

Trimestrieel rapport Q1 -2011

KERNCIJFERS

De kerncijfers voor het eerste kwartaal van 2011 kunnen als volgt samengevat worden:

Eerste kwartaal van 2011:

- de Groep heeft een omzet gerealiseerd ten belope van 1.454 kEUR in vergelijking met 1.612 kEUR voor dezelfde periode in 2010, hetgeen neerkomt op een daling van de omzet met 9,80%;
- de operationele cashflow (EBITDA) voor het eerste kwartaal bedraagt 116 kEUR, ten opzichte van 114 kEUR voor het eerste kwartaal van 2010;
- de nettowinst bedraagt 14 kEUR in vergelijking met een nettoverlies van (78) kEUR per 31 maart 2010;
- de nettocashflow bedraagt 133 kEUR in vergelijking met 110 kEUR per 31 maart 2010;
- de brutowinstmarge is gestegen van 80,33% tot 84,73%.

Kerncijfers	1ste kwartaal	
	31.03.2011	31.03.2010
	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)
Over de periode eindigend op 31 maart		
Omzet	1.454	1.612
Winst/(verlies) van de periode	14	(78)
EBITDA	116	114
Netto cashflow	133	110

MANAGEMENTVERSLAG OVER HET EERSTE KWARTAAL VAN 2011

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 2010. Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd niet geauditeerd, noch onderworpen aan een beperkt nazicht vanwege de commissaris.

De kerncijfers voor het eerste kwartaal van 2011 kunnen als volgt samengevat worden:

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

Brutomarge	1ste kwartaal		Variatie
	31.03.2011	31.03.2010	
	kEUR	kEUR	
Omzet	1.454	1.612	-9,80%
Aankopen handelsgoederen	(222)	(317)	-29,97%
Brutomarge	1.232	1.295	-4,86%
Procentuele brutomarge	84,73%	80,33%	

- De **geconsolideerde omzet** voor het eerste kwartaal van het boekjaar 2011 bedraagt 1.454 kEUR ten opzichte van 1.612 kEUR voor dezelfde periode in 2010, of een daling met 9,80%. De omzetzijding manifesteert zich binnen de divisie van de betaalterminals. Door een versterkte focus op de langetermijnrendabiliteit van haar klantenbasis migreert Keyware naar kwalitatief sterkere afnemers binnen haar diverse marktsegmenten. In eerste instantie leidt deze strategie enerzijds naar een licht dalende omzet maar anderzijds naar een beter en langdurig rendement. Dit vertaalt zich in een toename van de winstgevendheid.

Binnen de divisie autorisaties is de omzet gestegen met 12 kEUR.

- De **personeelskosten** zijn gedaald ten belope van 44 kEUR. Deze kostendaling moet in relatie gezien worden met de omzetzijding.
- De **bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa** zijn gestegen van 183 kEUR tot 272 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 gedaald met 18,73 %, hetgeen het gevolg is van een daling van de erelonen en de kosten voor sales & marketing. De daling van de erelonen is het gevolg van een daling van de advocaatkosten en het vertrek van een zelfstandige medewerker dewelke niet vervangen werd.
- De **nettowinst** voor het eerste kwartaal bedraagt 14 kEUR in vergelijking met een nettoverlies van (78) kEUR per 31 maart 2010. De stijging van het resultaat wordt verklaard door een daling van de kosten (personeelskosten en overige lasten), dewelke deels wordt gecompenseerd door een daling van de brutomarge.
- De **nettocashflow** bedraagt 133 kEUR in vergelijking met 110 kEUR per 31 maart 2010. De stijging van de nettocashflow wordt deels verklaard door een verbetering van het nettoresultaat.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Belangrijke gebeurtenissen 2011

PARFIP

In 2011 zal de Groep verder beroep kunnen doen op de kredietlijn bij Parfip Benelux en dit onder de vorm van cedering van contracten. Einde maart 2011 werden er reeds voor meer dan 0,5 Mio EUR aan contracten gecedeerd aan Parfip Benelux NV.

FINANCIERING

In de loop van maart 2011 heeft 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.

Verder heeft de Groep de 2de en laatste schijf van de bankfinanciering (ING) ten belope van 500 kEUR opgenomen. Dit krediet is aflosbaar op kwartaalbasis over een periode van 16 kwartalen.

Midden mei 2011 is de Groep in onderhandeling met financiële instellingen in het kader van een bijkomende bankfinanciering voor de Groep.

UITOEFENING WARRANTEN

In de loop van het eerste kwartaal 2011 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 105.000 Warranten 2008 werd via notariële akte verleden op 16 februari 2011 het kapitaal verhoogd ten belope van 131 kEUR en werden er 105.000 nieuwe aandelen uitgegeven.

Gebeurtenissen na balansdatum

De Groep heeft geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum te melden, die een impact hebben op de presentatie van de voorgelegde tussentijdse financiële staten.

Vooruitzichten

DOORBRAAK IN HET MIDDENSEGMENT

Dankzij haar uitgebreid aanbod aan betaaldiensten en de vertaling van haar Keyware Charter naar de specifieke noden van haar klanten slaagt Keyware erin zich te positioneren in het segment van de middelgrote bedrijven. Door bijkomende optimalisatie van haar dienstverlening verwacht Keyware hier in de loop van 2011 verder door te breken. Haar unieke positie als grootste onafhankelijke terminalleverancier en aanbieder van diverse transactieverwerkers biedt aan de verschillende operatoren binnen deze markt de mogelijkheid om een substantiële kosten- en serviceoptimalisatie te verwezenlijken.

PARTNERMODEL

De opmars van Keyware gaat niet ongemerkt voorbij. Hierdoor sluiten zich meer en meer partners bij Keyware aan, zowel langs de klantzijde (handelaarsverenigingen, adviseurs,...) als langs de technologische kant (leveranciers van complementaire oplossingen). In de loop van 2011 verwacht Keyware nog een aantal belangrijke partnerships af te sluiten, waardoor haar marktpositie verder wordt ondersteund.

TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN

Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over de periode eindigend op 31 maart	1ste kwartaal	
	31.03.2011	31.03.2010
	KEUR	KEUR
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten		
Omzet	1.454	1.612
Overige winsten en verliezen	64	36
Grond- en hulpstoffen	(222)	(317)
Personeelsbeloningen	(337)	(381)
Afschrijvingen	(46)	(57)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(272)	(183)
Netto wijzigingen in provisies	-	-
Overige lasten	(616)	(758)
Bedrijfswinst/(bedrijfsverlies)	25	(48)
Financiële opbrengsten	195	167
Financiële kosten	(186)	(178)
Resultaat voor belastingen	34	(59)
Belastingen op resultaat	(20)	(19)
Winst/(verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	14	(78)
Winst/(verlies) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-
Winst/(verlies) van de periode	14	(78)
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	16.753.446	15.088.879
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel	18.454.309	17.008.975
Winst/(verlies) per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Winst/(verlies) per aandeel	0,0008	(0,0052)
Winst/(verlies) per gedillueerd aandeel	0,0008	(0,0052)

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	
	31.03.2011	31.03.2010
	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)
Winst/(verlies) van de periode	14	(78)
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	14	(78)
Winst/(verlies) van de periode toerekenbaar aan:		
De houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	14	(78)
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	16.753.446	15.088.879
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel	18.454.309	17.008.975
Winst/(verlies) per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Winst/(verlies) per aandeel	0,0008	(0,0052)
Winst/(verlies) per gedillueerd aandeel	0,0008	(0,0052)

Verkorte geconsolideerde balans

Geconsolideerde balans op	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
	KEUR	KEUR	KEUR
	(niet-geauditeerd)	(geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Activa			
Consolidatieverschillen	5.248	5.248	5.248
Andere immateriële vaste activa	319	359	462
Materiële vaste activa	126	132	61
Actieve latente belastingen	1.664	1.685	1.431
Vorderingen uit financiële leasing	9.267	9.049	8.551
Andere activa	58	57	111
Niet-vlottende activa	16.682	16.530	15.864
Vorraden	673	593	610
Handels- en overige vorderingen	865	824	373
Vorderingen uit financiële leasing	1.067	1.096	1.223
Overlopende rekeningen	224	117	339
Liquide middelen	354	148	219
Vlottende activa	3.183	2.778	2.764
Totaal activa	19.865	19.308	18.628
Schulden en eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal	6.200	6.069	18.063
Uitgiftepremies	4.522	4.522	4.522
Andere reserves	287	287	119
Overgedragen resultaat	460	446	(14.570)
Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	11.469	11.324	8.134
Leningen	1.092	429	718
Leasingverplichtingen	758	892	1.333
Handelsschulden	3.136	3.154	3.370
Totaal van de langlopende verplichtingen	4.986	4.475	5.421
Handels- en overige schulden	2.287	2.521	4.120
Leningen	377	166	60
Leasingverplichtingen	591	623	588
Overige schulden	155	199	305
Kortlopende verplichtingen	3.410	3.509	5.073
Totaal verplichtingen	8.396	7.984	10.494
Totaal schulden en eigen vermogen	19.865	19.308	18.628

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode eindigend op 31 maart	1ste kwartaal	
	31.03.2011	31.03.2010
	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)
<u>Kasstroomen uit operationele activiteiten</u>		
Resultaat van de periode	14	(78)
Financiële opbrengsten (1)	(195)	(167)
Financiële kosten (1)	186	178
Afschrijvingen	46	57
Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease	39	88
Warranten opgenomen als kost	7	7
Afschrijving geactiveerde commissies	6	17
Actieve en passieve belastinglatenties	21	19
Bedrijfskasstroom vóór wijzigingen in het bedrijfskapitaal	124	121
Afname/(toename) van voorraden	(80)	(118)
Afname/(toename) van vorderingen uit financiële lease (It & kt)	(240)	(664)
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	(29)	(21)
Afname/(toename) van overlopend actief	(120)	(51)
Toename/(afname) van handelsschulden (It & kt)	(194)	1.378
Toename/(afname) van overige schulden	(102)	(317)
Wijzigingen in het bedrijfskapitaal	(765)	207
Betaalde rente (1)	(88)	(92)
Ontvangen rente (1)	97	81
Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten	(632)	317
<u>Kasstroomen uit investeringsactiviteiten</u>		
Investeringsactiviteiten in immateriële en materiële vaste activa	(1)	-
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten	(1)	-
<u>Kasstroomen uit financiële activiteiten</u>		
Kapitaalstorting	131	-
(Aflossing)/ontvangsten leningen (It & kt)	874	(3)
(Aflossing)/ontvangsten leasingverplichtingen (It&kt)	(166)	(129)
Kasstroomen uit financiële activiteiten	839	(132)
Netto (afname)/toename in liquide middelen	206	185
Liquide middelen begin van de periode	148	34
Liquide middelen einde van de periode	354	219

(1) Voor de vergelijkbaarheid van de cijfers werd de presentatie per 31.03.2010 aangepast.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

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 01.01.2010	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

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 01.01.2011	6.069	4.522	287	446	11.324		11.324
Resultaat van de periode				14	14		14
<i>Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode</i>	-	-	-	14	14	-	14
Kapitaalverhoging	131	-	-	-	131	-	131
Balans per 31.03.2011	6.200	4.522	287	460	11.469	-	11.469

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 2011 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 24 mei 2011.

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 2011, 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 negen 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 2010 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 informatieverschaffing

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 2010, evenwel met uitzondering van de eventuele impact die voortvloeit uit de toepassing van de standaarden hieronder vermeld.

Tijdens het eerste kwartaal heeft de onderneming alle nieuwe en herziene Standaarden en Interpretaties uitgegeven door de International Accounting Standards Board (IASB) en het International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), toegepast, die relevant zijn voor haar activiteiten en van toepassing werden voor de boekhoudperiode beginnend op 1 januari 2011.

Volgende nieuwe Standaarden, Interpretaties en aanpassingen uitgegeven door het International Financial Reporting Interpretations Committee zijn van toepassing voor het huidige boekjaar:

- Verbeteringen aan de Internationale Standaarden uitgegeven mei 2010 (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27 en IAS 34)
- IFRS 1 (herzien januari 2010) Eerste toepassing van IFRS - Beperkte vrijstelling van de IFRS 7 toelichtingen voor de vergelijkende periode
- IAS 24 Toelichtingen inzake verbonden partijen – herziene definitie van verbonden partijen (herzien november 2009)
- IAS 32 Financiële instrumenten : voorstelling – wijzigingen met betrekking tot de classificatie van uitgifte van rechten (herzien 2009)
- IFRIC 13 Klanten loyauteitsprogramma's
- IFRIC 14 Begrenzing van Defined Benefit activa, minimum dekkingsvereisten en hun interactie
- IFRIC 19 Uitdoven van financiële verplichtingen bij eigenvermogen instrumenten

De toepassing van bovenstaande standaarden, interpretaties en aanpassingen heeft niet geleid tot belangrijke wijzigingen in de onderneming haar waarderingsregels.

Er werden door de Groep op 31 maart 2011 geen effectieve standaarden, amenderingen, interpretaties en verbeteringen vervoegd 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 per 31.03.2011 kan als volgt voorgesteld worden:

Cijfers in kEUR	31.03.2011	31.03.2011	31.03.2011	31.03.2011
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Segmentgegevens	Terminals	Autorisaties	Corporate	
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten				
<i>Omzet (intern en extern)</i>	1.422	35	-	1.422
<i>Omzet (intern tov andere segment)</i>	3	-	-	3
Netto-omzet	1.419	35	-	1.454
Overige winsten en verliezen	62	1	1	64
Grond- en hulpstoffen	(210)	(12)	-	(222)
Personeelsbeloningen	(280)	(18)	(39)	(337)
Afschrijvingen	(3)	(11)	(32)	(46)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(272)	-	-	(272)
Overige lasten	(373)	(56)	(187)	(616)
Bedrijfswinst/(bedrijfsverlies)	343	(61)	(257)	25
Financiële opbrengsten	195	-	-	195
Financiële kosten	(170)	(1)	(15)	(186)
Resultaat voor belastingen	368	(62)	(272)	34
Belastingen op resultaat	(20)	-	-	(20)
Winst/(verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	348	(62)	(272)	14
Winst/(verlies) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-
Winst/(verlies) van de periode	348	(62)	(272)	14

(6) Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa

De netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa voor het eerste kwartaal van 2011 kunnen als volgt voorgesteld worden:

Bijzondere waardeverminderingen over de periode eindigend op 31 maart	1ste kwartaal	
	31.03.2011	31.03.2010
	kEUR	kEUR
Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease	272	183
Totaal	272	183

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 2011 kunnen als volgt voorgesteld worden:

Overige lasten over de periode eindigend op 31 maart	1ste kwartaal	
	31.03.2011	31.03.2010
	kEUR	kEUR
Huisvesting	35	35
Autokosten	76	68
Materiaalkosten	10	8
Communicatiekosten	39	37
Erelonen	288	342
Beursnotering	20	17
Representatie en vertegenwoordiging	9	31
Sales & marketing	80	150
Interim	21	15
Administratie	18	17
Niet-aftrekbare btw	18	27
Andere	2	11
Totaal	616	758

De overige lasten zijn gedaald met 18,73 %, hetgeen het gevolg is van een daling van de erelonen en de kosten voor sales & marketing. De daling van de erelonen is het gevolg van een daling van de advocaatkosten en het vertrek van een zelfstandige medewerker dewelke niet vervangen werd.

(8) Consolidatieverschillen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Consolidatieverschillen	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
	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 7 jaar.

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 2011-2017. Op basis hiervan kon per 31 december 2010 worden besloten dat geen bijzondere waardevermindering diende geboekt te worden. Op datum van 31 maart 2011 zijn er geen indicaties inzake bijkomende waardeverminderingen.

(9) Vorderingen uit financiële lease

Deze rubriek kan als volgt samengevat worden:

Vorderingen uit financiële lease	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
	kEUR	kEUR	kEUR
Openstaand kapitaal contracten	6.241	6.005	5.181
Openstaand kapitaal financiering Parfip	3.136	3.154	3.370
Provisie verbreking openstaande contracten	(110)	(110)	-
Totaal	9.267	9.049	8.551

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 2010 stemt deze vordering overeen met een bedrag van 6.005 kEUR en per 31 maart 2011 stemt dit overeen met 6.241 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

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

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 2011 heeft de Groep een vordering overeenkomend met het totaal bedrag inzake openstaand kapitaal voor de in 2007, 2008, 2009, 2010 en 2011 verkochte contracten. Dit betreft een totaal bedrag van 4.122 kEUR, waarvan 3.136 kEUR betrekking heeft op lange termijn en 986 kEUR op korte termijn.

(10) Kapitaalstructuur

Per 31 maart 2011 bedraagt het geplaatst – statutaire – kapitaal van de Groep 6.876 kEUR vertegenwoordigd door 16.808.279 gewone aandelen zonder nominale waarde.

(11) Leningen

Leningen	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
	kEUR	kEUR	kEUR
Financiering ING	484	217	75
Financiering Congra SA	181	193	-
Financiering Big Friend NV	408	-	-
Financiering Parana Management	19	19	643
Totaal	1.092	429	718

In het kader van de aankoop van de aandelen van B.R.V. Transactions NV heeft ING een investeringskrediet ten belope van 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%. Dit krediet is gewaarborgd door een solidaire borgstelling door Keyware Technologies NV ten belope van 300 kEUR in hoofdsom.

Op 13 juli 2010 heeft Keyware Smart Card NV een leningsovereenkomst ondertekend met Congra SA. Congra SA is een investeringsmaatschappij met maatschappelijke zetel te Luxemburg. Congra SA heeft een bedrag van 250.000 EUR ter beschikking gesteld. Dit krediet is terugbetaalbaar op basis van 60 maandelijkse betalingen van 5 kEUR (incl intrest). De van toepassing zijnde intrestvoet bedraagt 8%.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Op 17 mei 2010 heeft Keyware Smart Card NV een investeringskrediet afgesloten met ING Bank voor een bedrag van 750.000 EUR. In augustus 2010 werd hiervan een eerste schijf van 250.000 EUR opgenomen. De 2de en laatste schijf van de bankfinanciering (ING) ten belope van 500 kEUR werd in maart 2011 opgenomen.

Het totale krediet (750 kEUR) is terugbetaalbaar op basis van 16 trimestriële betalingen van 46 kEUR (incl. intrest). De van toepassing zijnde intrestvoet is de EURIBOR 3 maand te verhogen met een marge van 4,5% per jaar.

Dit krediet is gewaarborgd door:

- ▶ een solidaire borgstelling door Keyware Technologies NV en Keyware ten belope van 750 kEUR in hoofdsom;
- ▶ een waarborg van het "Waarborgbeheer NV", ten belope van 75% van het krediet;
- ▶ een "cash deficiency clause", ondertekend door Parana Management BVBA;

Op 1 maart 2011 heeft Keyware Smart Card NV een investeringskrediet afgesloten met Big Friend NV voor een bedrag van 500.000 EUR. Het krediet is terugbetaalbaar over een periode van 60 maanden van 10 kEUR (incl. intrest). De van toepassing zijnde intrestvoet bedraagt 8%.

(12) Leasingverplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Leasingverplichtingen	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
	kEUR	kEUR	kEUR
Sale & lease back Parfip	757	889	1.319
Financiële lease rollend material	1	3	14
Totaal	758	892	1.333

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 2011 bedraagt de totale openstaande schuld 1.348 kEUR waarvan 757 kEUR op lange termijn en 591 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 31.03.2011	1 jaar	1-5 jaar	> 5 jaar
	kEUR	kEUR	kEUR
Totaal toekomstige aflossingen	655	896	0
waarvan :			
- kapitaal	576	757	0
- intrest	79	139	0

Verder heeft de Groep verschillende financiële leasingovereenkomsten afgesloten voor o.a. wagens. De totaal openstaande schuld per 31 maart 2011 bedraagt 16 kEUR waarvan 1 kEUR verwerkt op lange termijn en 15 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	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
	kEUR	kEUR	kEUR
Financiering Parfip Benelux	3.136	3.154	3.370
Totaal	3.136	3.154	3.370

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.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Einde maart 2011 heeft de Groep een vordering overeenkomend met het totaal bedrag inzake openstaand kapitaal voor de in 2007, 2008, 2009, 2010 en 2011 verkochte contracten. Dit betreft een totaal bedrag van 4.122 kEUR, waarvan 3.136 kEUR betrekking heeft op lange termijn en 986 kEUR op korte termijn.

(14) Handels-en overige schulden – kortlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Kortlopende handelsschulden	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
	kEUR	kEUR	kEUR
Handelsschulden	2.065	2.241	3.695
Sociale en fiscale schulden	222	280	425
Totaal	2.287	2.521	4.120

De kortlopende handelsschulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Kortlopende handelsschulden	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
	kEUR	kEUR	kEUR
Courante leveranciers	793	867	1.152
Latente schuld Parfip	986	999	1.145
Hangende geschillen	54	54	166
Aflossingsplannen	-	39	52
Niet-opgeëiste bedragen	110	110	110
Interne consultants	49	56	755
Leverancier en tevens klant	44	28	137
Te ontvangen facturen	244	303	178
Te ontvangen kredietnota's	(215)	(215)	-
Totaal	2.065	2.241	3.695

Het totaal bedrag aan openstaande leveranciers bevat t.b.v. 734 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 2011 zijn er 4 hangende geschillen met leveranciers voor een totaal openstaande schuld van 54 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 5 leveranciers, zijnde zelfstandigen die prestaties leveren voor de Groep, zoals o.a. de CEO, CFO, COO, marketing director en een "business developer".

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Zoals aangegeven onder (9) Vorderingen uit financiële lease heeft de Groep per 31 maart 2011 een latente vordering en schuld overeenkomend met het totaal bedrag inzake openstaand kapitaal voor de in 2007, 2008, 2009, 2010 en 2011 aan Parfip NV verkochte contracten. Dit betreft een totaal bedrag van 4.122 kEUR, waarvan 3.136 kEUR betrekking heeft op lange termijn en 986 kEUR op korte termijn.

De sociale en fiscale schulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Sociale en fiscale schulden	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
	kEUR	kEUR	kEUR
Te betalen bedrijfsvoorheffing	19	40	82
Te betalen RSZ	37	68	151
Te betalen lonen	25	54	23
Provisie vakantiegeld	121	118	147
Provisie eindejaarspremie	20	-	22
Totaal	222	280	425

(15) Overige schulden

De overige schulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Overige schulden	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
	kEUR	kEUR	kEUR
Saldo schuld overname BRV	-	-	62
Betwiste schulden	40	97	175
Toe te rekenen kosten	59	51	22
Over te dragen opbrengsten	54	49	44
Overige	2	2	2
Totaal	155	199	305

Per 31 maart 2011 staat er één betwiste schuld open voor een bedrag van 41 kEUR. Door het Hof van Beroep werd de vennootschap veroordeeld tot betalen van de door tegenpartij gevraagde vergoeding. De vennootschap heeft met de tegenpartij een aflossingsplan afgesproken.

(16) Transacties met verbonden partijen

Wat betreft transacties met verbonden partijen zijn er gedurende het eerste kwartaal van 2011 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 2010 (47) Hangende geschillen, hetgeen is terug te vinden op de website van de Vennootschap (www.keyware.com). Gedurende het eerste kwartaal van 2011 zijn er geen belangrijke ontwikkelingen geweest m.b.t. deze geschillen.

(18) Financiering

Hieromtrent verwijzen we naar hetgeen besproken onder “Belangrijke gebeurtenissen 2011” – Financiering en naar hetgeen vermeld hieronder.

(19) Belangrijkste risico’s en onzekerheden voor de resterende negen maanden van het boekjaar

Zoals vermeld in het geconsolideerde jaarverslag 2010 onder (4) Going concern of continuïteit heeft de Groep voor de verdere groei en realisatie van het strategisch plan 2011-2017 behoefte aan bijkomende financieringen, dit 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.

In dit kader heeft de Groep in maart 2011 een leningsovereenkomst afgesloten met Big Friend NV, de managementvennootschap van de CEO, voor een bedrag van 500 kEUR. Verder heeft de Groep een bankfinanciering ten belope van 500 kEUR opgenomen bij ING België.

In februari 2011 werd door een warranthouder overgegaan tot de uitoefening van zijn openstaande warrants hetgeen aanleiding gegeven heeft tot een kapitaalverhoging van 131 kEUR. Tot slot heeft de Groep nog steeds beroep kunnen doen op de kredietlijn bij Parfip en dit onder de vorm van cedering van contracten. Per einde maart werden er reeds voor meer dan 500 kEUR aan contracten gecedeerd aan Parfip Benelux NV.

Voor de resterende negen maanden van het boekjaar zal de Groep nog bijkomende financieringen dienen aan te gaan.

In eerste instantie kan er verder beroep gedaan worden op de bestaande kredietlijn bij Parfip en dit onder de vorm van cedering van contracten.

Tevens is de Groep in onderhandeling met diverse financiële instellingen in het kader van een bijkomende bankfinanciering voor de Groep.

Tot slot zijn er gesprekken aan de gang met kandidaat-investeerdere voor het bekomen van financieringen onder de vorm van leningen.