verwerving, in pandneming of vervreemding noodzakelijk is ter voorkoming van een ernstig dreigend nadeel voor de Vennootschap.

De Raad van Bestuur heeft de bevoegdheid om de statuten van de Vennootschap te wijzigen in overeenstemming met de kapitaalverhoging die binnen het kader van haar bevoegdheid werd beslist.

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

(18) Leningen – langlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Financiering ING Bank	298	-
Financiering Big Friend NV	228	222
Financiering Belfius Bank	1.442	1.179
Financiering Parana Management Corp BVBA	1.263	192
Financiering derden	111	150
Totaal	3.342	1.743

ING Bank

Op 17 mei 2010 heeft Keyware Smart Card Division NV een investeringskrediet afgesloten met ING Bank voor een bedrag van 750 kEUR. Het totale krediet is terugbetaalbaar op basis van 16 trimestriële betalingen van 46 kEUR (inclusief intrest). De van toepassing zijnde intrestvoet is de EURIBOR 3 maand te verhogen met een marge van 4,5% per jaar. Ultimo 2013 was er slechts nog 187 kEUR terug te betalen, hetgeen als korte termijn schuld was voorgesteld in 2013.

Op 19 november 2014 heeft Keyware Smart Card Division NV een nieuw investeringskrediet afgesloten met deze bankinstelling voor eveneens 750 kEUR. Dit krediet is pas terugbetaalbaar na een stand still periode van één jaar (het boekjaar 2015) gedurende hetwelke het restant van het kapitaal kan worden opgenomen. De terugbetaling start dan in 2016 en komt neer op 12 trimestrialiteiten van 63 kEUR (verhoogd met intresten) zodat het contract 30.11.2018 als einddatum kent. De van toepassing zijnde intrestvoet is 2,34%.

Eind 2014 is dit krediet opgenomen a rato van 298 kEUR. Het saldo van 452 kEUR zal in 2015 worden opgenomen volgens de behoeften van de Groep.

Dit krediet is gewaarborgd door een solidaire borgstelling door Keyware Technologies NV en Keyware Transaction&Processing NV ten belope van 750 kEUR in hoofdsom.

Big Friend

In de loop van maart 2011 heeft de Groep een eerste leningsovereenkomst afgesloten met Big Friend NV, de managementvennootschap van de CEO, voor een bedrag van 500 kEUR. Het krediet is terugbetaalbaar op basis van 60 maandelijkse betalingen van 10 kEUR (incl intrest). De van toepassing zijnde intrestvoet is 8,0% per jaar.

In oktober 2013 werd een tweede leningsovereenkomst afgesloten met Big Friend NV voor een bedrag van 200 kEUR, met een duurtijd van 2 jaar en een vergoeding van 8%. Deze lening is aflosbaar via 24 maandelijkse betalingen van 9 kEUR.

Tenslotte werd in mei 2014 een derde leningsovereenkomst afgesloten met deze vennootschap voor een bedrag van 250 kEUR, met een duurtijd van 5,5 jaar (inbegrepen 6 maanden stand still periode). De vergoeding is 8% en deze lening is aflosbaar in 20 trimestrialiteiten. De einddatum is 31.12.2019.

Belfius Bank

In de loop van september 2011 heeft de Groep een kredietovereenkomst ten belope van 1,5 Mio EUR getekend met Belfius Bank. Dit krediet is terugbetaalbaar op basis van 60 maandelijkse betalingen tussen de 24 en 27 kEUR (incl intrest). De van toepassing zijnde intrestvoet is 3,5% per jaar.

Op 22 juni 2012 heeft de Groep de bestaande kredietovereenkomst kunnen uitbreiden en dit door het bekomen van een bijkomend investeringskrediet ten belope van 200 kEUR. Dit krediet is terugbetaalbaar op basis van 48 maandelijkse betalingen van 4 kEUR (incl intrest). De van toepassing zijnde intrestvoet is 3,91% per jaar.

Per 25 september 2012 heeft de Groep de bestaande kredietovereenkomst met Belfius Bank verder kunnen uitbreiden via een bijkomend investeringskrediet ten belope van 380 kEUR. Dit krediet is terugbetaalbaar op basis van 60 maandelijkse betalingen van 7 kEUR (incl intrest). De van toepassing zijnde intrestvoet is 2,64% per jaar.

Tenslotte heeft de Groep de korte termijn straight loan verplichtingen jegens Belfius Bank ad 1.000 kEUR kunnen omvormen in een investeringskrediet op 5 jaar, waarbij respectievelijk 800 kEUR en 200 kEUR op lange termijn en korte termijn opeisbaar zijn. De terugbetaling geschiedt via 60 gelijke maandelijkse kapitaaltranches. De intrestvoet bedraagt 2,75% per jaar.

Als waarborgen voor bovenstaande leningen bij Belfius Bank gelden:

- ▶ de inpandegeving door Parana Management Corp BVBA van effecten ten belope van minimaal 2.800 kEUR in uitwerking van een overeenkomst van discretionair vermogensbeheer. Dit gewaarborgd bedrag zal semestrieel worden afgebouwd met 10% en dit vanaf 1 januari 2015;
- ▶ de hoofdelijke en ondeelbare borgstelling door de heer Guido Van der Schueren voor 900 kEUR

Parana Management Corp

Op 25 september 2012 heeft de Groep een leningsovereenkomst afgesloten met Parana Management Corp. BVBA voor een bedrag van 250 kEUR. Dit krediet is terugbetaalbaar op basis van 60 maandelijkse betalingen van 5 kEUR (incl intrest). Deze lening wordt terugbetaald vanaf januari 2015.

In mei 2014 heeft Keyware Smart Card Division NV een leningsovereenkomst afgesloten met Parana Management Corp BVBA voor 1.500 kEUR. Het betreft een contract met een duurtijd van 5,5 jaar (hierbij inbegrepen een half jaar stand still periode). Het contract wordt geremunereerd aan 8%. De terugbetalingen geschieden op kwartaalbasis (20 stortingen van 97 kEUR). Ultimo 2014 is er slechts 1.200 kEUR opgenomen van dit bedrag. Het restant zal in 2015 worden opgenomen in functie van de kasbehoeften van de Groep.

Overige leningen

Per juni 2011 heeft de Groep een financieringsovereenkomst afgesloten met een medewerker van de Groep. Conform de overeenkomst zou deze financiering na 1 jaar terugbetaald worden. Deze financiering voor onbepaalde duur werd in 2014 omgezet in een contract met bepaalde duur (5 jaar) met als einddatum 30.06.2019. De van toepassing zijnde intrestvoet bedraagt 8% per jaar en deze lening wordt op kwartaalbasis terugbetaald sinds 30.09.2014.

De toekomstige aflossingsverplichtingen per 31 december 2014 ad 4.785 kEUR inzake lange en korte termijn leningen zijn als volgt:

Cijfers in kEUR	31.12.2014
	kEUR
2015	1.443
2016	1.165
2017	835
2018	714
2019	628
Totaal	4.785

(19) Leasingverplichtingen – langlopende verplichtingen

De leasingverplichtingen betreffen:

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Leasingverplichting m.b.t. personenwagens	69	-
Totaal	69	-

Per 31 december 2014 zijn er geen langlopende leasingverplichtingen met Parfip Benelux NV meer. Tussen juni en december 2008 had de Groep 7 financieringsovereenkomsten – financiering van huurovereenkomst – afgesloten met Parfip Benelux NV voor een totaal bedrag van 2.029 kEUR, waarbij de intrestvoeten zich tussen 11,48% en 13,48% bevonden. Ultimo 2014 zijn er aldus geen uitstaande schulden meer.

Per 31 december 2014 is er evenwel een langlopende leasingverplichting ad 69 kEUR uit hoofde van de financiering van 6 personenwagens door ING Lease. Het betreft 6 contracten voor de duurtijd van 48 maanden, van april 2014 t.e.m. maart 2018. De investering bedraagt 114 kEUR. Ultimo 2014 bedraagt de totale leaseschuld 99 kEUR, waarvan 69 kEUR op lange termijn.

De toekomstige aflossingsverplichtingen per 31 december 2014 ad 99 kEUR inzake lange en korte termijn leningen zijn als volgt:

Cijfers in kEUR	31.12.2014
	kEUR
2015	30
2016	25
2017	26
2018	18
Totaal	99

(20) Handelsschulden – langlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	Keur	kEUR
Financiering Parfip Benelux	-	385
Totaal	-	385

Zoals vermeld onder (10) Vorderingen uit financiële leasing op lange termijn heeft de Groep met Parfip Benelux NV een financieringsovereenkomst afgesloten, waarbij de Groep de mogelijkheid heeft om de contracten m.b.t. de verhuur van betaalterminals te cederen aan Parfip Benelux NV.

In het kader van deze overeenkomst werden tot medio 2012 de contracten m.b.t. de verhuur van betaalterminals verkocht aan Parfip Benelux NV tegen een geactualiseerde waarde. Na afloop van het contract werd het materiaal, mits betaling van een restwaarde, opnieuw eigendom van de Groep.

Conform dit contract was het uiteindelijk debiteurenrisico ten laste van de Groep zodat zowel latente vorderingen als latente schulden uitgedrukt stonden op de balans in dit verband.

Daar waar eind december 2013 de latente vordering/schuld overeenstemde met het totaal bedrag inzake openstaand kapitaal voor de in 2008, 2009, 2010, 2011 en 2012 verkochte contracten, is er eind december 2014 slechts een korte termijn verplichting gelet op de overname door de Groep van de nog bestaande contracten per 01.07.2014.

(21) Handels-, sociale en fiscale schulden – kortlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Leveranciersschulden	2.072	1.649
Latente schuld Parfip Benelux	384	366
Te ontvangen facturen	1.192	1.369
Te ontvangen kredietnota's	(115)	(115)
Te betalen BTW	45	29
Bedrijfsvoorheffing	18	10
Sociale bijdragen	63	26
Te betalen lonen	44	66
Provisie vakantiegeld	130	111
Totaal	3.833	3.511

Het totaal bedrag aan openstaande leveranciers bevat t.b.v. 459 kEUR aan vervallen handelsschulden. Dit betreffen vnl. leveranciers waarmee een geschil bestaat.

De uitstaande leveranciersschulden kunnen als volgt worden uitgesplitst:

Cijfers in kEUR	31.12.2014		31.12.2013	
	Aantal	kEUR	Aantal	kEUR
Courante leveranciers	-	1.545	-	969
Hangende geschillen	2	428	2	428
Interne consultants	7	68	7	221
Leverancier en tevens klant	2	31	2	31
Totaal		2.072		1.649

De interne consultants betreffen zelfstandigen die prestaties leveren voor de Groep, zoals o.a. de CEO, CFO, COO, CCO, de marketing director, de “business developer” en een technische medewerker.

Zoals aangegeven onder (10) Vorderingen uit financiële leasing op meer dan één jaar heeft de Groep een latente vordering/schuld overeenkomend met het totaal bedrag inzake openstaand kapitaal voor de in tussen 2008 en 2012 verkochte contracten. De totale schuld ultimo 2013 van 751 kEUR (385 kEUR op lange en 366 kEUR op korte termijn) is herleid tot 384 kEUR (alleen korte termijn).

De vervaldagen van de leveranciersschulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	< 1jr	1jr - 5jr	> 5jr	Totaal
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Per 31.12.2014	1.613	459	-	2.072
Per 31.12.2013	1.190	459	-	1.649

De boekwaarde verschilt niet substantieel van de werkelijke waarde bij actualisering van deze financiële passiva.

(22) Leningen – kortlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Financiering ING Bank	-	187
Financiering Big Friend NV	236	280
Financiering Belfius Bank	743	502
Financiering Parana Management Corp BVBA	331	164
Financiering Iquess Consulting BVBA	100	-
Financiering overige derden	33	-
Straight loan Belfius Bank	-	1.190
Totaal	1.443	2.323

Bovenstaande bedragen betreffen de korte termijn verplichtingen van de hoger vermelde leningen. Voor wat betreft de toelichting hieromtrent verwijzen we naar (18) Leningen – langlopende verplichtingen.

De straight loan door Belfius Bank verstrekt bedroeg ultimo 2013 in totaliteit 1.190 kEUR. Deze werd in 2014 afgebouwd ten belope van 190 kEUR. Het saldo van 1.000 kEUR is omgezet in een investeringskrediet op 5 jaar, met respectievelijk 800 kEUR en 200 kEUR op lange en korte termijn. Dit verklaart de sterke vermindering van deze rubriek. Het saldo van 200 kEUR maakt trouwens deel uit van de 743 kEUR korte termijn schuld.

Iquess Consulting BVBA heeft een lening verstrekt van 100 kEUR voor de looptijd van één jaar. Deze lening, die geremunereerd wordt aan 8% per jaar, zal ineens op 30.06.2015 worden terugbetaald.

(23) Leasingverplichtingen – kortlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Sale&lease back Parfip Benelux	-	17
Financiering personenwagens ING Lease	30	-
Totaal	30	17

Wat betreft de toelichting verwijzen we naar (19) Leasingverplichtingen – langlopende verplichtingen.

(24) Overige schulden

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Schulden m.b.t. personeelsleden	22	37
Totaal	22	37

Per 31 december 2013 werden reeds schulden verwerkt m.b.t. geschillen met drie ex-personeelsleden. 2 onder hen zijn nog aanhangig bij de Rechtbanken ultimo 2014.

(25) Overlopende rekeningen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Toe te rekenen kosten	66	101
Over te dragen opbrengsten	302	236
Totaal	368	337

De toe te rekenen kosten betreffen huur- en interestlasten terwijl de over te dragen opbrengsten betrekking hebben op over te dragen onderhoudsopbrengsten. De toename van deze post vloeit voort uit een hoger aantal autorisatie-opbrengsten in 2014 in vergelijking met 2013.

(26) Bedrijfssegmentinformatie

De Groep rapporteert haar operationele segmenten naar aard van de activiteiten. Hierbij wordt een onderscheid gemaakt tussen enerzijds resultaten m.b.t. de activiteiten inzake betaalterminals en anderzijds resultaten m.b.t. de activiteiten inzake kredietkaartautorisaties.

De activiteiten inzake betaalterminals omvatten de verhuur, de verkoop en de installatie van betaalterminals evenals de opbrengsten m.b.t. helpdesk en maintenance evenals uit interventies.

De activiteiten inzake betaalautorisatie betreffen de opbrengsten m.b.t. betaaltransacties en autorisatiediensten, transactiebeheer voor derden, loyaltyprocessing & analysediensten, etc. Sinds het vierde kwartaal van 2014 worden de activiteiten ontplooid door PayItEasy BVBA integraal opgenomen in de consolidatie. In het kader van de analyse naar de bedrijfssegmentinformatie wordt deze activiteit ondergebracht bij de autorisaties.

Een aantal groepsondersteunende activiteiten, zoals financiën en administratie, kosten m.b.t. de beursnotering, etc worden als niet-toewijsbare elementen (corporate) gerapporteerd.

De opsplitsing van de resultaten voor het boekjaar 2014 is als volgt:

Geconsolideerde winst-en verliesrekening	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014
	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
	Segmentgegevens	Terminals (geauditeerd)	Autorisaties (geauditeerd)	Corporate (geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten				
<i>Omzet (intern en extern)</i>	9.027	691	-	9.718
<i>Omzet (intern tov ander segment)</i>	-	-	-	-
Omzet	9.027	691	-	9.718
Overige winsten en verliezen	150	64	64	278
Grond- en hulpstoffen	(2.149)	(136)	(33)	(2.318)
Personeelsbeloningen	(1.237)	(137)	(104)	(1.478)
Afschrijvingen	(15)	(3)	(123)	(141)
Bijzondere waardevermindering	-	(100)	-	(100)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(1.002)	-	-	(1.002)
Overige lasten	(2.363)	(405)	(819)	(3.587)
Bedrijfswinst/(bedrijfsverlies)	2.411	(26)	(1.015)	1.370
Financiële opbrengsten	1.005	-	-	1.005
Financiële kosten	(262)	(4)	(176)	(442)
Resultaat voor belastingen	3.154	(30)	(1.191)	1.933
Belastingen op resultaat	-	-	-	-
Resultaat uit deelneming in Joint-ventures	-	-	(23)	(23)
Winst/(verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	3.154	(30)	(1.214)	1.910
Winst/(verlies) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-
Winst/(verlies) van de periode	3.154	(30)	(1.214)	1.910

De opsplitsing van de balans voor het boekjaar 2014 is als volgt:

Geconsolideerde balans	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Segmentgegevens	Terminals	Autorisaties	Corporate	
	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)
Activa				
Goodwill	5.248	-	-	5.248
Andere immateriële vaste activa	14	-	-	14
Materiële vaste activa	-	77	408	485
Actieve latente belastingen	1.685	-	-	1.685
Vorderingen uit financiële leasing	14.088	-	-	14.088
Andere activa	17	5	52	74
Niet-vlottende activa	21.052	82	460	21.594
Vorraden	736	-	-	736
Handels- en overige vorderingen	480	215	148	843
Vorderingen uit financiële leasing	2.981	-	-	2.981
Overlopende rekeningen	-	-	19	19
Liquide middelen	643	222	50	915
Vlottende activa	4.840	437	217	5.494
Totaal activa	25.892	519	677	27.088
Schulden en eigen vermogen				
Geplaatst kapitaal	-	-	8.490	8.490
Uitgiftepremies	-	-	4.716	4.716
Andere reserves	-	-	797	797
Overgedragen resultaat	8.880	(520)	(4.382)	3.978
Eigen vermogen	8.880	(520)	9.621	17.981
Voorzieningen	-	-	-	-
Leningen	2.892	-	339	3.231
Leasingverplichtingen	-	-	69	69
Overige schulden	111	-	-	111
Langlopende verplichtingen	3.003	-	408	3.411
Leningen	1.278	-	165	1.443
Leasingverplichtingen	-	-	30	30
Handels-, sociale en fiscale schulden	2.773	244	816	3.833
Overige schulden	1	-	21	22
Overlopende rekeningen	324	-	44	368
Kortlopende verplichtingen	4.376	244	1.076	5.696
Totaal schulden en eigen vermogen	16.259	(276)	11.105	27.088

De opsplitsing van het resultaat voor het boekjaar 2013 is als volgt:

Geconsolideerde winst-en verliesrekening	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
	Segmentgegevens	Terminals	Autorisaties	Corporate
	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten				
<i>Omzet (intern en extern)</i>	8.314	449	-	8.763
<i>Omzet (intern tov ander segment)</i>	14	-	-	14
Omzet	8.300	449	-	8.749
Overige winsten en verliezen	301	9	25	335
Grond- en hulpstoffen	(1.754)	(96)	(53)	(1.903)
Personeelsbeloningen	(1.251)	(61)	(93)	(1.405)
Afschrijvingen	(15)	-	(69)	(84)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(1.849)	(14)	-	(1.863)
Overige lasten	(2.478)	(425)	(448)	(3.351)
Bedrijfswinst/(bedrijfsverlies)	1.254	(138)	(638)	478
Financiële opbrengsten	875	-	-	875
Financiële kosten	(204)	(1)	(88)	(293)
Resultaat voor belastingen	1.925	(139)	(726)	1.060
Belastingen op resultaat	-	-	-	-
Resultaat uit deelneming in JV	-	-	(31)	(31)
Winst/(verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1.925	(139)	(757)	1.029
Winst/(verlies) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-
Winst/(verlies) van de periode	1.925	(139)	(757)	1.029

De opsplitsing van de balans voor het boekjaar 2013 is als volgt:

Geconsolideerde balans	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Segmentgegevens	Terminals	Autorisaties	Corporate	
	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)
Activa				
Goodwill	5.248	-	-	5.248
Andere immateriële vaste activa	28	-	-	28
Materiële vaste activa	1	100	378	479
Actieve latente belastingen	1.685	-	-	1.685
Vorderingen uit financiële leasing	12.834	-	-	12.834
Andere activa	18	5	52	75
Niet-vlottende activa	19.814	105	430	20.349
Vorraden	386	-	-	386
Handels- en overige vorderingen	431	145	103	679
Vorderingen uit financiële leasing	2.610	-	-	2.610
Overlopende rekeningen	42	-	11	53
Liquide middelen	66	3	28	97
Vlottende activa	3.535	148	142	3.825
Totaal activa	23.349	253	572	24.174
Schulden en eigen vermogen				
Geplaatst kapitaal	-	-	8.479	8.479
Uitgiftepremies	-	-	4.709	4.709
Andere reserves	-	-	537	537
Overgedragen resultaat	5.726	(490)	(3.168)	2.068
Eigen vermogen	5.726	(490)	10.557	15.793
Voorzieningen	-	-	28	28
Leningen	1.333	-	410	1.743
Handelsschulden	385	-	-	385
Langlopende verplichtingen	1.718	-	410	2.128
Leningen	2.108	-	215	2.323
Leasingverplichtingen	17	-	-	17
Handels-, sociale en fiscale schulden	2.079	178	1.254	3.511
Overige schulden	16	-	21	37
Overlopende rekeningen	270	-	67	337
Kortlopende verplichtingen	4.490	-	1.557	6.225
Totaal schulden en eigen vermogen	11.934	(312)	12.552	24.174

(27) Geografische segmentinformatie

De geografische segmentinformatie kan als volgt onderverdeeld worden: in beide boekjaren werd meer dan 99% van de omzet in België gerealiseerd en het restant in Nederland.

De in Nederland gerealiseerde omzet wordt tot stand gebracht vanuit de Belgische filialen en met medewerkers en middelen vanuit België.

(28) Omzetcategorieën

De verschillende opbrengstcategorieën, m.b.t. omzet, kunnen als volgt voorgesteld worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Verdiscontering huuropbrengsten	4.867	5.132
Verkoop van goederen	202	213
Verstrekken van diensten	3.878	2.747
Verbreekingsvergoedingen	771	657
Intrest	-	-
Royalties	-	-
Dividenden	-	-
Totaal	9.718	8.749

De Vennootschap heeft meer dan 15.000 actieve klanten. De belangrijkste klant vertegenwoordigt minder dan 1% van de omzet.

(29) Overige winsten en verliezen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Recuperatie maaltijdcheques	12	11
Inhouding VAA personenwagens	38	39
Inhouding VAA GSM	7	6
Betalingsverschillen op debiteuren	17	83
Recuperatie verzekering	17	-
In resultaat name vervallen leveranciersschulden	41	125
Overige	146	71
Totaal	278	335

In maart 2010 werd met een handelspartner een wederzijds akkoord afgesloten waarbij in het kader van een juridisch geschil Keyware het recht op een vergoeding van 1 Mio EUR werd toegekend.

De settlement overeenkomst voorziet de opname van dit bedrag onder de vorm van kortingen op toekomstige bestellingen, 50% op alle software en 25% op alle hardware. Het saldo van de nog op te nemen bedragen is verwerkt onder de overige vorderingen.

Het vergelijkend boekjaar 2013 is positief beïnvloed door betalingsverschillen op debiteuren en crediteuren die reeds meerdere jaren vervallen zijn. Het positieve impact op het resultaat van 2013 bedroeg 83 kEUR en 125 kEUR voor respectievelijk de debiteuren en crediteuren.

In 2014 werd een commerciële geste bekomen vanwege een leverancier die in wezen betrekking had op het vorige boekjaar. Een bedrag van 90 kEUR is verwerkt onder de overige winsten en verliezen.

(30) Personeelsbeloningen

Het personeelsbestand en de personeelskosten kunnen als volgt worden gedetailleerd:

Aantallen	31.12.2014	31.12.2013
Bedienden – zonder management	33	31
Management	-	-

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Salarissen	1.053	1.061
Sociale bijdragen	301	266
Groepsverzekering	13	7
Diverse voordelen	52	57
Overige	59	14
Totaal	1.478	1.405

(31) Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen

De afschrijvingen kunnen als volgt worden gedetailleerd:

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Afschrijvingen immateriële vaste activa	14	14
Afschrijvingen materiële vaste activa	127	70
Totaal	141	84

In 2014 werd er tevens een bijzondere waardevermindering ('impairment') aangelegd van 100 kEUR op het vorige platform aangezien er ondertussen een ander platform in gebruik werd genomen.

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Bijzondere waardevermindering op vaste activa	100	-
Totaal	100	-

(32) Netto bijzondere waardeverminderingverliezen op vlottende activa

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease	924	1.814
Waardeverminderingen op voorraden	78	49
Totaal	1.002	1.863

Voor meer details inzake de waardeverminderingen op vorderingen uit financiële leasing verwijzen we naar hoofdstukken 10 en 14.

(33) Overige lasten

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Huisvesting	135	145
Autokosten	383	350
Materiaalkosten	57	47
Communicatiekosten	200	243
Erelonen	1.822	1.632
Beursnotering	42	66
Representatie en vertegenwoordiging	141	134
Sales & marketing	284	441
Interim	11	97
Administratie	128	112
Niet-aftrekbare btw	35	53
Waardering warrants	260	-
Andere	89	31
Totaal	3.587	3.351

Conform de IFRS normen werd er overgegaan tot de waardering van de warrants verstrekt door het Plan 2014. De daaraan verbonden kost bedraagt 260 kEUR en wordt onder de overige lasten opgenomen.

(34) Financiële opbrengsten en kosten

De financiële opbrengsten kunnen als volgt worden weergegeven:

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Financieringsbaten contracten betaalterminals	1.005	875
Totaal	1.005	875

Zoals vermeld onder toelichting (5) Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving – (j) Financiële instrumenten – Vorderingen uit financiële lease wordt de verhuurprijs van een contract opgesplitst tussen nettohuur en onderhoud. Nadien wordt de actuele waarde voor de volledige duurtijd van het contract, zijnde doorgaans 60 maand, berekend (maw verdisconteerd). De actuele waarde wordt integraal als omzet geregistreerd in de maand dat het contract een aanvang neemt. De omzet met betrekking tot het onderhoud wordt gespreid, over de duurtijd van het contract, in opbrengst genomen. Maandelijks wordt een financiële opbrengst geregistreerd dewelke het verschil tussen de totale waarde van het contract en de geactualiseerde waarde weergeeft. Deze financiële opbrengst betreft de financieringsbaten inzake de contracten voor betaalterminals.

De financiële kosten kunnen als volgt worden weergegeven:

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Intresten en andere kosten aan aandeelhouders	130	41
Intresten financiële schulden	245	105
Intresten Parfip contracten	35	124
Intresten leasing	5	6
Nalatigheidsintresten	8	3
Overige	19	14
Totaal	442	293

De toename van de intresten en andere kosten m.b.t. voorschotten of leningen vanwege de aandeelhouders en het management kent een toename ten gevolge van de nieuw verstrekte leningen in 2014 daar waar in voorgaande boekjaren de financieringen voornamelijk via financiële instellingen werden verstrekt.

De afname van de intresten m.b.t. de Parfip Benelux contracten vloeit voort uit de continue afname van het aantal contracten in beheer bij Parfip Benelux (tot 30.06.2014) en door de overname in eigen beheer door de Groep vanaf 01.07.2014.

(35) Winstbelastingen

Het detail van de winstbelastingen is als volgt:

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Resultaat voor belastingen	1.910	1.029
Belastingen aan normaal tarief	649	350
Bijkomende activering fiscale verliezen	(667)	(209)
Niet-geactiveerde belastinglatenties fiscale verliezen op verliezen van het boekjaar	307	310
Tijdelijke verschillen en overige	(289)	(451)
Totaal	-	-

(36) Resultaat uit deelnemingen in Joint-Ventures

In juni 2013 werd een 50%-50% joint venture opgericht tussen Keyware en J4S BVBA, "PayItEasy BVBA" ('PIE'). Bij oprichting werd het kapitaal volstort à rato van 1/3, waardoor beide partners 3 kEUR hebben volstort.

Tijdens het eerste jaar van haar activiteit heeft de Joint-Venture een verlies geleden van 62 kEUR. Gelet op de 50%-50% verhouding en de verwerking van deze participatie volgens de vermogensmutatiemethode ("equity method") is het overeenstemming aandeel van de Groep in dit resultaat van 31 kEUR uitgedrukt in de geconsolideerde winst- en verliesrekening van 2013. Het aandeel van beide partners in het vermogen van PayItEasy BVBA broeg 28 kEUR (negatief) op 31.12.2013, hetgeen op het passief van balans tot uiting was gebracht onder de voorzieningen.

Naar aanleiding van de verwerving van de bijkomende 50% van de aandelen van PayItEasy BVBA werd deze laatste een 100% dochtervennootschap. Op datum van de bepaling van het consolidatieverschil (01.10.2014) was het vermogen van PayItEasy als volgt samengesteld:

	30.09.2014
	kEUR
Materiële vaste activa (platform)	27
Handelsdebiteuren	189
Terug te vorderen BTW	2
Liquide middelen	3
Totaal van de activa	221
Handels- en overige schulden	322
Totaal van de schulden	322
Eigen vermogen	(101)
Gestort kapitaal	6
Overgedragen verlies	(61)
Verlies periode 01.01.2014 – 30.09.2014	(46)
Eigen vermogen	(101)

In de voorstelling van de geconsolideerde cijfers heeft deze acquisitie het volgende impact gehad:

- ▶ Tot 30.09.2014 is het aandeel van de Groep (50%) voorgesteld separaat voorgesteld in de winst-en verlies rekening (23 kEUR verlies);
- ▶ Vanaf 01.10.2014 wordt de diverse bestanddelen van het resultaat volledig opgenomen in de consolidatie, onder aftrek van de intragroepverrichtingen.

De individuele contributie van PayItEasy BVBA tot het geconsolideerd resultaat van 2014 is als volgt:

Cijfers in kEUR	Contributie	Intragroep	Netto
	PayItEasy	eliminatie	contributie
Omzet	49	(49)	-
Grond- en hulstoffen	-	49	49
Afschrijvingen	(3)	-	(3)
Overige lasten	(29)	-	(29)
Financieel resultaat	(1)	-	(1)
Resultaat uit Joint-Venture	(23)	-	(23)
Winst (verlies) van de periode	(7)	-	(7)

Ten informatieven titel wordt een pro forma geconsolideerde winst-en verliesrekening voorgesteld waarbij de resultaten van PayItEasy BVBA voor een volledig boekjaar worden geconsolideerd volgens de integrale methode, inclusief eliminatie van de intragroepsbewegingen.

Geconsolideerde winst-en verliesrekening over de periode eindigend op	Boekjaar per	
	31.12.2014	31.12.2014
	kEUR	kEUR
	(geauditeerd)	(pro forma)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten		
Omzet	9.718	9.704
Overige winsten en verliezen	278	278
Grond- en hulpstoffen	(2.318)	(2.186)
Personeelsbeloningen	(1.478)	(1.478)
Afschrijvingen	(141)	(150)
Impairment	(100)	(100)
Netto bijzondere waardevermindervingsverliezen op vlottende activa	(1.002)	(1.002)
Overige lasten	(3.587)	(3.737)
Bedrijfswinst/(bedrijfsverlies)	1.370	1.329
Financiële opbrengsten	1.005	1.001
Financiële kosten	(442)	(442)
Resultaat voor belastingen	1.933	1.888
Belastingen op resultaat	-	-
Resultaat uit deelnemingen in Joint-Ventures	(23)	-
Winst/(verlies) van de periode	1.910	1.888

Geconsolideerde winst-en verliesrekening over de periode eindigend op	Boekjaar per	
	31.12.2014	31.12.2014
	kEUR	kEUR
	(geauditeerd)	(pro forma)
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	20.422.766	20.422.766
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel	22.396.786	22.396.786
Winst/(verlies) per aandeel		
Winst/(verlies) per aandeel	0,0935	0,0924
Winst/(verlies) per gedillueerd aandeel	0,0853	0,0843

Wij verwijzen tevens naar de tabel van de kasstromen. De overgang van de vermogensmutatiemethode op de integrale methode heeft geleid tot het uitdrukken van het platform aan de reële waarde. Deze extra waarde toegekend aan het platform maakt deel uit van de investeringen van 2014, zonder dat er een reële uitgave mee gepaard ging. Dit komt tot uiting in de correctie van 49 kEUR vermeld in de kasstromentabel.

De individuele kerncijfers van PayItEasy zijn als volgt:

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Vaste activa	24	36
Vlottende activa	244	39
Eigen vermogen	60	(56)
Schulden op minder dan één jaar	209	131
Omzet	181	36
Netto resultaat	(29)	(62)
Personeelsbestand	-	-

De transacties tussen Keyware Groep en PayItEasy BVBA kunnen als volgt worden samengevat:

Cijfers in kEUR	2014	2013
	kEUR	kEUR
Handelsvorderingen van de Groep op PIE	51	23
Voorschotten verstrekt door de Groep aan PIE	49	15
Investeringen verworven bij de Groep	-	6
Handelsvordering van PIE op de Groep	232	36
Door PIE met de Groep gerealiseerde omzet	181	36
Door de Groep aan PIE doorbelaste kosten	20	17

(37) Vergoedingen in de vorm van eigen vermogensinstrumenten

(a) Overzicht

Een overzicht voor de 2 boekjaren kan als volgt worden voorgesteld:

	31.12.2014		31.12.2013	
	Warranten	Uitoefenprijs	Warranten	Uitoefenprijs
Openstaand begin periode	1.462.500	0,92	2.922.500	0,83
Toegekend	2.065.000	0,57	-	-
Uitgeoefend	(25.000)	0,70	(1.380.000)	0,70
Vervallen	-	-	(80.000)	1,56
Verzaakt	-	-	-	-
Openstaand en uitoefenbaar einde periode	3.502.500	0,71	1.462.500	0,92

De nog openstaande en uitoefenbare warranten per 31 december zijn als volgt:

	31.12.2014		31.12.2013	
	Warranten	Uitoefenprijs	Warranten	Uitoefenprijs
2010 Warranten	367.500	1,56	367.500	1,56
2012 Warranten	1.070.000	0,70	1.095.000	0,70
2014 Warranten	2.065.000	0,57	-	-
Openstaand en uitoefenbaar einde periode	3.502.500	0,71	1.462.500	0,92

(b) 2008 Warranten

Een Buitengewone Algemene Vergadering gehouden op 18 augustus 2008 had de uitgifte van een converteerbare obligatielening voor een bedrag tussen de 4 à 6 Mio EUR goedgekeurd. Via notariële akte van 18 september 2008 werd overgegaan tot vaststelling van de inschrijving op de converteerbare obligaties voor een bedrag van 3.850 kEUR en 1.925.000 warranten.

Ten gevolge van de inschrijving op de converteerbare obligatie verkreeg elke inschrijver per Obligatie van 50.000 EUR tevens 25.000 warranten. Deze warranten kunnen worden uitgeoefend op elk ogenblik gedurende een periode van vier (4) jaar vanaf hun uitgiftedatum, hetgeen in 2012 notarieel werd verlengd voor één jaar tot 17 september 2013.

In 2013 werden de overblijvende 1.250.000 Warranten uitgeoefend zodat er ultimo 2013 geen uitstaande Warranten van het Plan 2008 meer in omloop waren.

Voor een gedetailleerd overzicht van de tussentijdse uitvoeringen verwijzen wij naar de vorige jaarverslagen.

(c) 2010 Warranten

De Buitengewone Algemene Vergadering van 17 maart 2010 heeft de uitgifte van het Warrantenplan 2010 goedgekeurd, waarbij beslist werd over te gaan tot:

- ▶ (i) toekenning aan, en inschrijving op, driehonderd negentigduizend (390.000) 2010 Warranten door Parana Management BVBA, Big Friend NV, Pardel SA, Federal Invest NV, de heer Luc Pintens, JH Consulting BVBA, Iquess Consulting BVBA, Checkpoint X BVBA, de heer Arn Clemhout en MV Services BVBA (“de Bepaalde Personen”), in de verhouding zoals uiteengezet in het bijzonder verslag van de raad van bestuur,
- ▶ en (ii) aanbieding door de raad van bestuur van de Vennootschap van het saldo van de 2010 Warranten aan personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen binnen een periode van drie maanden na de datum van de buitengewone algemene vergadering en toekenning en definitieve uitgifte daarvan (middels notariële akte) aan de personeelsleden die zulke aanbieding hebben aanvaard. Door het personeel werd er op 82.500 warranten ingeschreven.

Deze uitgegeven warranten geven recht tot inschrijving op evenveel aandelen. De uitoefenprijs van deze warranten bedraagt 1,56 EUR en werd vastgelegd op basis van het gemiddelde van de slotkoersen van Euronext Brussels gedurende de dertig dagen voorafgaand aan de dag waarop de uitgifte een aanvang neemt. De geldigheidsduur van deze warranten bedraagt 5 jaar.

De warranten werden gewaardeerd conform de Black-Scholes methode waarbij werd uitgegaan van een uitoefenprijs van 1,56 EUR, de koers van het onderliggend aandeel van 1,50 EUR, een volatiliteit van 30%, een geschatte uitoefenperiode van 5 jaar, geen te verwachten dividend en een risicovrije intrestvoet van 2,80%. Op basis hiervan werd een waarde bekomen van 168 kEUR die verwerkt werd in de winst- en verliesrekening onder de personeelsverloningen (34 kEUR) en overige lasten (134 kEUR).

In 2010 werden er nog geen warranten uitgeoefend en zijn er 10.000 warranten vervallen. Per 31 december 2010 zijn er nog 462.500 “2010 Warranten” uitoefenbaar aan een uitoefenprijs van 1,56 EUR.

In 2011 werden er nog geen warranten uitgeoefend en zijn er 15.000 warranten vervallen. Per 31 december 2011 zijn er nog 447.500 “2010 Warranten” uitoefenbaar aan een uitoefenprijs van 1,56 EUR.

In de loop van 2012 en 2013 werden er geen “2010 Warranten” uitgeoefend en waren er cumulatief 95.000 warranten vervallen eind 2013, zodat er per 31 december 2013 nog 367.500 “2010 Warranten” uitoefenbaar zijn aan een uitoefenprijs van 1,56 EUR.

Dit aantal bleef ongewijzigd in 2014. Op datum van onderhavig jaarverslag zijn deze Warranten vervallen.

(d) 2012 Warranten

De Buitengewone Algemene Vergadering van 12 juni 2012 heeft de uitgifte van het Warrantenplan 2012 goedgekeurd, waarbij beslist werd over te gaan tot de uitgifte van 1.240.000 naakte "2012 warranten" elk recht gevend op inschrijving van één aandeel van de Vennootschap, die in het kader van het globaal warrantenplan 2012 werden toegekend aan de volgende met naam genoemde personen of rechtspersonen:

- ▶ elk ten belope van ten hoogste 400.000 "2012 warrants" : Parana Management Corp. BVBA en Big Friend NV;
- ▶ elk ten belope van ten hoogste 15.000 "2012 warrants" : Pardel NV, Drupafina NV, Sofia BVBA, de heer Bruno Kusters en de heer Luc Pintens;
- ▶ elk ten belope van ten hoogste 100.000 "2012 warrants" : JH Consulting BVBA, Iquess Consulting BVBA en JM Services GCV;
- ▶ elk ten belope van ten hoogste 25.000 "2012 warrants" : Checkpoint X BVBA en MV Services BVBA;
- ▶ ten belope van ten hoogste 15.000 "2012 warrants" aan Umami BVBA.

De uitoefenprijs van deze warranten bedraagt 0,70 EUR en werd vastgelegd op basis van het gemiddelde van de slotkoersen van Euronext Brussels gedurende de dertig dagen voorafgaand aan de dag waarop de uitgifte een aanvang neemt.

De geldigheidsduur van deze warranten bedraagt 5 jaar en loopt dus tot 11 juni 2017.

De warranten werden gewaardeerd conform de Black-Scholes methode waarbij werd uitgegaan van een uitoefenprijs van 0,70 EUR een koers van het onderliggend aandeel van 0,69 EUR, een volatiliteit van 35%, een geschatte uitoefenperiode van 5 jaar, geen te verwachten dividend en een risicovrije intrestvoet van 2,20%. Op basis hiervan werd een waarde bekomen van 250 kEUR die onder de overige lasten verwerkt is in de winst- en verliesrekening van 2012.

In 2012 werd door Bruno Kusters verzaakt om in te gaan op het aanbod (15.000 warranten). Verder werden er in 2012 nog geen warranten uitgeoefend. Per 31 december 2012 zijn er nog 1.225.000 "2012 Warranten" uitoefenbaar aan een uitoefenprijs van 0,70 EUR.

In 2013 werden er 130.000 warranten uitgeoefend aan 0,70 EUR à rato van 80.000 warranten en 50.000 warranten in respectievelijk het eerste en tweede kwartaal van 2013. De uitoefening van de warranten heeft aanleiding gegeven tot de uitgifte van 130.000 nieuwe aandelen. Per 31 december 2013 zijn er nog 1.095.000 "2012 Warranten" uitoefenbaar aan een uitoefenprijs van 0,70 EUR.

Tijdens het boekjaar 2014 werden er 25.000 "2012 Warranten" uitgeoefend aan 0,70 EUR met een overeenkomstige uitgifte van nieuwe aandelen. Ultimo 2014 bedraagt het aantal nog uit te oefenen "2012 Warranten" 1.070.000.

(e) 2014 Warranten

De Buitengewone Algemene Vergadering van 30 september 2014 heeft de uitgifte van het Warrantenplan 2014 goedgekeurd, waarbij beslist werd over te gaan tot de uitgifte van 2.065.000 naakte "2014 Warranten" elk recht gevend op inschrijving van één aandeel van de Vennootschap, die in het kader van het globaal warrantenplan 2014 werden toegekend aan de volgende met naam genoemde personen of rechtspersonen:

- ▶ ten belope van ten hoogste 1.000.000 "2014 warranten" : Parana Management Corp. BVBA;
- ▶ ten belope van ten hoogste 665.000 "2014 warranten" : Big Friend NV;
- ▶ ten belope van ten hoogste 125.000 "2014 warranten" : Iquess Consulting BVBA;
- ▶ elk ten belope van ten hoogste 100.000 "2014 warranten" : JM Services GCV en Hubert & Co BVBA;
- ▶ elk ten belope van ten hoogste 15.000 "2014 warrants": Pardel NV, Drupafina NV, Sofia BVBA, de heer Bruno Kusters en Johan Bohets BVBA.

De uitoefenprijs van deze warranten bedraagt exact 0,569 EUR en werd vastgelegd op basis van het gemiddelde van de slotkoersen van Euronext Brussels gedurende de dertig dagen voorafgaand aan de dag waarop de uitgifte een aanvang neemt.

De geldigheidsduur van deze warranten bedraagt 5 jaar en loopt dus tot 29 september 2019.

De warranten werden gewaardeerd conform de Black-Scholes methode waarbij werd uitgegaan van een uitoefenprijs van 0,569 EUR een koers van het onderliggend aandeel van 0,55 EUR, een volatiliteit van 30%, een geschatte uitoefenperiode van 5 jaar, geen te verwachten dividend en een risicovrije intrestvoet van 0,28%. Op basis hiervan werd een waarde bekomen van 260 kEUR die naar analogie met de vorige waarderingen onder de overige lasten verwerkt is in de winst- en verliesrekening van 2014.

Totdusver werden er nog geen "Warranten 2014" uitgeoefend.

(38) Lease-overeenkomsten

De dochteronderneming Keyware Smart Card Div. NV is actief in de verhuur van betaalterminals. In dit kader worden verhuurcontracten afgesloten met klanten voor een periode van doorgaans 60 maanden of 5 jaren.

De verhuurprijs van een contract wordt opgesplitst tussen nettohuur en onderhoud. Vervolgens wordt de actuele waarde van de nettohuur voor de volledige duurtijd van het contract, zijnde 60 maanden, berekend. Deze actuele waarde wordt integraal als omzet geregistreerd in de maand dat het contract een aanvang neemt. De omzet met betrekking tot het onderhoud wordt gespreid, over de duurtijd van het contract, in opbrengst genomen. Maandelijks wordt een financiële opbrengst geregistreerd dewelke het verschil tussen de totale waarde van het contract en de geactualiseerde waarde weergeeft.

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 discontovoet. Deze bedraagt 7,5% en werd consistent toegepast over 2014.

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Bruto-investering	20.406	18.076
- niet langer dan één jaar	3.868	3.555
- langer dan één jaar en niet langer dan 5 jaar	16.450	14.474
- langer dan 5 jaar	88	47
Netto-investering	18.336	15.818
- niet langer dan één jaar	2.981	2.618
- langer dan één jaar en niet langer dan 5 jaar	15.268	13.177
- langer dan 5 jaar	87	31
Niet-verdiende financieringsbaten	2.070	2.260
Restwaarden	-	-
Waardeverminderingen		
Wv (-) voor oninbare vorderingen < 1jaar	260	218
Wv (-) voor oninbare vorderingen > 1jaar & > 5jaar	1.267	759
Leasebetaling verwerkt als baten in 2013	-	6.044
Leasebetaling verwerkt als baten in 2014	8.155	-

(39) Afwaardering van activa

In overeenstemming met IFRS 3 – Bedrijfscombinaties moet goodwill die voortkomt bij de consolidatie jaarlijks getest worden voor bijzondere waardeverminderingen. Het kan noodzakelijk zijn om dit frequenter te doen indien 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 kasstroomgenererende eenheden, die verondersteld worden de synergieën van de bedrijfscombinaties te genieten. De kasstroomgenererende 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 individuele kasstroomgenererende eenheden zoals vermeld onder de (26) Bedrijfssegmentinformatie. De belangrijkste parameters vervat in de berekening zijn de discontofactor, de verwachte toekomstige operationele kasstromen en de verwachte groei. Het verdisconteringspercentage toegepast op de verwachte kasstromen is de gewogen gemiddelde kapitaalkost (WACC), dewelke respectievelijk 13,07% en 7,96% bedraagt per 31 december 2013 en 31 december 2014.

Op basis van de per 31 december 2013 en 2014 uitgevoerde impairmenttest was de Raad van Bestuur van mening dat er geen bijkomende waardeverminderingen dienden geboekt te worden.

Voor meer uitleg hieromtrent wordt verwezen naar (6) Goodwill.

(40) Winst per aandeel

De winst/verlies 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/verlies 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.


Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Gewogen gemiddelde uitstaande aandelen	20.422.766	19.755.327
Gewogen gemiddelde uitstaande aandelen verwaterd	22.396.786	21.217.827
Winst/(verlies) per aandeel	0,0935	0,0521
Winst/(verlies) per verwaterd aandeel	0,0853	0,0469

(41) Financiële activa en passiva

Een overzicht van de financiële instrumenten naar categorie is als volgt:

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
Niet vlottende activa	14.088	14.088	12.834	12.834
Vorderingen uit financiële leasing	14.088	14.088	12.834	12.834
Vlottende activa	4.739	4.739	3.386	3.386
Handels- en overige vorderingen	843	843	679	679
Vorderingen uit financiële leasing	2.981	2.981	2.610	2.610
Liquide middelen	915	915	97	97
Totaal financiële activa	18.827	18.827	16.220	16.220
Langlopende verplichtingen	3.411	3.411	2.128	2.128
Leningen	3.231	3.231	1.743	1.743
Leasingverplichtingen	69	69	-	-
Handelsschulden	-	-	385	385
Overige schulden	111	111	-	-
Kortlopende verplichtingen	5.306	5.306	5.851	5.851
Handels- en overige schulden	3.833	3.833	3.511	3.511
Leningen	1.443	1.443	2.323	2.323
Leasingverplichtingen	30	30	17	17
Totaal financiële passiva	8.717	8.717	7.979	7.979

De Groep heeft geen derivaten, noch investeringen in eigen vermogensinstrumenten, interest swaps, forward contracten en hedge instrumenten.



De reële waarde van de vorderingen uit financiële lease is bepaald aan de hand van de actualisatie van de toekomstige opbrengsten, zijnde de methode van de verdisconteerde kasinkomsten. Wat de boekwaarde van zowel lease vorderingen, handels- en overige vorderingen als de handels- en overige schulden betreft, zijn deze een benadering van hun reële waarde. Derhalve is een niveau 3 waarderingstechniek toegepast bij gebreke aan vergelijkbare instrumenten of observeerbare marktdata.

Zodoende is er geen verschil tussen de boekwaarde en de reële waarde voor elk van de betrokken financiële activa en passiva zoals uit de bovenstaande tabel blijkt.

Ultimo 2014 zijn er geen financiële activa te melden die vervallen zijn maar waarvoor er geen bijzondere waardevermindering werd aangelegd. We verwijzen in dit verband naar de rubriek m.b.t. de lange termijn leasevorderingen alsmede de korte termijn vorderingen waaruit blijkt dat de bijzondere waardeverminderingen ultimo 2014 respectievelijk 1.267 kEUR en 260 kEUR bedragen.

(42) Transacties met verbonden partijen

(a) Management en consultancy overeenkomsten met bestuurders

De Groep heeft een managementovereenkomst afgesloten met Big Friend NV, de managementvennootschap van de heer Stéphane Vandervelde. In navolging van de overeenkomst met Big Friend NV, werd een totale vergoeding (excl. BTW) toegekend van 307 kEUR en 305 kEUR voor de jaren 2014 en 2013. Een variabele vergoeding ten belope van 99 kEUR en 90 kEUR werd toegekend in 2014 en 2013.

De overeenkomsten bevatten voorwaarden betreffende de vorm van diensten, niet-concurrentie, vertrouwelijkheid en de overdracht van intellectuele eigendomsrechten aan de Groep. Deze overeenkomsten werden aangegaan voor onbepaalde duur en kunnen beëindigd worden door elke partij. In het geval van een beëindiging voor Big Friend NV, dient een opzegtermijn van 6 maanden in acht genomen te worden.

De managementovereenkomst met Big Friend NV, CEO van de Vennootschap, voorziet in een opzegtermijn van achttien maanden, in geval van een beëindiging van de overeenkomst zonder opgave van redenen door de Vennootschap. Deze opzegtermijn kan ook vervangen worden, in onderling overleg tussen beide partijen, door een gelijkgestelde opzegvergoeding. De opzegtermijn van achttien maanden werd opgenomen in de managementovereenkomst op het moment van ondertekening, zijnde 1 juli 2000 waardoor dit afwijkt van hetgeen voorgeschreven wordt in de Belgische Corporate Governance Code 2009. De variabele vergoeding wordt toegekend op basis van vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria mbt het afgelopen boekjaar.

Geen bijkomende vergoeding is betaalbaar aan Big Friend NV, andere dan de terugbetaling van onkosten in het kader van de uitvoering van de managementdiensten. Deze onkosten bedragen 39 kEUR en 42 kEUR voor respectievelijk 2014 en 2013. De managementovereenkomst voorziet in geen andere voordelen.

Tijdens beide boekjaren 2014 en 2013 werden er voor 60 kEUR aan vaste vergoedingen gefactureerd door de managementvennootschap Powergraph BVBA, vertegenwoordigd door de heer Guido Van der

Schueren. Een variabele vergoeding ten belope van 50 kEUR werd toegekend in beide boekjaren. De managementovereenkomst met Powergraph BVBA voorziet in een opzegtermijn van drie maanden in geval van een beëindiging van de overeenkomst en omvat geen andere voordelen.

Tijdens het boekjaar 2014 werden er vergoedingen onder de vorm van warrants toegekend aan de bestuurders. Hiervoor verwijzen we naar hetgeen vermeld onder “Verklaringen inzake deugdelijk bestuur” alsmede naar “vergoedingen onder de vorm van eigen vermogensinstrumenten” (37).

(b) Investeerders

In de loop van maart 2011 had de Groep een leningsovereenkomst afgesloten met Big Friend NV, de managementvennootschap van de CEO, voor een bedrag van 500 kEUR. Dit krediet is maandelijks aflosbaar over een periode van 60 maand.

Per 25 september 2012 heeft de Groep een leningsovereenkomst t.b.v. 250 kEUR afgesloten met Parana Management Corp BVBA, vertegenwoordigd door Guido Van der Schueren.

In 2013 werd de schuld aan Congra SA overgenomen door Parana Management Corp BVBA aan boekwaarde (109 kEUR). Deze lening wordt vergoed aan 8%.

Met Big Friend NV werd een nieuwe leningsovereenkomst afgesloten in oktober 2013 voor een bedrag van 200 kEUR aflosbaar in 24 maandelijke schijven en vergoed aan 8% evenals een korte termijn lening van 100 kEUR verstrekt in december 2013 voor een duurtijd van één maand.

Met Parana Management Corp BVBA werd in 2014 een nieuwe leningsovereenkomst afgesloten t.b.v. 1.500 kEUR. Deze lening heeft een looptijd van 5,5 jaar met inbegrip van een stand still periode van 6 maanden die tot 31 december 2014 loopt. Via 20 trimestriële terugbetalingen zal de lening volledig afgelost zijn op 31 december 2019. Deze lening wordt eveneens vergoed aan 8%. Ultimo 2014 is er slechts 1.200 kEUR door de Groep opgenomen.

Een tweede leningsovereenkomst werd in 2014 afgesloten met Parana Management Corp BVBA voor 100 kEUR. Deze lening heeft een looptijd van 18 maanden en zal volledig terugbetaald zijn op 31 december 2015. De vergoeding is conform de andere contracten aan 8%.

Met Big Friend NV werd in 2014 eveneens een nieuwe leningsovereenkomst afgesloten t.b.v. 250 kEUR. Deze lening heeft een looptijd van 5,5 jaar met inbegrip van een stand still periode van 6 maanden die tot 31 december 2014 loopt. Via 20 trimestriële terugbetalingen zal de lening volledig afgelost zijn op 31 december 2019. Deze lening wordt eveneens vergoed aan 8%.

(c) Lange en korte termijn vorderingen, schulden en transacties met verbonden partijen

De informatie mbt dochterondernemingen bevat de intercompany vorderingen en schulden tov Keyware Smart Card Division NV en Keyware Transaction&Processing NV. De onderlinge posities tussen Keyware Smart Card en KTP zijn niet opgenomen in onderstaande tabel. De informatie mbt uitvoerend management bevat tevens de financiële verplichting tussen de dochteronderneming Keyware Smart Card Division NV enerzijds en anderzijds Big Friend NV en Iquess Consulting BVBA voor respectievelijk 463 KEUR en 100 KEUR.

Cijfers in KEUR per 31.12.2014	Dochter- Ondernemingen	Geassocieerde Ondernemingen	Uitvoerend Management	Ander ver- bonden partijen
1. Vorderingen op verbonden partijen	60	-	-	-
1.1. Leningen	-	-	-	-
1.2. Handelsvorderingen	37	-	-	-
1.3. Overige vorderingen	23	-	-	-
2. Schulden aan verbonden partijen	2.640	-	563	1.595
2.1. Financiële verplichtingen	-	-	563	1.595
2.2. Handelsschulden	28	-	-	-
2.3. Overige schulden	2.612	-	-	-
3. Transacties tussen verbonden partijen				
3.1. Verkoop van goederen	-	-	-	-
3.2. Aankoop van goederen	-	-	-	-
3.3. Verrichtingen van diensten	1.990	-	-	-
3.4. Aankoop van diensten	14	-	-	-
3.5. Financiële opbrengsten	57	-	-	-
3.6. Financiële kosten	136	-	-	-
3.7. Vergoedingen aan leden uitvoerend comité en bestuurders	-	-	1.024	110
3.7.1. Bezoldigingen	-	-	736	60
3.7.2. Variabele vergoedingen	-	-	235	50
3.7.3. Onkosten	-	-	53	-
3.7.4. Ontslagvergoedingen	-	-	-	-
3.7.5. Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	-

Cijfers in kEUR per 31.12.2013	Dochter- ondernemingen	Geassocieerde Ondernemingen	Uitvoerend Management	Ander ver- Bonden partijen
1. Vorderingen op verbonden partijen	118	-	-	-
1.4. Leningen	-	-	-	-
1.5. Handelsvorderingen	118	-	-	-
1.6. Overige vorderingen	-	-	-	-
2. Schulden aan verbonden partijen	1.709	-	502	357
2.1. Financiële verplichtingen	-	-	502	357
2.2. Handelsschulden	177	-	-	-
2.3. Overige schulden	1.532	-	-	-
3. Transacties tussen verbonden partijen				
3.1. Verkoop van goederen	-	-	-	-
3.2. Aankoop van goederen	-	-	-	-
3.3. Verrichtingen van diensten	2.004	-	-	-
3.4. Aankoop van diensten	53	-	-	-
3.5. Financiële opbrengsten	-	-	-	-
3.6. Financiële kosten	91	-	-	-
3.7. Vergoedingen aan leden uitvoerend comité en bestuurders	-	-	956	110
3.7.1. Bezoldigingen	-	-	697	60
3.7.2. Variabele vergoedingen	-	-	205	50
3.7.3. Onkosten	-	-	54	-
3.7.4. Ontslagvergoedingen	-	-	-	-
3.7.5. Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	-

(43) Vergoedingen aan de commissaris

BDO Bedrijfsrevisoren CVBA, met maatschappelijke zetel Da Vincilaan 9 – Box E.6 Elsinore Building, 1935 Zaventem, vertegenwoordigd door de heer Koen De Brabander, is aangesteld als commissaris van Keyware Technologies NV voor een periode van drie jaar, die zal eindigen ter gelegenheid van de Algemene Vergadering der Aandeelhouders te houden in 2017.

De totale jaarlijkse vergoeding van de commissaris bedraagt 53 kEUR, waarvan 33 kEUR voor de statutaire en geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap en 20 kEUR voor de statutaire jaarrekening van de Belgische dochterondernemingen.

Daarenboven werden uitzonderlijke vergoedingen bekomen voor een totaal bedrag van 21 kEUR inzake bijzondere verslaggeving m.b.t. de kapitaalverhogingen door warranten, de uitgifte van het Warrantenplan 2014 en de kapitaalverhoging d.m.v. een inbreng in natura.

In 2014 hebben de commissaris en de vennootschappen waarmee hij beroepshalve een samenwerkingsverband heeft due diligence werkzaamheden verricht voor een bedrag van 22 kEUR.

(44) Verbintenissen en voorwaardelijke verplichtingen

Voorzieningen voor voorwaardelijke verplichtingen die voortvloeien uit claims, aanslagen, processen, boetes en straffen, en andere bronnen worden geboekt wanneer het waarschijnlijk is dat de verplichting bestaat en het bedrag van de verplichting op een betrouwbare wijze kan worden ingeschat. De Groep is betrokken in bepaalde gerechtelijke procedures en claims in het kader van de normale bedrijfsuitoefening.

Het management heeft al deze gerechtelijke procedures beoordeeld en heeft in die gevallen waarin het van oordeel was dat de verplichting bestaat en het bedrag van de verplichting op een betrouwbare wijze kon worden ingeschat, een voorziening aangelegd.

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.

(45) Operationele lease-overeenkomsten

De toekomstige verplichtingen aangaande operationele lease-overeenkomsten kunnen als volgt voorgesteld worden:

Cijfers in kEUR	1 jaar	2-5 jaar	> 5 jaar
Huur kantoorruimte	70	245	186
Operationele renting wagens	19	-	-

Huur gebouwen

Per 8 september 2006 had de Groep een huurovereenkomst afgesloten voor een pand gelegen te Zaventem, Ikaros Business Park, Ikaroslaan 24.

Deze huurovereenkomst was afgesloten voor een periode van negen opeenvolgende jaren, dewelke van start zijn gegaan per 14 september 2007 en van rechtswege verstrijkt op 13 september 2015.

Via een addendum van augustus 2013 wordt het huurcontract met negen jaar verlengd tot 31 augustus 2022. De huurprijs bedraagt 70 kEUR en is jaarlijks geïndexeerd.

Het addendum voorziet in een huurvrije periode van 12 maanden opgesplitst als volgt:

- ▶ Van 01.09.2013 t.e.m. 28.02.2014 (6 maand), waarvan 2 maanden in het huidige boekjaar vervat liggen;
- ▶ Van 01.09.2016 t.e.m. 30.11.2016 (3 maand);
- ▶ Van 01.09.2019 t.e.m. 30.11.2019 (3 maand).

Elke partij kan deze huurovereenkomst echter beëindigen op het einde van het zesde jaar, mits naleving van een voorafgaande opzegtermijn van 6 maand.



Huur wagens

Eind december 2014 heeft de Groep nog 3 lopende contracten inzake operationele leasing (huur) van wagens afgesloten. De looptijd van deze contracten bedraagt in principe 48 maanden. Naast de huur van de wagen, voorzien al deze contracten in onderhoud en herstellingen, verzekering en bijstand.

(46) Beëindiging van bedrijfsactiviteiten

Tijdens de boekjaren 2013 en 2014 heeft de Groep geen bedrijfsactiviteiten beëindigd.

(47) Pand op het handelsfonds

Er is een pand op het handelsfonds van Keyware Technologies NV ten voordele van Dexia en het Vlaams Gewest ten belope van 992 kEUR. Dit pand is ondertussen zonder voorwerp ten gevolge van de terugbetaling van de onderliggende schuld. De doorhaling van de inschrijving dient nog te gebeuren.

(48) Wisselkoers en Hedging

Tijdens de boekjaren 2013 en 2014 oefende de Groep geen hedgingactiviteiten uit.

(49) Toepassing inzake het gebruik van financiële instrumenten

Tijdens het boekjaar werden er geen financiële instrumenten gebruikt door de onderneming gezien de economische omgeving waarin de onderneming opereert.

(50) Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Afgezien van hetgeen vermeld hierna, dient de Vennootschap geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum te melden, die een impact hebben op de presentatie van de voorgelegde tussentijdse financiële staten. Inzake onderstaande informatie is er rekening gehouden met gebeurtenissen na balansdatum tot en met 31 maart 2015.

De Groep heeft een asset deal gesloten met GlobalPay NV waarbij een aantal koop- en huurcontracten werden overgenomen per 01.01.2015. De prijs van de overname is bepaald in functie van een aantal parameters, waaronder het aantal actieve contracten. Indicatief kan gesteld worden dat de overname een uitbreiding van het terminalpark van Keyware vertegenwoordigt van circa 750 – 900 klanten. Die overname wordt deels met eigen middelen deels via leningen gefinancierd. ING Bank heeft een lening van 250 kEUR verstrekt. Dit bedrag wordt terugbetaald in 12 trimestriële schijven, waarbij de eerste betaling in maart 2015 heeft plaatsgevonden. Eind 2017 zal deze lening terugbetaald zijn.

Vervolgens werd in maart 2015 de overdracht afgewikkeld inzake het beheer de verhuurcontracten van Parfip Benelux NV ten voordele van Keyware Smart Card Division, met retroactieve werking vanaf 1 juli 2014. Deze afwikkeling heeft geen negatief impact gehad op de resultaten.

In het kader van de klacht FOD Economie (zie infra) is de dochtervennootschap Keyware Smart Card Division opgeroepen om te verschijnen voor de Rechtbank van Eerste Aanleg op 30 april 2015.

(51) Hangende geschillen

(a) Kinapolis Group NV

Door Keyware Smart Card Div. NV werd in 2002 een procedure "beschrijvend beslag inzake namaak" gevoerd tegen Kinapolis Group NV hetgeen resulteerde in een deskundigenverslag. Bij exploit van 18 juli 2002 werd door Keyware overgegaan tot dagvaarding van Kinapolis teneinde betaling te bekomen van een provisionele schadevergoeding ad 930 kEUR vermeerderd met intresten vanaf 1 januari 2002 wegens vermeende auteursrechterlijke inbreuk door Kinapolis op sommige ontwikkelde computerprogramma's van Keyware (onder verwijz naar het deskundigenverslag). Kinapolis vordert de afwijzing van deze eis en betaling van een schadevergoeding t.b.v. 10 kEUR.

Bij vonnis op 6 juni 2013 werd de vordering van Keyware ongegrond verklaard met veroordeling tot betaling van een rechtsplegingsvergoeding aan Kinapolis. Hoger beroep werd ingesteld en de zaak is hangende voor het Hof van Beroep in Brussel.

(b) Algemeen

Aanvullend op wat voorafgaat, zijn er momenteel een 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.

(c) Leveranciers

Eind december 2014 waren er 2 hangende geschillen met leveranciers voor een totaal openstaande schuld van 462 kEUR.

(d) Overige schulden

Per 31 december 2014 staan er twee schulden geboekt m.b.t. een bijkomende ontslagvergoeding m.b.t. ex-personeelsleden. Deze zaken zijn aanhangig bij de Rechtbanken.

(e) Klacht FOD Economie

Op 17 december 2012 werd proces-verbaal opgesteld lastens de dochtervennootschap Keyware Smart Card Division NV en haar strafrechtelijke verantwoordelijke "uit hoofde van oneerlijke marktpraktijken jegens andere personen dan consumenten en oplichting, hetzij mogelijk in overtreding met artikel 96 en 97.2° van de wet van 6 april 2010 betreffende de marktpraktijken en consumentenbescherming en artikel 496 Strafwetboek." Dit proces verbaal werd doorgezonden aan de heer Procureur des Konings bij de Rechtbank van Eerste Aanleg te Brussel en zijn ambt zal na onderzoek dienen te beslissen welke richting aan het dossier zal worden verleend. Volgens artikel 125 van de wet van 6 april 2010 betreffende de marktpraktijken en consumentenbescherming worden gestraft met een geldboete van 500 EUR tot 20.000 EUR, zij die ter kwader trouw de bepalingen van vermelde wet overtreden (vermeerderd met de opdecimes). Keyware Smart Card Division NV betwist strafbare handelingen te hebben verricht. In het kader van deze klacht is de dochtervennootschap Keyware Smart Card Division NV opgeroepen om te verschijnen voor de Rechtbank van Eerste Aanleg op 30 april 2015. Totdusver werd geen voorziening aangelegd voor dit geschil.

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van de vennootschap Keyware Technologies NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de geconsolideerde jaarrekening en tevens de vereiste bijkomende verklaring. De geconsolideerde jaarrekening omvat het geconsolideerd overzicht van de financiële positie op 31 december 2014, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014 evenals een toelichting.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening – oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap Keyware Technologies NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014 opgesteld op basis van de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie, met een geconsolideerd balanstotaal van 27.088 EUR'000 en waarvan de geconsolideerde resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 1.910 EUR'000.

Verantwoordelijkheid 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 International Financial Reporting Standards, alsook voor het implementeren van de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat, die gevolg is van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de geconsolideerde jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de geconsolideerde jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten.

Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne beheersing van de entiteit in aanmerking die relevant is voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening, die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving, de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede de presentatie van de geconsolideerde jaarrekening als geheel.



Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de entiteit de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap Keyware Technologies NV per 31 december 2014 een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van het geconsolideerd geheel alsook van haar geconsolideerde resultaten en van haar geconsolideerde kasstromen voor het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale auditstandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaring die niet van aard is om de draagwijdte van ons oordeel over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

- ▶ Het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

Zaventem, 21 april 2015

BDO Bedrijfsrevisoren Burg. Ven. CVBA
Commissaris
Vertegenwoordigd door Koen De Brabander



STATUTAIRE INFORMATIE

VERKORTE STATUTAIRE JAARREKENING VAN KEYWARE TECHNOLOGIES NV

Dit hoofdstuk bevat een verkorte versie van de statutaire enkelvoudige jaarrekening alsook het jaarverslag van Keyware Technologies NV.

De integrale versie van de jaarrekening en het jaarverslag zullen neergelegd worden bij de Nationale Bank en zijn verder beschikbaar op de website van de Vennootschap (www.keyware.com).

De commissaris zal een oordeel zonder voorbehoud formuleren m.b.t. de statutaire jaarrekening.

(1) Verkorte balans na winstverdeling op 31 december

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Activa		
Niet-vlottende activa	9.799	9.755
Immateriële vaste activa	-	-
Materiële vaste activa	407	379
Financiële vaste activa	9.392	9.376
Vlottende activa	281	306
Handelsvorderingen op meer dan één jaar	-	-
Handelsvorderingen	39	155
Overige vorderingen	170	112
Geldbeleggingen en liquide middelen	50	28
Overlopende rekeningen	22	11
Totaal activa	10.080	10.061
Schulden en eigen vermogen		
Eigen vermogen	5.936	6.752
Geplaatst kapitaal	9.166	9.155
Uitgiftepremies	1.887	1.880
Overgedragen resultaat	(4.283)	(3.422)
Resultaat van het boekjaar	(834)	(861)
Totaal schulden op meer dan één jaar	408	410
Leasingschulden op meer dan één jaar	69	-
Overige schulden op meer dan één jaar	339	410
Schulden op minder dan één jaar	3.736	2.899
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	195	215
Handelsschulden	847	1.025
Sociale en fiscale schulden	17	41
Overige schulden	2.633	1.552
Overlopende rekeningen	44	66
Totaal schulden en eigen vermogen	10.080	10.061

(2) Resultatenrekening over het boekjaar

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
	kEUR	kEUR
Bedrijfsopbrengsten	2.087	2.058
Omzet	1.663	1.683
Andere bedrijfsopbrengsten	424	375
Bedrijfskosten	(2.666)	(2.605)
Handelsgoederen, grond-en hulpstoffen	(33)	(53)
Diensten en diverse goederen	(2.332)	(2.324)
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	(104)	(93)
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	(123)	(69)
Andere bedrijfskosten	(74)	(66)
Bedrijfswinst/(verlies)	(579)	(547)
Financiële opbrengsten	57	-
Financiële kosten	(312)	(314)
Kosten van schulden	(305)	(172)
Waardevermindering op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen	-	(136)
Andere financiële kosten	(7)	(6)
Winst/(verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening voor belasting	(834)	(861)
Uitzonderlijke opbrengsten	-	-
Uitzonderlijke kosten	-	-
Winst/(verlies) van het boekjaar vóór belasting	(834)	(861)
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	-	-
Winst/(verlies) van het boekjaar	(834)	(861)

(3) Resultaatverwerking

Cijfers in kEUR	31.12.2014	31.12.2013
Te verwerken winst/(verlies)saldo	(5.117)	(4.283)
Te verwerken winst/(verlies) van het boekjaar	(834)	(861)
Overgedragen winst/(verlies) van het vorige boekjaar	(4.283)	(3.422)
Ottrekking aan het eigen vermogen	-	-
Toevoeging aan het eigen vermogen	-	-
Over te dragen winst/(verlies)	(5.117)	(4.283)
Uit te keren winst	-	-

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE STATUTAIRE JAARREKENING

Conform artikel 96 van Wetboek Vennootschappen hebben wij de eer u verslag uit te brengen over de activiteit van de Vennootschap in het boekjaar handelend over de periode 1 januari 2014 tot 31 december 2014.

1. Commentaar op de jaarrekening

De Vennootschap functioneert als holdingvennootschap, maar tevens als financieringsvehikel van de dochterondermingen aan dewelke zij tevens managementtaken en administratieve bijstand verleent. Alle kosten verbonden aan de beursnotering op Euronext Brussel blijven deel uitmaken van de resultatenrekening van de Vennootschap.

Jaarcijfers en belangrijke gebeurtenissen

Het boekjaar sluit af met een verlies na belastingen van 834 kEUR waardoor het eigen vermogen na resultaatverwerking 5.936 kEUR bedraagt.

Commentaar bij de voornaamste balansposten

Immateriële vaste activa

Deze rubriek omvat grotendeels de netto boekwaarde m.b.t. de aanschaf van het ERP-pakket (SAP).

Materiële vaste activa

De nettoboekwaarde omvat wagens in eigendom en leasingovereenkomsten voor wagens die integraal worden doorverhuurd aan dochtervennootschappen. Overige materiële vaste activa betreffen voornamelijk de inrichting van het gehuurde pand.

Financiële vaste activa

De financiële activa omvatten een nettowaarde aan deelnemingen t.b.v. 9.350 kEUR. Het saldo van de rubriek heeft betrekking op borgtochten.

Handelsvorderingen

De vorderingen omvatten vorderingen op groepsmaatschappijen ten gevolge van een doorbelasting van operationele kosten.

Overige vorderingen op ten hoogste één jaar

De overige vorderingen betreffen grotendeels de terug te vorderen BTW ad 97 kEUR.

Eigen vermogen

Het eigen vermogen van de Vennootschap wordt negatief beïnvloed door het verlies van het boekjaar t.b.v. 834 kEUR. Het kapitaal en de uitgiftepremies werden in 2014 verhoogd met respectievelijk 11 kEUR en 6 kEUR door de uitoefening van 25.000 warrants van het Plan 2012.

Schulden op meer dan één jaar

Deze rubriek bevat enerzijds financiële schulden t.b.v. 339 kEUR en anderzijds leasingschulden t.b.v. 69 kEUR.

Schulden op meer dan een jaar die binnen het jaar vervallen

Deze post omvat de korte termijn financiële – en leasingschulden t.b.v. 195 kEUR.

Handelsschulden

De handelsschulden bedragen 847 kEUR en vertegenwoordigen onder meer schulden tegenover de leden van het management team evenals andere algemene onkosten.

Schulden met betrekking tot sociale lasten en belastingen

Per 31 december 2014 zijn er twee personeelsleden werkzaam bij Keyware Technologies. De openstaande schulden betreffen de hiermee gepaard gaande fiscale en sociale verplichtingen.

Overige schulden

Deze rubriek bevat hoofdzakelijk de voorschotten in rekening-courant ontvangen van de dochterondernemingen.

Commentaar bij de voornaamste posten van de resultatenrekening

Omzet

De omzet van de Vennootschap bestaat uit management fees en kosten doorgerekend aan de dochtervennootschappen.

Diverse goederen en diensten

Analoog aan voorgaande jaren wordt de kostenstructuur voornamelijk gevormd door de erelonen (1.288 kEUR), de huisvestigingskosten (130 kEUR) evenals autokosten (345 kEUR). Deze laatste worden grotendeels doorgefactureerd aan de dochtervennootschappen.

Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen

Zoals reeds hierboven vermeld waren er in 2014 in totaal 2 personen werkzaam voor de Vennootschap wat overeenstemt met een globale kost van 104 kEUR.

Financiële resultaten

De financiële opbrengsten bedragen 57 kEUR en omvatten intresten op rekening courant met dochtervennootschappen. De financiële kosten bedragen 311 kEUR en omvatten voornamelijk kosten van schulden (169 kEUR) en intresten op rekening courant van dochtervennootschappen (136 kEUR). Het vergelijkend jaar 2013 omvatte een waardevermindering van 136 kEUR m.b.t. een afwaardering van een overgenomen schuldvordering op Neosys NV, ondertussen ontbonden en vereffend.

Voorstel tot resultaatverwerking

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld het te verwerken verlies van het boekjaar 2014 als volgt te verwerken (in kEUR):

Te verwerken verlies van het boekjaar	(834)
Overgedragen verlies van het vorig boekjaar	(4.283)
Te verwerken verliessaldo	(5.117)
Over te dragen resultaat naar volgend boekjaar	(5.117)

2. Verantwoording van de toepassing van waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit

De Vennootschap heeft gedurende 2 opeenvolgende boekjaren een verlies geleden waardoor conform artikel 96 van het Wetboek van Vennootschappen de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit dient verantwoord te worden. Per 31 december 2014 bedraagt het overgedragen verlies 5.117 kEUR.

Op basis van hetgeen vermeld hieronder, besluit de Raad van Bestuur dat de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit kan worden gehandhaafd.


3. Continuïteit van de Vennootschap en financiering

De jaarrekening is opgesteld in de veronderstelling van continuïteit, hetgeen veronderstelt dat de activa worden gerealiseerd en de schulden worden voldaan als in een normale bedrijfsuitoefening. De Vennootschap heeft per 31 december 2014 gecumuleerde verliezen opgelopen voor een totaal bedrag van 5.117 kEUR, dewelke werden gefinancierd door de groepsvennootschappen.

De financieringsbehoefte van de Groep voor 2014 werd als volgt ingevuld:

- ▶ In de loop van het eerste kwartaal van 2014 heeft ING Lease NV een krediet verstrekt van 114 kEUR ter financiering van een wagenpark;
- ▶ Parana Management Corp. BVBA heeft een lening van 1.500 kEUR en 100 kEUR verstrekt met respectievelijke einddata van 31 december 2019 en 31 december 2015;
- ▶ Big Friend NV heeft een lening van 250 kEUR verstrekt eveneens voor een looptijd van 5 jaar die op 31 december 2019 ten einde komt;
- ▶ Iquess Consulting BVBA heeft een lening van 100 kEUR verstrekt voor een looptijd van 1 jaar, terugbetaalbaar op 30 juni 2015;
- ▶ In 2014 werden er 25.000 warranten uitgeoefend hetgeen 18 kEUR aan liquide middelen heeft opgeleverd. Dit bedrag komt tot uiting in de verhoging van het maatschappelijk kapitaal en de uitgiftepremies voor respectievelijk 11 kEUR en 7 kEUR;
- ▶ In 2014 heeft ING Bank NV een nieuw investeringskrediet verstrekt van 750 kEUR voor een looptijd van 4 jaar, met één jaar stand still. Derhalve wordt dit krediet pas terugbetaalbaar in 2016;
- ▶ De straight loan vanwege Belfius Bank werd herleid tot 1.000 kEUR en is ultimo 2014 omgezet in een investeringskrediet op 5 jaar, met als einddatum 31 december 2019;
- ▶ Tot slot heeft de Groep tijdens het boekjaar 2014 korte termijn overbruggingskredieten afgesloten met Parana Management Corp BVBA en met Big Friend NV voor respectievelijk 250 kEUR en 100 kEUR die nog in hetzelfde jaar werden terugbetaald.

Er dient vermeld te worden dat de lening van Parana Management Corp. BVBA en het investeringskrediet van ING Bank NV niet volledig werden opgenomen in 2014. De nog op te nemen schijven bedragen respectievelijk 300 kEUR en 452 kEUR. Deze bedragen zullen in 2015 worden opgenomen.



Voor de verdere groei en de realisatie van het strategisch plan 2014-2018 zal de Groep in 2015 nog behoefte hebben aan bijkomende financieringen voor enerzijds de verdere financiering en uitbreiding van de activiteiten inzake de betaalterminals en anderzijds het uitvoeren van de vereiste investeringen voor de autorisatie van betalingstransacties. Zij zal daartoe de hoger vermelde nog niet opgenomen bedragen aanwenden.

Uitgaande van hetgeen vermeld hiervoor is de Raad van Bestuur ervan overtuigd dat de Groep in staat is om haar activiteiten op “going concern” basis over een redelijke tijdspanne verder te zetten en bevestigt de toepassing van de waarderingsregels in continuïteit.

De jaarrekening omvat zodoende geen enkele aanpassing aangaande de hypothese van de inbaarheid en de classificatie van de geboekte activabedragen of de bedragen en de classificatie van de schulden die vereist zouden zijn indien de Vennootschap haar activiteiten niet meer als “going concern” kan verder zetten. De voortzetting van de Groep als een “going concern” is afhankelijk van haar mogelijkheid om voldoende cashflow te genereren om haar verplichtingen tijdig na te komen, van het behoud van een adequate financiering en tot slot van het bereiken van succesvolle operaties.

Op basis van deze maatregelen stelt de Raad van Bestuur voor aan de Algemene Vergadering van aandeelhouders om de continuïteit van de Vennootschap te handhaven.

4. Informatie omtrent belangrijke gebeurtenissen na boekjaar

Afgezien van hetgeen vermeld hierboven m.b.t. de continuïteit, dient de Vennootschap geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum te melden, die een impact hebben op de presentatie van de voorgelegde jaarrekening.

5. Informatie omtrent werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling

Niet van toepassing.

6. Kapitaalverhoging en kapitaalverminderingen

Kapitaalverhogingen in 2014 waren beperkt in vergelijking met 2013. Tijdens het boekjaar 2014 vond er slechts één kapitaalverhoging plaats voor Meester De Wulf. Het betrof de uitoefening van 25.000 warrants aan de uitoefenprijs van 0,70 EUR zodat er in totaliteit 18 kEUR aan geldmiddelen werden opgehaald.

Per 31 december 2014 bedraagt het geplaatst – statutaire – kapitaal van de Groep 9.166 kEUR vertegenwoordigd door 20.438.793 gewone aandelen zonder nominale waarde.

7. Gegevens omtrent bijkantoren

Niet van toepassing.

8. Eigen aandelen

De Vennootschap is niet in bezit van eigen aandelen.

9. Beslissingen genomen met toepassing van de wettelijke procedures ter voorkoming van belangenconflicten

Artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen voorziet in een bijzondere procedure indien een bestuurder, rechtstreeks of onrechtstreeks een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur behoort.

Artikel 524 §1 bepaalt dat op elke beslissing of elke verrichting gedaan ter uitvoering van een beslissing van een genoteerde vennootschap, voorafgaandelijk de procedure wordt toegepast die is vastgelegd in de §§ 2 en 3.

Artikel 524 § 2 bepaalt dat alle beslissingen of verrichtingen, bepaald in § 1, voorafgaandelijk moeten onderworpen worden aan de beoordeling van een comité van drie onafhankelijke bestuurders. Dit comité wordt bijgestaan door één of meer onafhankelijke experts, door het comité aangesteld.

Het comité omschrijft de aard van de beslissing of verrichting, beoordeelt het bedrijfsmatige voor- of nadeel voor de vennootschap en voor haar aandeelhouders. Het begroot de vermogensrechtelijke gevolgen ervan en stelt vast of de beslissing of verrichting al dan niet van aard is de vennootschap een nadeel te berokkenen dat in het licht van het beleid dat de vennootschap voert, kennelijk onrechtmatig is. Indien het comité de beslissing of verrichting niet kennelijk onrechtmatig bevindt, doch meent dat zij de vennootschap benadeelt, verduidelijkt het comité welke voordelen de beslissing of verrichting in rekening brengt ter compensatie van de vermelde nadelen.

Het comité brengt een schriftelijk gemotiveerd advies uit bij de raad van bestuur, onder vermelding van elk van de voormelde beoordelingselementen.

Artikel 524 § 3 bepaalt dat de raad van bestuur, na kennis te hebben genomen van het advies van het comité bepaald in § 2, beraadslaagt over de voorgenomen beslissing of verrichting. In voorkomend geval is artikel 523 van toepassing.


De raad van bestuur vermeldt in zijn notulen of de hiervoor omschreven procedure werd nageleefd, en, in voorkomend geval, op welke gronden van het advies van het comité wordt afgeweken. De commissaris verleent een oordeel over de getrouwheid van de gegevens die vermeld staan in het advies van het comité en in de notulen van de raad van bestuur. Dit oordeel wordt aan de notulen van de raad van bestuur gehecht.

Het besluit van het comité, een uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur en het oordeel van de commissaris worden afgedrukt in het jaarverslag.

In de loop van het boekjaar 2014 zijn er geen verrichtingen gesteld die een tegenstrijdig belang voor de Vennootschap zouden inhouden. Er werden evenwel diverse verrichtingen gesloten tussen enerzijds Parana Management Corp. BVBA, Big Friend NV en Iquess Consulting BVBA en anderzijds een dochtervennootschap van Keyware Technologies, Keyware Smart Card Division NV, waarbij wij verwijzen naar het jaarverslag van de desbetreffende entiteit voor meer inlichtingen terzake.

10. Risicofactoren

Bij toepassing van artikel 96,1° van het Wetboek van Vennootschappen, verstrekt de Onderneming 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.



Aangezien de Vennootschap geen activiteiten doet, maar een holdingmaatschappij is, treffen de risicofactoren van de dochterondernemingen ook de Vennootschap. De onderstaande risicofactoren betreffen dan ook de gehele Keyware Groep.

Producten en markten

De Groep opereert in een omgeving die technologisch uitermate snel evolueert. Deze evoluties hebben zowel betrekking op de gewijzigde klantenbehoeften, de noodzaak aan frequente nieuwe producten met vaak korte levensduur alsook op de gewijzigde industriële standaarden. De Groep verwacht dat de omzetgroei sterk zal 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 kan negatieve gevolgen hebben op de resultaten van het bedrijf en zijn financiële situatie. Anderzijds opent het tekenen van een partnership met Atos Worldline nieuwe perspectieven door middel van het verdelen van Atos terminals.

Klantenaafhankelijkheid

De Groep heeft ondertussen meer dan 15.000 actieve klanten. De belangrijkste klant vertegenwoordigt minder dan 1% van de omzet.

Leveranciersafhankelijkheid

Sinds het afsluiten van de partnership in 2013 met Worldline zijn er geen andere noemenswaardige feiten te melden. Sinds de initiële samenwerking met Hypercom NV werden er 3 nieuwe overeenkomsten afgesloten met 3 nieuwe leveranciers van betaalterminals waardoor het risico op discontinuïteit van leveringen van terminals fors gereduceerd is.

Concentratie van kredietrisico's

De concentratie van kredietrisico's is beperkt omwille van het groot aantal gebruikers, gespreid over België en in zeer beperkte mate Nederland. De groep heeft geen enkele activiteit in landen met een hoog inflatoire economie.

Gerechtelijke procedures

De Vennootschap en/of haar dochtervennootschappen zijn betrokken in een aantal rechtszaken die kunnen beschouwd worden als latente verplichtingen. Voor meer informatie hieromtrent wordt verwezen naar het geconsolideerde jaarverslag "Hangende geschillen" alsook "Gebeurtenissen na balansdatum" hetgeen is terug te vinden op de website van de Vennootschap (www.keyware.com).

Financiële positie

Ten gevolge van de verbeterde rendabiliteit en liquiditeit neemt de behoefte aan bijkomende financiële middelen af. In dit kader verwijzen we naar hetgeen besproken hier onder III. Continuïteit van de vennootschap en eveneens naar hetgeen vermeld in het geconsolideerde jaarverslag onder Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening – "Going-concern of continuïteit" en "Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum", hetgeen is terug te vinden op de website van de Vennootschap (www.keyware.com).

Going-concern/continuïteit

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken hier onder III. Continuïteit van de vennootschap en eveneens naar hetgeen vermeld in het geconsolideerde jaarverslag "Going-concern of continuïteit", hetgeen is terug te vinden op de website van de Vennootschap (www.keyware.com).



Informatiecarisico

Het informatiecarisico situeert zich in de dochterondernemingen en behelst een dubbel aspect:

- ▶ **SAP/Netwerkbeheer**
De volledige IT-infrastructuur werd gedurende 2010 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 eind 2013 en begin 2014 verricht tesamen met de vervanging van de hardware.
- ▶ **Converter en autorisaties**
Voor het voeren van de NSP-activiteit beschikt de Groep over een volledig separaat “payment netwerk” dewelke via een “third party server farm” volledig conform PCI DSS level 1 regelgeving is opgezet. Er is een volledige parallelle structuur zodat in principe een mogelijke discontinuïteit van de systemen geen invloed heeft op de bedrijfsvoering en waarbij in geval van gecombineerde discontinuïteit alle systemen binnen de 4 werkuren terug operationeel zijn.

Milieu

Wat betreft milieuaangelegenheden heeft de Groep geen bijzondere opmerkingen.

Personeel

Per 31 december 2014 telt de Vennootschap 2 medewerkers. Er zijn geen geschillen te melden.


11. Bestuurders

Per 31 december 2014 telt de Raad van Bestuur 7 leden, van wie 3 onafhankelijke bestuurders. De leden van de Raad van Bestuur zijn:

Bestuurder	Functie	Hoofdfunctie	Einddatum mandaat na AV van boekjaar eindigend op
- Guido Van der Schueren	Niet-uitvoerend	Voorzitter	31 december 2014
- Bruno Kusters	Onafhankelijk	Bestuurder	31 december 2014
- Pierre Delhaize	Niet-uitvoerend	Bestuurder	31 december 2015
- Drupafina NV	Niet-uitvoerend	Bestuurder	31 december 2014
- vertegenwoordigd door Guido Wallebroek			
- Sofia BVBA	Onafhankelijk	Bestuurder	31 december 2015
- vertegenwoordigd door Chris Buyse			
- Big Friend NV	Uitvoerend - CEO	Bestuurder	31 december 2015
- vertegenwoordigd door Stéphane Vandervelde			
- Johan Bohets BVBA	Onafhankelijk	Bestuurder	31 december 2015
- vertegenwoordigd door Johan Bohets			

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

De Algemene Vergadering van 28 mei 2010 heeft Sofia BVBA, vertegenwoordigd door de heer Chris Buyse, als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap, benoemd. Sofia BVBA, vertegenwoordigd door de heer Chris Buyse vervult de criteria voor onafhankelijke bestuurders opgenomen in artikel 524, § 4 en 526ter van het Wetboek van Vennootschappen. Daarenboven was de raad van bestuur



van oordeel dat de heer Chris Buyse de vereiste professionele kwaliteiten bezit voor deze functie op basis van zijn ruime professionele ervaring.

De heer Chris Buyse, de vaste vertegenwoordiger van Sofia BVBA, heeft ruim 20 jaar ervaring in verschillende financiële en algemene managementfuncties. Hij studeerde af als Licentiaat in Toegepaste Economie (Universiteit Antwerpen) en Licentiaat in Management (Vlerick School). Hij deed ondermeer ervaring op bij Unilever, Sita alvorens hij de turnaround van Keyware mee hielp realiseren tussen 2001 en 2003. Nadien was hij bestuurder en CFO bij het beursgenoteerde biotechnologiebedrijf ThromboGenics. Daarnaast bekleedt de heer Chris Buyse een aantal bestuursmandaten in andere beloftevolle biotechbedrijven zoals Cardio 3 Biosciences, Promethera en Amakem.

In het kader van de richtlijn inzake onafhankelijkheid en financiële deskundigheid voldoet Sofia BVBA, vertegenwoordigd door Chris Buyse aan de vooropgestelde vereisten.

Sofia BVBA vertegenwoordigd door de heer Chris Buyse is vanaf 1 januari 2011 voorzitter van het auditcomité.

13. Verklaring inzake deugdelijk bestuur

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken in het Jaarverslag 2014 - Verklaring inzake deugdelijk bestuur - hetgeen is terug te vinden op de website van de Vennootschap (www.keyware.com).

14. Verzoeken aan de Algemene Vergadering

De Raad van Bestuur verzoekt de gewone Algemene Vergadering der Aandeelhouders:

- ▶ de jaarrekening over het boekjaar 2014 in haar geheel goed te keuren;
- ▶ kwijting te geven aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het voorbije boekjaar 2014;
- ▶ kwijting te geven aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het voorbije boekjaar 2014.

Opgemaakt te Zaventem, op 21 april 2015

De Raad van Bestuur