

Trimestrieel rapport Q1 -2010

KERNCIJFERS

De kerncijfers voor het eerste kwartaal van 2010 kunnen als volgt samengevat worden:

Eerste kwartaal van 2010:

- de Groep heeft een omzet gerealiseerd ten belope van 1.612 kEUR in vergelijking met 1.280 kEUR voor dezelfde periode in 2009, hetgeen neerkomt op een stijging van de omzet met 25,94%;
- de operationele cashflow (EBITDA) voor het eerste kwartaal bedraagt 114 kEUR, ten opzichte van 56 kEUR voor het eerste kwartaal van 2009;
- het nettoverlies van de periode bedraagt (78) kEUR in vergelijking met (260) kEUR per 31 maart 2009;
- de nettocashflow bedraagt 110 kEUR in vergelijking met 29 kEUR per 31 maart 2009;
- de brutowinstmarge is gedaald van 82,03% tot 80,33%.

Kerncijfers	1ste kwartaal	
	31.03.2010	31.03.2009
	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)
Over de periode eindigend op 31 maart		
Omzet	1.612	1.280
Winst/(verlies) van de periode	(78)	(260)
EBITDA	114	56
Netto cashflow	110	29

MANAGEMENTVERSLAG OVER HET EERSTE KWARTAAL VAN 2010

Managementbespreking en –analyse van de resultaten

De financiële informatie in dit managementverslag moet worden gelezen in samenhang met het verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag en de geconsolideerde jaarrekening op 31 december 2009. Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd niet geauditeerd, noch onderworpen aan een beperkt nazicht vanwege de commissaris.

De kerncijfers voor het eerste kwartaal van 2010 kunnen als volgt samengevat worden.

- De omzet en de brutomarge voor het eerste kwartaal kunnen als volgt voorgesteld worden:

Brutomarge	1ste kwartaal		Variatie
	31.03.2010	31.03.2009	
	kEUR	kEUR	
Omzet	1.612	1.280	25,94%
Aankopen handelsgoederen	(317)	(230)	37,83%
Brutomarge	1.295	1.050	23,33%
Procentuele brutomarge	80,33%	82,03%	

- De **geconsolideerde omzet** voor het eerste kwartaal van het boekjaar 2010 bedraagt 1.612 kEUR ten opzichte van 1.280 kEUR voor dezelfde periode in 2009, of een stijging met 25,94%. De omzetsijging manifesteert zich binnen de divisie van de betaalterminals als gevolg van de uitbreiding van het gamma van betaalterminals. Gedurende het eerste kwartaal van 2010 heeft de groep contracten afgesloten inzake de verhuur van GPRS-toestellen, hetgeen niet aan de orde was gedurende het eerste kwartaal van 2009. Daarenboven heeft het door Keyware gevoerde retentiebeleid ertoe bijgedragen dat meer dan 90% van de bestaande klanten op het einde van hun contract opteren voor een contractverlenging.

Binnen de divisie autorisaties is de omzet gedaald met 14 kEUR.

- De **personeelskosten** zijn stabiel gebleven.
- De **bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa** zijn gedaald van 194 kEUR tot 183 kEUR. Het betreft hier waardeverminderingen geboekt op vorderingen uit financiële leasing. Deze waardeverminderingen of afwaarderingen zijn het gevolg van falingen, stopzetting van activiteiten door de klant of stopzetting van het contract door de klant.
- De **overige lasten** zijn gestegen met 15,37 %, hetgeen het gevolg is van een stijging van de communicatiekosten, erelonen en kosten voor sales & marketing. De stijging van de erelonen is vnl. het gevolg van een stijging van de advocaatkosten (hoofdzakelijk naar aanleiding van advisering).
- Het **nettoverlies** voor het eerste kwartaal bedraagt (78) kEUR in vergelijking met (260) kEUR per 31 maart 2009. De stijging van het resultaat wordt verklaard door een stijging van de brutomarge, die deels wordt gecompenseerd door een stijging van de kosten, waarbij de overige lasten zijn gestegen.
- De **nettocashflow** bedraagt 110 kEUR in vergelijking met 29 kEUR per 31 maart 2009. De stijging van de nettocashflow wordt grotendeels verklaard door een verbetering van het nettoresultaat, zijnde een daling van het nettoverlies van (260) kEUR per 31 maart 2009 tot (78) kEUR per 31 maart 2010.

Belangrijke gebeurtenissen 2010

PARFIP

In 2010 zal de Groep verder beroep kunnen doen op de kredietlijn bij Parfip Benelux en dit onder de vorm van ceding van contracten. Einde maart 2010 werden er reeds voor meer dan 1,2 Mio EUR aan contracten gecedeerd aan Parfip Benelux NV.

UITGIFTE WARRANTEN

De Buitengewone Algemene Vergadering van 17 maart 2010 heeft de uitgifte van het Warrantenplan 2010 goedgekeurd.

Op de Buitengewone Algemene Vergadering van 17 maart 2010 van Keyware Technologies NV werd beslist 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, Luc Pintens, JH Consulting BVBA, Iquess BVBA, Checkpoint X BVBA, 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) aanbidding 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 aanbidding hebben aanvaard.

Settlement overeenkomst

De Raad van Bestuur heeft in maart 2010 het wederzijds akkoord dat werd afgesloten in het kader van een juridisch geschil met een handelspartner bekrachtigd. De leverancier zal aan Keyware een bedrag van 1 Mio EUR betalen.

Conform de IFRS-regels werd deze minnelijke schikking niet verwerkt in de cijfers per 31.12.2009 maar beschouwd als een “contingent asset” die in het jaarverslag verder werd toegelicht.

Per 31.03.2010 werd deze minnelijke schikking, in overeenstemming met de IFRS-regels nog niet verwerkt in de cijfers van het eerste kwartaal van 2010.

Gebeurtenissen na balansdatum

UITOEFENING WARRANTEN

In de loop van het eerste kwartaal 2010 hebben een aantal warranthouders hun vertrouwen in de Groep bevestigd en zijn overgegaan tot het uitoefenen van hun openstaande warranten:

- naar aanleiding van de uitoefening van 187.500 Warranten 2008 werd via notariële akte verleden op 30 april 2010 het kapitaal verhoogd ten belope van 234 kEUR en werden er 187.500 nieuwe aandelen uitgegeven.

ALTERNATIEF VOOR BANCONTACT/MISTERCASH

Op 11 mei 2010 heeft Keyware aangekondigd om vanaf heden een volwaardig alternatief te kunnen aanbieden voor Bancontact/MisterCash.

Via Maestro, een technologie die op iedere betaalkaart aanwezig is, biedt Keyware aan handelaars, steden, gemeenten en vrije beroepers een rechtstreeks en voordelig alternatief voor Bancontact/MisterCash (BC/MC) aan. Er wordt per debettransactie een vast bedrag verrekend, waarbij een abonnement overbodig wordt. Daarmee ligt de weg open om het jarenlange monopolie van BC/MC definitief te doorbreken.

De evolutie komt niet geheel onverwacht, aangezien Maestro internationaal de grootste dienstverlener is op vlak van debettransacties. Keyware heeft intussen al meer dan 100 nieuwe contracten voor Maestro met handelaars op zak en voert momenteel onderhandelingen met meerdere openbare instanties en stadsbesturen.

Vooruitzichten

STERKERE PROFILERING ALS LEVERANCIER VAN TOTAALOPLOSSINGEN

Door haar samenwerking met het Nederlandse PaySquare én de uitbreiding van haar gamma kwaliteitsvolle betaalterminals kan Keyware zich steeds sterker profileren als leverancier van totaaloplossingen inzake elektronisch betalen. Recente investeringen in haar betaalplatform leiden er bovendien toe dat Keyware een steeds groter deel van de betaaltransacties zelf kan verwerken, wat een positief effect zal hebben op de resultaten van de onderneming.

TOENAME VAN ELECTRONISCHE BETALINGEN

Jaar na jaar neemt het aantal elektronische betalingen toe, zowel in transactievolume als in geldwaarde. Recente wijzigingen in de wetgeving, zoals het toelaten van de elektronische maaltijdcheque ter vervanging van de papieren cheque, zorgen voor bijkomend betaalverkeer en bijkomende investeringen door handelaars in een betaalinfrastructuur.

DOORBRAAK VAN ALTERNATIEVEN VOOR HET VERWERKEN VAN DEBETKAARTEN (LOCAL MAESTRO)

Sedert begin 2010 is de Belgische handelaar receptief geworden voor alternatieven t.o.v. Bancontact/MisterCash. Hierdoor kan Keyware voor bepaalde groepen van handelaren ook inkomsten genereren uit de verwerking van hun debetkaarttransacties. Mede door de impact van Europese regelgeving verwacht Keyware hier in de toekomst een substantieel marktaandeel te halen. Het aantal betalingen met bankkaarten in België wordt geschat op ongeveer 900 miljoen transacties voor 2010.

TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN

Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

Geconsolideerde winst-en verliesrekening over de periode eindigend op 31 maart	1ste kwartaal	
	31.03.2010	31.03.2009
	KEUR	KEUR
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten		
Omzet	1.612	1.280
Overige winsten en verliezen	36	20
Grond- en hulpstoffen	(317)	(230)
Personeelsbeloningen	(381)	(383)
Afschrijvingen	(57)	(62)
Bijzondere waardevermindervingsverliezen op goodwill	-	-
Netto bijzondere waardevermindervingsverliezen op vlottende activa	(183)	(194)
Netto wijzigingen in provisies	-	-
Overige lasten	(758)	(657)
Bedrijfswinst/(bedrijfsverlies)	(48)	(226)
Financiële opbrengsten	167	105
Financiële kosten	(178)	(139)
Resultaat voor belastingen	(59)	(260)
Belastingen op resultaat	(19)	-
Winst/(verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	(78)	(260)
Winst/(verlies) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-
Winst/(verlies) van de periode	(78)	(260)
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	15.088.879	14.386.379
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel	17.008.975	16.925.279
Winst/(verlies) per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Winst/(verlies) per aandeel	(0,0052)	(0,0181)
Winst/(verlies) per gedillueerd aandeel	(0,0052)	(0,0181)

Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode eindigend op 31 maart	1ste kwartaal	
	31.03.2010	31.03.2009
	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)
Winst/(verlies) van de periode	(78)	(260)
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	(78)	(260)
Winst/(verlies) van de periode toerekenbaar aan:		
De houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	(78)	(260)
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	15.088.879	14.386.379
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel	17.008.975	16.925.279
Winst/(verlies) per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Winst/(verlies) per aandeel	(0,0052)	(0,0181)
Winst/(verlies) per gedillueerd aandeel	(0,0052)	(0,0181)

Verkorte geconsolideerde balans

Geconsolideerde balans op	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
	KEUR	KEUR	KEUR
	(niet-geauditeerd)	(geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Activa			
Consolidatieverschillen	5.248	5.248	5.248
Andere immateriële vaste activa	462	510	752
Materiële vaste activa	61	70	121
Actieve latente belastingen	1.431	1.450	1.622
Vorderingen uit financiële leasing	8.551	7.791	4.960
Andere activa	111	111	193
Niet-vlottende activa	15.864	15.180	12.896
Vorraden	610	492	445
Handels- en overige vorderingen	373	352	305
Vorderingen uit financiële leasing	1.223	1.407	1.581
Overlopende rekeningen	339	312	497
Liquide middelen	219	34	211
Vlottende activa	2.764	2.597	3.039
Totaal activa	18.628	17.777	15.935
Schulden en eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal	18.063	18.063	17.618
Uitgiftepremies	4.522	4.522	4.522
Andere reserves	119	119	119
Overgedragen resultaat	(14.570)	(14.492)	(13.958)
Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	8.134	8.212	8.301
Leningen (1)	718	721	764
Leasingverplichtingen	1.333	1.483	1.916
Handelsschulden	3.370	2.956	801
Totaal van de langlopende verplichtingen	5.421	5.160	3.481
Handels- en overige schulden	4.120	3.487	3.241
Leningen	60	60	60
Leasingverplichtingen	588	567	536
Overige schulden	305	291	316
Kortlopende verplichtingen	5.073	4.405	4.153
Totaal verplichtingen	10.494	9.565	7.634
Totaal schulden en eigen vermogen	18.628	17.777	15.935

(1) Voor de vergelijkbaarheid van de cijfers werd de presentatie per 31.03.2009 aangepast.

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode eindigend op 31 maart	1ste kwartaal	
	31.03.2010	31.03.2009
	kEUR	kEUR
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
<u>Kasstroomen uit operationele activiteiten</u>		
Resultaat van de periode	(78)	(260)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	57	62
Wijzigingen in de provisies	-	-
Waardeverminderingen op voorraden	-	-
Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease	88	194
Warranten opgenomen als kost	7	7
Afschrijving geactiveerde commissies (1)	17	26
Actieve en passieve belastinglatenties	19	-
Bedrijfskasstroom vóór wijzigingen in het bedrijfskapitaal	110	29
Afname/(toename) van voorraden	(118)	(153)
Afname/(toename) van vorderingen uit financiële lease (It & kt) (1)	(664)	(263)
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen (1)	(21)	112
Afname/(toename) van overlopend actief (1)	(51)	(111)
Toename/(afname) van handelsschulden (It & kt) (1)	1.378	(349)
Toename/(afname) van overige schulden	(317)	6
Wijzigingen in het bedrijfskapitaal	207	(758)
Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten	317	(729)
<u>Kasstroomen uit investeringsactiviteiten</u>		
Investerings in immateriële en materiële vaste activa	-	(38)
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten	-	(38)
<u>Kasstroomen uit financiële activiteiten</u>		
Kapitaalstorting	-	-
(Aflissing)/ontvangsten leningen (It & kt)	(3)	595
(Aflissing)/ontvangsten leasingverplichtingen (It&kt)	(129)	90
Kasstroomen uit financiële activiteiten	(132)	685
Netto (afname)/toename in liquide middelen	185	(82)
Liquide middelen begin van de periode	34	293
Liquide middelen einde van de periode	219	211

(1) Voor de vergelijkbaarheid van de cijfers werd de presentatie per 31.03.2009 aangepast.

Verkorte geconsolideerde staat van de wijzigingen in het eigen vermogen

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over de periode	Kapitaal	Uitgiftepremie	Andere reserves	Overgedragen resultaat	Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	Minderheidsbelangen	Totaal
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Balans per 01.01.2009	17.618	4.522	119	(13.698)	8.561		8.561
Resultaat van de periode				(260)	(260)		(260)
<i>Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode</i>	-	-	-	(260)	(260)	-	(260)
Balans per 31.03.2009	17.618	4.522	119	(13.958)	8.301	-	8.301

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over de periode	Kapitaal	Uitgiftepremie	Andere reserves	Overgedragen resultaat	Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	Minderheidsbelangen	Totaal
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Balans per 01.01.2010	18.063	4.522	119	(14.492)	8.212		8.212
Resultaat van de periode				(78)	(78)		(78)
<i>Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode</i>	-	-	-	(78)	(78)	-	(78)
Balans per 31.03.2010	18.063	4.522	119	(14.570)	8.134	-	8.134

TOELICHTING BIJ HET VERKORT GECONSOLIDEERD TUSSENTIJDIG FINANCIËEL VERSLAG

(1) Identificatie

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

Dit verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag voor het eerste kwartaal eindigend op 31 maart 2010 bevat de geconsolideerde balans en resultaten van de vennootschap en haar dochterondernemingen.

Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur op 21 mei 2010.

Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd niet geauditeerd.

(2) Conformiteitsverklaring

De heer Stéphane Vandervelde (CEO) en de heer Johan Hellinckx (CFO) verklaren hierbij dat, naar ons beste weten, de verkorte financiële verslagen voor de periode van drie maanden die eindigt op 31 maart 2010, werden opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse financiële verslaggeving", zoals aanvaard binnen de Europese Unie, een getrouw beeld geven van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst/het verlies van de vennootschap en haar dochterondernemingen die als geheel in de consolidatie zijn opgenomen, en dat het tussentijdse beheersverslag een getrouw beeld geeft van de belangrijke gebeurtenissen die zich in de eerste drie maanden van het boekjaar hebben voorgedaan, van de belangrijke transacties met de verbonden partijen, en van hun impact op de geconsolideerde financiële verslagen, samen met een beschrijving van de belangrijkste risico's en onzekerheden voor de resterende drie maanden van het boekjaar.

(3) Belangrijkste waarderingsregels

(a) Basisprincipe

Het verkort geconsolideerd tussentijdse financieel verslag is opgesteld in overeenstemming met de door de Europese Unie voor gebruik goedgekeurde International Financial Reporting Standards (IFRS) en in het bijzonder International Accounting Standard (IAS) 34 (Tussentijdse financiële verslaggeving).

Dit verslag bevat niet al de informatie die verplicht gerapporteerd moet worden in de volledige geconsolideerde jaarrekening en moet samen met de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2009 worden gelezen.

De voorbereiding van dit verkort financieel verslag vereist dat het management schattingen maakt en veronderstellingen doet die een invloed hebben op de gerapporteerde bedragen van activa en verplichtingen en de bekendmaking van voorwaardelijke activa en verplichtingen op de datum van dit verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag en de gerapporteerde bedragen van opbrengsten en kosten tijdens de verslagperiode. Indien in de toekomst zou blijken dat deze schattingen en veronderstellingen, die door het management redelijk geacht worden op dit ogenblik in de gegeven omstandigheden, zouden afwijken van de werkelijke resultaten, dan zullen de originele schattingen en veronderstellingen aangepast worden. De effecten van deze wijzigingen zullen weerspiegeld worden in de periode waarin ze geacht worden noodzakelijk te zijn.

(b) Rapporteringsmunt

De rapporteringsmunt van Keyware Technologies NV is de EURO. Alle waarden zijn afgerond tot het dichtstbijzijnde duizend, tenzij anders vermeld.

(c) Wijzigingen in de boekhoudkundige waarderingsgrondslagen en informatieverstopping

Bij de opmaak van de tussentijdse financiële overzichten zijn dezelfde waarderingsregels, presentaties en berekeningsmethodes gebruikt als deze toegepast bij het opstellen van de financiële staten van de Groep over het boekjaar dat is afgesloten per 31 december 2009, evenwel met uitzondering van de eventuele impact die voortvloeit uit de toepassing van de standaarden hieronder vermeld.

De volgende standaarden, amenderingen, interpretaties en verbeteringen zijn voor de eerste keer verplicht toe te passen voor het financieel jaar dat begint op 1 januari 2010 :

- Amending van IFRS 2 Op aandelen gebaseerde betalingen waarbij IFRIC 8 en IFRIC 11 werden opgeheven. De impact van deze amending is voor de groep nihil.

De volgende standaarden, amenderingen, interpretaties en verbeteringen zijn voor de eerste keer verplicht toe te passen voor het financieel jaar dat begint op 1 januari 2010, doch waren voor de groep niet relevant:

- Verbeteringen inzake IFRS 2, IFRS 5, IFRS 8, IAS 7, IAS 17, IAS 36, IAS 38, IAS 39 en IFRIC 9 en IFRIC 16 (van toepassing voor boekjaren dewelke beginnen op of na 1 januari 2010)
- IFRIC 15 (van toepassing voor boekjaren dewelke beginnen op of na 1 januari 2010)
- IFRS 3 (Gewijzigd 2008) Business Combinations (van toepassing voor boekjaren dewelke beginnen op of na 1 juli 2009)
- IAS 27 (Gewijzigd 2008) Geconsolideerde en enkelvoudige financiële staten (van toepassing voor boekjaren dewelke beginnen op of na 1 juli 2009) – de wijziging aan deze standaard betreft domeinen dewelke voor de groep Keyware niet relevant waren
- Amending aan IAS 39 inzake Items die voor hedging in aanmerking komen (van toepassing voor boekjaren dewelke beginnen op of na 1 juli 2009) en inzake Reclassificatie van financiële activa (van toepassing voor boekjaren dewelke beginnen op of na 13 september 2009)
- IFRIC 16 (van toepassing voor boekjaren dewelke beginnen op of na 1 juli 2009)
- IFRIC 17 en IFRIC 18 (van toepassing voor boekjaren dewelke beginnen op of na 1 november 2009)

Er werden door de groep geen op 1 januari 2010 nog niet effectieve standaarden, amenderingen, interpretaties en verbeteringen vervroegd toegepast.

(4) Seizoensgebonden activiteiten

Niettegenstaande de zomermaanden gepaard gaan met een vermindering van de activiteiten vertonen de cijfers geen belangrijke seizoensgebonden patronen.

(5) **Gesegmenteerde informatie**

De bedrijfssegmentinformatie kan als volgt voorgesteld worden.

Gesegmenteerde informatie over de periode eindigend op 31 maart	Segment opbrengsten		Variatie
	31.03.2010	31.03.2009	
	kEUR	kEUR	
Omzet terminals	1.590	1.244	27,81%
Omzet autorisaties	22	36	-38,89%
Totaal	1.612	1.280	25,94%

Gezien de beperkte omvang van het segment autorisaties en de afwezigheid van structurele wijzigingen t.o.v. de situatie per 31 december 2009 wordt bijkomende segmentinformatie niet relevant geacht.

(6) **Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa**

De netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa voor het eerste kwartaal van 2010 kunnen als volgt voorgesteld worden.

Bijzondere waardeverminderingen over de periode eindigend op 31 maart	1ste kwartaal	
	31.03.2010	31.03.2009
	kEUR	kEUR
Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease	183	194
Totaal	183	194

Het betreft hier waardeverminderingen geboekt op vorderingen uit financiële leasing. Deze waardeverminderingen of afwaarderingen zijn het gevolg van falingen, stopzetting van activiteiten door de klant of stopzetting van het contract door de klant.

(7) Overige lasten

De overige lasten voor de eerste drie maanden van 2010 kunnen als volgt voorgesteld worden.

Overige lasten over de periode eindigend op 31 maart	1ste kwartaal	
	31.03.2010	31.03.2009
	kEUR	kEUR
Huisvesting	35	35
Autokosten	68	61
Materiaalkosten	8	12
Communicatiekosten	37	22
Erelonen	342	287
Beursnotering	17	5
Representatie en vertegenwoordiging	31	24
Sales & marketing	150	129
Interim	15	39
Administratie	17	19
Niet-aftrekbare btw	27	23
Andere	11	1
Totaal	758	657

De overige lasten zijn gestegen met 15,37 %, het gevolg van een stijging van de communicatiekosten, erelonen en kosten voor sales & marketing. De stijging van de erelonen is vnl. het gevolg van een stijging van de advocaatkosten (hoofdzakelijk naar aanleiding van advisering).

(8) Consolidatieverschillen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Consolidatieverschillen	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Keyware Smart Card	5.248	5.248	5.248
Totaal	5.248	5.248	5.248

In overeenstemming met IFRS 3 – Bedrijfscombinaties, wordt goodwill niet afgeschreven maar getoetst op waardevermindering en dit per kasstroomgenererende eenheid waartoe de goodwill behoort. De realisatiewaarde van elke kasstroomgenererende eenheid werd bepaald op basis van de bedrijfswaarde. Om deze te berekenen, werden de kasstroomprognoses gebruikt uit de door de Raad van Bestuur goedgekeurde financiële budgetten voor de volgende 3 jaar. Deze budgetten werden geëxtrapoleerd over 5 jaar aan een afnemend groeipercentage en zonder restwaarde.

In overeenstemming met IFRS 3 – Bedrijfscombinaties wordt goodwill die voorkomt bij consolidatie jaarlijks getest voor bijzondere waardeverminderingen. Deze impairmenttest is uitgevoerd uitgaande van het strategisch plan 2008-2012. Op basis hiervan kon per 31 december 2009 worden besloten dat geen bijzondere waardevermindering diende geboekt te worden. Op datum van 31 maart 2010 zijn er geen indicaties inzake bijkomende waardeverminderingen.

(9) Vorderingen uit financiële lease

Deze rubriek kan als volgt samengevat worden:

Vorderingen uit financiële lease	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Openstaand kapitaal contracten	5.181	4.835	3.914
Openstaand kapitaal financiering Parfip	3.370	2.956	1.046
Totaal	8.551	7.791	4.960

Onder de handelsvorderingen op lange termijn wordt het lange termijn gedeelte van de vordering m.b.t. de financiële lease-overeenkomsten conform IAS 17 – Lease-overeenkomsten van de betaalterminals opgenomen. Per 31 december 2009 stemt deze vordering overeen met een bedrag van 4.835 kEUR en per 31 maart 2010 stemt dit overeen met 5.181 kEUR.

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

De Groep heeft 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 kunnen de contracten m.b.t. de verhuur van betaalterminals verkocht worden aan Parfip Benelux NV, dit tegen een geactualiseerde waarde waarbij wordt uitgegaan van een rentevoet van 10%. M.a.w. de Groep ontvangt op moment van de aanvang van het contract de integrale verdisconteerde som van de huurtermijnen en Parfip Benelux NV zal gedurende de volledige periode van het contract (m.b.t. de verhuur van de betaalterminal) de huuropbrengsten incasseren. Na afloop van het contract wordt het materiaal, mits betaling van een kleine restwaarde, opnieuw eigendom van de Groep.

Conform dit contract is het uiteindelijk debiteurenrisico echter ten laste van de Groep. Concreet betekent dit dat in geval van insolventie van een debiteur, Parfip Benelux NV zich het recht voorbehoudt om dit contract te herfactureren aan de Groep. In dit geval zal de Groep enerzijds het nog openstaande kapitaal m.b.t. de vooruitontvangen verdisconteerde som moeten terugbetalen aan Parfip Benelux NV, maar anderzijds zal de Groep zelf de nog resterende looptijd van het contract kunnen factureren aan de eindklant. Hierdoor heeft de Groep enerzijds een schuld en anderzijds een vordering, dewelke beide tot uitdrukking zijn gebracht in de rekeningen.

Einde maart 2010 heeft de Groep een vordering overeenkomend met het totaal bedrag inzake openstaand kapitaal voor de in 2006, 2007, 2008, 2009 en 2010 verkochte contracten. Dit betreft een totaal bedrag van 4.515 kEUR, waarvan 3.370 kEUR betrekking heeft op lange termijn en 1.145 kEUR op korte termijn.

(10) Kapitaalstructuur

Per 31 maart 2010 bedraagt het geplaatst – statutaire – kapitaal van de Groep 24.085 kEUR vertegenwoordigd door 15.088.879 gewone aandelen zonder nominale waarde.

(11) Leningen

De leningen verwerkt onder de langlopende verplichtingen betreft enerzijds de financiering bekomen bij ING.

In het kader van de aankoop van de aandelen van B.R.V. Transactions NV heeft ING een investeringskrediet t.b.v. 300 kEUR toegekend aan Keyware Transaction & Processing NV. Dit krediet is terugbetaalbaar op basis van 20 trimestriële betalingen van 15 kEUR. De van toepassing zijnde intrestvoet is de EURIBOR 3 maand vermeerderd met 2%.

Anderzijds is hieronder het voorschot, bekomen van een aandeelhouder, verwerkt. In de maand januari 2009 zijn er t.b.v. 600 kEUR voorschotten ter beschikking gesteld door een aandeelhouder, zijnde Parana Management BVBA. De van toepassing zijnde intrestvoet bedraagt 8%.

(12) Leasingverplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Leasingverplichtingen	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Sale & lease back Parfip	1.319	1.465	1.872
Financiële lease rollend materiaal	14	18	44
Totaal	1.333	1.483	1.916

Tussen juni en december 2008 heeft de Groep 7 financieringsovereenkomsten – financiering van huurovereenkomst – afgesloten met Parfip Benelux NV voor een totaal bedrag van 2.029 kEUR. Deze kunnen als volgt samengevat worden:

	datum	bedrag	duur	intrest	aflossing/maand
-	28/05/2008	151 kEUR	50 maanden	11,48%	3 kEUR
-	30/06/2008	260 kEUR	53 maanden	11,91%	6 kEUR
-	01/08/2008	281 kEUR	60 maanden	11,91%	6 kEUR
-	01/09/2008	298 kEUR	57 maanden	13,00%	7 kEUR
-	06/10/2008	372 kEUR	60 maanden	13,48%	8 kEUR
-	30/10/2008	384 kEUR	60 maanden	13,48%	9 kEUR
-	01/12/2008	283 kEUR	60 maanden	13,48%	6 kEUR
-	01/01/2009	249 kEUR	60 maanden	14,17%	6 kEUR

Per 31 maart 2010 bedraagt de totale openstaande schuld 1.887 kEUR waarvan 1.319 kEUR op lange termijn en 568 kEUR op korte termijn is verwerkt.

De toekomstige aflossingsverplichtingen m.b.t. leasingverplichtingen m.b.t. Parfip Benelux NV kunnen als volgt voorgesteld worden:

Aflossingsverplichtingen per 31.03.2010	1 jaar KEUR	1-5 jaar KEUR	> 5 jaar KEUR
Totaal toekomstige aflossingen	780	1.537	0
waarvan :			
- kapitaal	568	1.319	0
- intrest	212	218	0

Verder heeft de Groep verschillende financiële leasingovereenkomsten afgesloten voor o.a. wagens. De totaal openstaande schuld per 31 maart 2010 bedraagt 33 KEUR waarvan 14 KEUR verwerkt op lange termijn en 19 KEUR verwerkt op korte termijn. Al deze contracten hebben een looptijd van 5 jaar of minder.

(13) Handelsschulden – langlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Langlopende handelsschulden	31.03.2010 KEUR	31.12.2009 KEUR	31.03.2009 KEUR
Financiering Parfip Benelux	3.370	2.956	801
Totaal	3.370	2.956	801

De Groep heeft 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 kunnen de contracten m.b.t. de verhuur van betaalterminals verkocht worden aan Parfip Benelux NV, dit tegen een geactualiseerde waarde waarbij wordt uitgegaan van een rentevoet van 10%. M.a.w. de Groep ontvangt op moment van de aanvang van het contract de integrale verdisconteerde som van de huurtermijnen en Parfip Benelux NV zal gedurende de volledige periode van het contract (m.b.t. de verhuur van de betaalterminal) de huuropbrengsten incasseren. Na afloop van het contract wordt het materiaal, mits betaling van een kleine restwaarde, opnieuw eigendom van de Groep.

Conform dit contract is het uiteindelijke debiteurenrisico echter ten laste van de Groep. Concreet betekent dit dat in geval van insolventie van een debiteur, Parfip Benelux NV zich het recht voorbehoudt om dit contract te herfactureren aan de Groep. In dit geval zal de Groep enerzijds het nog openstaand kapitaal m.b.t. de vooruit ontvangen verdisconteerde som moeten terugbetalen aan Parfip Benelux NV, maar anderzijds zal de Groep zelf de nog resterende looptijd van het contract kunnen factureren aan de eindklant. Hierdoor heeft de Groep enerzijds een schuld en anderzijds een vordering, dewelke beide tot uitdrukking zijn gebracht in de rekeningen.

Einde maart 2010 heeft de Groep een vordering overeenkomend met het totaal bedrag inzake openstaand kapitaal voor de in 2006, 2007, 2008, 2009 en 2010 verkochte contracten. Dit betreft een totaal bedrag van 4.515 KEUR, waarvan 3.370 KEUR betrekking heeft op lange termijn en 1.145 KEUR op korte termijn.

(14) Handels-en overige schulden – kortlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Kortlopende handelsschulden	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Handelsschulden	3.695	3.156	2.955
Sociale en fiscale schulden	425	331	286
Totaal	4.120	3.487	3.241

De kortlopende handelsschulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Kortlopende handelsschulden	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Courante leveranciers	1.152	715	687
Latente schuld Parfip	1.145	1.176	1.046
Hangende geschillen	166	166	158
Aflossingsplannen	52	61	180
Niet-opgeëiste bedragen	110	110	110
Interne consultants	755	443	386
Leverancier en tevens klant	137	120	114
Te ontvangen facturen	178	365	274
Totaal	3.695	3.156	2.955

Het totaal bedrag aan openstaande leveranciers bevat t.b.v. 1.557 kEUR aan vervallen handelsschulden. Dit kunnen zowel leveranciers zijn met aflossingsplannen, leveranciers waarmee een geschil is, een leverancier die op heden zijn schuld niet kan opeisen, interne consultants of leveranciers die tevens klant zijn.

Einde maart 2010 waren er 2 aflossingsplannen voor een totaal openstaande schuld van 52 kEUR.

Einde maart 2010 zijn er 7 hangende geschillen met leveranciers voor een totaal openstaande schuld van 166 kEUR.

Het 'niet-opgeëiste bedrag' betreft één leverancier voor een bedrag van 110 kEUR. Dit bedrag heeft betrekking op een door de leverancier nog uit te voeren prestatie.

De interne consultants betreffen 6 leveranciers, zijnde zelfstandigen die prestaties leveren voor de Groep, zoals o.a. de CEO, CFO, COO, marketing director, financial controller en een "business developer".

Zoals aangegeven onder (9) Vorderingen uit financiële lease heeft de Groep per 31 maart 2010 een latente vordering en schuld overeenkomend met het totaal bedrag inzake openstaand kapitaal voor de in 2006, 2007, 2008, 2009 en 2010 aan Parfip NV verkochte contracten. Dit betreft een totaal bedrag van 4.515 kEUR, waarvan 3.370 kEUR betrekking heeft op lange termijn en 1.145 kEUR op korte termijn.

De sociale en fiscale schulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Sociale en fiscale schulden	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Te betalen bedrijfsvoorheffing	82	63	31
Te betalen RSZ	151	106	65
Te betalen lonen	23	26	22
Provisie vakantiegeld	147	136	144
Provisie eindejaarspremie	22	-	24
Totaal	425	331	286

(15) Overige schulden

De overige schulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Overige schulden	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Saldo schuld overname BRV	62	62	62
Betwiste schulden	175	172	194
Toe te rekenen kosten	22	25	37
Over te dragen opbrengsten	44	30	21
Overige	2	2	2
Totaal	305	291	316

De betwiste schulden t.b.v. 175 kEUR betreffen 2 geëiste, maar door de Groep betwiste bedragen. Beide zaken zijn aanhangig gemaakt bij de Rechtbank van Koophandel.

(16) Transacties met verbonden partijen

Wat betreft transacties met verbonden partijen zijn er gedurende het eerste kwartaal van 2010 geen bijzonderheden te vermelden.

(17) Hangende geschillen

De Vennootschap is betrokken in een aantal rechtszaken die kunnen beschouwd worden als latente verplichtingen. Voor meer informatie hieromtrent wordt verwezen naar het geconsolideerde jaarverslag 2009 (47) Hangende geschillen, hetgeen is terug te vinden op de website van de Vennootschap (www.keyware.com). Gedurende het eerste kwartaal van 2010 zijn er geen belangrijke ontwikkelingen geweest m.b.t. deze geschillen.

(18) Financiering

In het jaarverslag 2009 heeft de Groep aangekondigd dat de Raad van Bestuur overwoog om een converteerbare obligatielening uit te geven. Op de vergadering van 21 mei heeft de Raad van Bestuur beslist om alvast een kapitaaloperatie te voeren, maar het te gebruiken financieel instrument is nog niet bepaald.