

Trimestrieel rapport Q1 -2012
24 mei 2012
KERNCIJFERS

De kerncijfers voor het eerste kwartaal van 2012 kunnen als volgt samengevat worden:

Eerste kwartaal van 2012:

- de Groep heeft een omzet gerealiseerd ten belope van 2.143 kEUR in vergelijking met 1.454 kEUR voor dezelfde periode in 2011, hetgeen neerkomt op een stijging van de omzet met 47,39%;
- de operationele cashflow (EBITDA) voor het eerste kwartaal bedraagt 344 kEUR, ten opzichte van 116 kEUR voor het eerste kwartaal van 2011;
- de nettowinst bedraagt 104 kEUR in vergelijking met een nettowinst van 14 kEUR per 31 maart 2011;
- de nettocashflow bedraagt 333 kEUR in vergelijking met 133 kEUR per 31 maart 2011;
- de brutowinstmarge is gedaald van 84,73% tot 73,31%.

Kerncijfers	1ste kwartaal	
	31.03.2012	31.03.2011
	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)
Over de periode eindigend op 31 maart		
Omzet	2.143	1.454
Winst/(verlies) van de periode	104	14
EBITDA	344	116
Netto cashflow	333	133

MANAGEMENTVERSLAG OVER HET EERSTE KWARTAAL VAN 2012
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 2011. Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd niet geauditeerd, noch onderworpen aan een beperkt nazicht vanwege de commissaris.

De kerncijfers voor het eerste kwartaal van 2012 kunnen als volgt samengevat worden:

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

Brutomarge	1ste kwartaal		Variatie
	31.03.2012	31.03.2011	
	kEUR	kEUR	
Omzet	2.143	1.454	47,39%
Aankopen handelsgoederen	(572)	(222)	157,66%
Brutomarge	1.571	1.232	27,52%
Procentuele brutomarge	73,31%	84,73%	

- De **geconsolideerde omzet** voor het eerste kwartaal van het boekjaar 2012 bedraagt 2.143 kEUR ten opzichte van 1.454 kEUR voor dezelfde periode in 2011, of een stijging met 47,39%. De omzetsijging manifesteert zich zowel binnen de divisie van de betaalterminals als de divisie autorisaties. De omzetgroei wordt verklaard door enerzijds een stijging in het aantal nieuw afgesloten contracten inzake betaalterminals en anderzijds de instandhouding van de bestaande klantenbasis waarbij oudere toestellen bij bestaande klanten worden vervangen door nieuwe toestellen en hierbij een nieuw contract voor 5 jaar wordt afgesloten.

Binnen de divisie autorisaties is de omzet gestegen met 43 kEUR.

- De **personeelskosten** zijn gedaald ten belope van 39 kEUR.
- De **bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa** zijn gestegen van 272 kEUR tot 308 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 34,42%, hetgeen het gevolg is van een stijging van de erelonen, de autokosten en de kosten voor representatie en vertegenwoordiging. De stijging van de erelonen is oa het gevolg een bijkomende medewerker die op zelfstandige basis is tewerkgesteld, een stijging van de advocaatkosten en de vergoeding betaald aan externe partijen voor het aanbrengen van nieuwe betaalterminal- en autorisatiecontracten.
- De **nettowinst** voor het eerste kwartaal bedraagt 104 kEUR in vergelijking met een nettowinst van 14 kEUR per 31 maart 2011. De stijging van het resultaat wordt verklaard door een stijging van de brutomarge, dewelke deels wordt gecompenseerd door een stijging van de overige lasten en de bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa.
- De **nettocashflow** bedraagt 333 kEUR in vergelijking met 133 kEUR per 31 maart 2011. De stijging van de nettocashflow wordt deels verklaard door een verbetering van het nettoresultaat.

Belangrijke gebeurtenissen 2012

PARFIP

In 2012 zal de Groep verder beroep kunnen doen op de kredietlijn bij Parfip Benelux en dit onder de vorm van cedering van contracten. Einde april 2012 werden er reeds voor 258 kEUR aan contracten gecedeerd aan Parfip Benelux NV.

FINANCIERING

In de loop van september 2011 heeft de Groep daarnaast een kredietovereenkomst ten belope van 1,5 Mio EUR getekend met Belfius Bank. Een eerste schijf ten belope van 500 kEUR werd opgenomen in de loop van januari 2012. Gedurende de maand april werd 250 kEUR opgenomen en in mei 2012 werd nogmaals 575 kEUR opgenomen. Het saldo zal kunnen opgenomen worden in de loop van maand juni 2012.

Met dezelfde financiële instelling heeft de Groep op 9 februari 2012 de bestaande kredietovereenkomst kunnen uitbreiden en dit door het bekomen van een straight loan ten belope van 250 kEUR.

Midden mei 2012 is de Groep in onderhandeling met financiële instellingen in het kader van een bijkomende bankfinanciering voor de Groep.

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

Uitbouw van het middensegment

Zeker tijdens het laatste jaar heeft Keyware belangrijke investeringen gedaan inzake verkoop, marketing en ontwikkeling van het dienstenaanbod voor het middensegment. Dit marktdeel omvat verschillende sectoren, maar wordt gekenmerkt door grote volumes aan betaalterminals en – transacties. Keyware brengt hier een uitgekiend terminalaanbod met specifieke betaaltransactie-modellen en service level agreements. Terwijl begin 2011 de eerste grote klanten werden opgetekend zorgden deze referenties mee voor de doorbraak binnen dit segment. In 2012 wil Keyware hier zowel qua betaalterminals als qua transactieverwerking een vooraanstaande rol spelen.

Doorbraak in nieuwe marktsegmenten

De continue stimulering en verplichting van de overheid om cashbetalingen te vervangen door elektronische én het toenemend verwachtingspatroon bij de consument om quasi overal met de kaart te kunnen betalen, opent steeds weer nieuwe markten. Bijkomend zorgt de marktintroductie van nieuwe technologische ontwikkelingen zoals contactloos betalen of “mobile wallets” voor bijkomende opportuniteiten en hogere transactievolumes.

Bijkomende groei door innovatie

Meer en meer speelt Keyware een belangrijke rol bij de introductie van nieuwe betaalfunctionaliteiten, transactieoplossingen en servicemodellen. Als spreker bij verschillende belangengroeperingen, partner in onderhandelingen bij grote afnemers of adviseur bij verscheidene initiatieven rond elektronisch betalen trekt Keyware de kaart van een dynamisch en vooruitstrevend bedrijf met eigen en toekomstgerichte oplossingen.

TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN**Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening**

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over de periode eindigend op 31 maart	1ste kwartaal	
	31.03.2012	31.03.2011
	KEUR	KEUR
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten		
Omzet	2.143	1.454
Overige winsten en verliezen	30	64
Grond- en hulpstoffen	(572)	(222)
Personeelsbeloningen	(298)	(337)
Afschrijvingen	(44)	(46)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(6)	(272)
Overige lasten	(7)	(616)
Bedrijfswinst/(bedrijfsverlies)	123	25
Financiële opbrengsten	190	195
Financiële kosten	(209)	(186)
Resultaat voor belastingen	104	34
Belastingen op resultaat	-	(20)
Winst/(verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	104	14
Winst/(verlies) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-
Winst/(verlies) van de periode	104	14
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	16.808.279	16.753.446
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel	18.596.779	18.454.309
Winst/(verlies) per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Winst/(verlies) per aandeel	0,0062	0,0008
Winst/(verlies) per gedillueerd aandeel	0,0056	0,0008

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	
	31.03.2012	31.03.2011
	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)
Winst/(verlies) van de periode	104	14
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	104	14
Winst/(verlies) van de periode toerekenbaar aan:		
De houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	104	14
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	16.808.279	16.753.446
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel	18.596.779	18.454.309
Winst/(verlies) per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Winst/(verlies) per aandeel	0,0062	0,0008
Winst/(verlies) per gedillueerd aandeel	0,0056	0,0008

Verkorte geconsolideerde balans

Geconsolideerde balans op		31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
		KEUR	KEUR	KEUR
		(niet-geauditeerd)	(geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Activa				
Consolidatieverschillen	(8)	5.248	5.248	5.248
Andere immateriële vaste activa		161	200	319
Materiële vaste activa		239	118	126
Actieve latente belastingen		1.685	1.685	1.664
Vorderingen uit financiële leasing	(9)	10.262	9.851	9.267
Andere activa		67	67	58
Niet-vlottende activa		17.662	17.169	16.682
Voorraden		424	541	673
Handels- en overige vorderingen		980	1.044	865
Vorderingen uit financiële leasing		1.728	1.499	1.067
Overlopende rekeningen		347	182	224
Liquide middelen		128	118	354
Vlottende activa		3.607	3.384	3.183
Totaal activa		21.269	20.553	19.865
Schulden en eigen vermogen				
Geplaatst kapitaal		6.200	6.200	6.200
Uitgiftepremies		4.522	4.522	4.522
Andere reserves		287	287	287
Overgedragen resultaat		633	529	460
Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		11.642	11.538	11.469
Leningen	(11)	1.196	879	1.092
Leasingverplichtingen	(12)	241	360	758
Handelsschulden	(13)	2.296	2.699	3.136
Totaal van de langlopende verplichtingen		3.733	3.938	4.986
Handels- en overige schulden	(14)	3.172	2.760	2.287
Leningen		725	425	377
Leasingverplichtingen		574	544	591
Overige schulden	(15)	1.225	1.202	42
Overlopende rekeningen (1)	(16)	198	146	113
Kortlopende verplichtingen		5.894	5.077	3.410
Totaal verplichtingen		9.627	9.015	8.396
Totaal schulden en eigen vermogen		21.269	20.553	19.865

(1) Voor de vergelijkbaarheid van de cijfers werd de presentatie per 31.03.2011 aangepast.

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode eindigend op 31 maart	1ste kwartaal	
	31.03.2012	31.03.2011
	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)
<u>Kasstromen uit operationele activiteiten</u>		
Resultaat van de periode	104	14
Financiële opbrengsten	(190)	(195)
Financiële kosten	209	186
Afschrijvingen	44	46
Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease	177	39
Warranten opgenomen als kost	7	7
Afschrijving geactiveerde commissies	-	6
Actieve en passieve belastinglatenties	-	21
Bedrijfskasstroom vóór wijzigingen in het bedrijfskapitaal	351	124
Afname/(toename) van voorraden	117	(80)
Afname/(toename) van vorderingen uit financiële lease (It & kt)	(817)	(240)
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	64	(29)
Afname/(toename) van overlopend actief	(172)	(120)
Toename/(afname) van handelsschulden (It & kt)	9	(194)
Toename/(afname) van overige schulden en overlopende rekeningen	75	(102)
Wijzigingen in het bedrijfskapitaal	(724)	(765)
Betaalde rente	107	(88)
Ontvangen rente	(126)	97
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	(392)	(632)
<u>Kasstromen uit investeringsactiviteiten</u>		
Investeringsactiviteiten in immateriële en materiële vaste activa	(126)	(1)
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	(126)	(1)
<u>Kasstromen uit financiële activiteiten</u>		
Kapitaalstorting	-	131
(Aflossing)/ontvangsten leningen (It & kt)	617	874
(Aflossing)/ontvangsten leasingverplichtingen (It&kt)	(89)	(166)
Kasstromen uit financiële activiteiten	528	839
Netto (afname)/toename in liquide middelen	10	206
Liquide middelen begin van de periode	118	148
Liquide middelen einde van de periode	128	354

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 01.01.2011	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

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 01.01.2012	6.200	4.522	287	529	11.538		11.538
Resultaat van de periode				104	104		104
<i>Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode</i>	-	-	-	104	104	-	104
Balans per 31.03.2012	6.200	4.522	287	633	11.642	-	11.642

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 2012 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 22 mei 2012.

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 2012, 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 2011 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 2011, 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.

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 2012, toegepast. De Groep heeft geen nieuwe IFRS-richtlijnen toegepast die nog niet van kracht zijn per 31 maart 2012.

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

- ▶ IFRS 7 Financiële instrumenten: Informatieverschaffing (wijzigingen oktober 2010) – Wijzigingen i.v.m. informatie te verschaffen m.b.t. overdrachten van financiële activa.

De toepassing van deze wijzigingen heeft niet geleid tot belangrijke wijzigingen in de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep.

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 2011, niet vroegtijdig toe te passen:

- ▶ IFRS 1 Eerste toepassing van de International Financial Reporting Standards (wijzigingen december 2010) – Vervanging van 'vaste datum' voor bepaalde uitzonderingen in 'de datum van overgang naar IFRSs';
- ▶ IFRS 1 Eerste toepassing van de International Financial Reporting Standards (wijzigingen december 2010) – Bijkomende vrijstelling voor entiteiten die onderhevig zijn aan ernstige hyperinflatie;
- ▶ IAS 12 Winstbelastingen (wijzigingen december 2010) – Beperkte herziening (realisatie van onderliggende activa).

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

De bovenvermelde herziende Standaarden, die niet in deze jaarrekening toegepast werden, zullen vermoedelijk de volgende impact hebben op de volgende boekjaren:

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 2012 geen 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 per 31.03.2012 kan als volgt voorgesteld worden:

Cijfers in kEUR	31.03.2012	31.03.2012	31.03.2012	31.03.2012
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Segmentgegevens	Terminals	Autorisaties	Corporate	
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten				
<i>Omzet (intern en extern)</i>	2.068	78	-	2.146
<i>Omzet (intern tov andere segment)</i>	3	-	-	3
Netto-omzet	2.065	78	-	2.143
Overige winsten en verliezen	28	2	-	30
Grond- en hulpstoffen	(556)	(10)	(6)	(572)
Personeelsbeloningen	(256)	(26)	(16)	(298)
Afschrijvingen	(3)	(10)	(31)	(44)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(308)	-	-	(308)
Overige lasten	(558)	(55)	(215)	(828)
Bedrijfswinst/(bedrijfsverlies)	412	(21)	(268)	123
Financiële opbrengsten	190	-	-	190
Financiële kosten	(155)	(1)	(53)	(209)
Resultaat voor belastingen	447	(22)	(321)	104
Belastingen op resultaat	-	-	-	-
Winst/(verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	447	(22)	(321)	104
Winst/(verlies) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-
Winst/(verlies) van de periode	447	(22)	(321)	104

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 2012 kunnen als volgt voorgesteld worden:

Bijzondere waardeverminderingen over de periode eindigend op 31 maart	1ste kwartaal	
	31.03.2012	31.03.2011
	kEUR	kEUR
Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease	308	272
Totaal	272	272

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 2012 kunnen als volgt voorgesteld worden:

Overige lasten over de periode eindigend op 31 maart	1ste kwartaal	
	31.03.2012	31.03.2011
	kEUR	kEUR
Huisvesting	38	35
Autokosten	92	76
Materiaalkosten	17	10
Communicatiekosten	38	39
Erelonen	437	288
Beursnotering	15	20
Representatie en vertegenwoordiging	21	9
Sales & marketing	74	80
Interim	21	21
Administratie	32	18
Niet-aftrekbare btw	26	18
Andere	17	2
Totaal	828	616

De overige lasten zijn gestegen met 34,42%, hetgeen het gevolg is van een stijging van de erelonen, de autokosten en de kosten voor representatie en vertegenwoordiging. De stijging van de erelonen is oa het gevolg een bijkomende medewerker die op zelfstandige basis is tewerkgesteld, een stijging van de advocaatkosten en de vergoeding betaald aan externe partijen voor het aanbrengen van nieuwe betaalterminalcontracten.

(8) Consolidatieverschillen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Consolidatieverschillen	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
	kEUR	kEUR	kEUR
Keyware Smart Card	5.248	5.248	5.248
Totaal	5.248	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 NV);
- ▶ de kasstroomgenererende eenheid m.b.t. betaalautorisaties (de activiteiten van de vennootschap Keyware Transaction&Processing NV).

De per 31 maart 2012 en 31 december 2011 openstaande goodwill heeft integraal betrekking op de kasstroomgenererende eenheid m.b.t. betaalterminals. Bij het testen op de aanwezigheid van bijzondere waardeverminderingen is de realiseerbare waarde gebaseerd op de gebruikswaarde dewelke berekend werd door de toekomstige kasstromen uit het voortdurend gebruik van de kasstroomgenererende eenheid te verdisconteren. De toekomstige kasstromen zijn gebaseerd op een kasstroomprognose zoals goedgekeurd door het management en de raad van bestuur van de Vennootschap en dewelke een tijdshorizon van 5 jaar omvat.

Op basis hiervan van de uitgevoerde impairment test kon per 31 december 2011 worden besloten dat er geen bijzondere waardevermindering diende geboekt te worden.

(9) Vorderingen uit financiële lease

Deze rubriek kan als volgt samengevat worden:

Vorderingen uit financiële lease	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
	kEUR	kEUR	kEUR
Openstaand kapitaal contracten	8.326	7.426	6.241
Openstaand kapitaal financiering Parfip	2.296	2.698	3.136
Provisie verbreking openstaande contracten	(360)	(273)	(110)
Totaal	10.262	9.851	9.267

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

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 2011 stemt deze vordering overeen met een bedrag van 7.426 kEUR en per 31 maart 2012 stemt dit overeen met 8.326 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 die varieert tussen 10% en 16%. 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 2012 heeft de Groep een vordering overeenkomend met het totaal bedrag inzake openstaand kapitaal voor de in 2008, 2009, 2010, 2011 en 2012 verkochte contracten. Dit betreft een totaal bedrag van 3.227 kEUR, waarvan 2.296 kEUR betrekking heeft op lange termijn en 931 kEUR op korte termijn.

(10) Kapitaalstructuur

Per 31 maart 2012 bedraagt het geplaatst – statutaire – kapitaal van de Groep 6.876 kEUR vertegenwoordigd door 16.808.279 gewone aandelen zonder nominale waarde.

(11) Leningen

Leningen	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
	kEUR	kEUR	kEUR
Financiering ING	328	375	484
Financiering Congra SA	133	146	181
Financiering Big Friend NV	316	339	408
Financiering Parana Management	19	19	19
Financiering Belfius	400	-	-
Totaal	1.196	879	1.092

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

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 maandelijke betalingen van 5 kEUR (incl intrest). De van toepassing zijnde intrestvoet bedraagt 8%.

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%.

In de loop van september 2011 heeft de Groep een kredietovereenkomst ten belope van 1,5 Mio EUR getekend met Belfius Bank. Een eerste schijf ten belope van 500 kEUR werd opgenomen in de loop van januari 2012. Gedurende de maand april werd 250 kEUR opgenomen en in mei 2012 werd nogmaals 575 kEUR opgenomen. Het saldo zal kunnen opgenomen worden in de loop van maand juni 2012.

Het krediet is terugbetaalbaar over een periode van 60 maanden. De van toepassing zijnde intrestvoet bedraagt 3,5%.

Dit krediet is gewaarborgd door:

- ▶ een hoofdelijke en ondeelbare borgstelling door Keyware Transaction&Processing NV ten belope van 1.500 kEUR in hoofdsom;
- ▶ achterstelling in het voordeel van Belfius bank van de schuldvorderingen die Parana Management Corp BVBA heeft op de vennootschap.

(12) Leasingverplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Leasingverplichtingen	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
	kEUR	kEUR	kEUR
Sale & lease back Parfip	241	360	757
Financiële lease rollend materiaal	-	-	1
Totaal	241	360	758

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 2012 bedraagt de totale openstaande schuld 815 kEUR waarvan 241 kEUR op lange termijn en 574 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 31.03.2012	1 jaar	1-5 jaar	> 5 jaar
	kEUR	kEUR	kEUR
Totaal toekomstige aflossingen	632	252	-
waarvan :			
- kapitaal	574	241	-
- intrest	58	11	-

(13) Handelsschulden – langlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Langlopende handelsschulden	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
	kEUR	kEUR	kEUR
Financiering Parfip Benelux	2.296	2.699	3.136
Totaal	2.296	2.699	3.136

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 die varieert tussen 10% en 16%. 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 2012 heeft de Groep een vordering overeenkomend met het totaal bedrag inzake openstaand kapitaal voor de in 2008, 2009, 2010, 2011 en 2012 verkochte contracten. Dit betreft een totaal bedrag van 3.227 kEUR, waarvan 2.296 kEUR betrekking heeft op lange termijn en 931 kEUR op korte termijn.

(14) Handels-en overige schulden – kortlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Kortlopende handelsschulden	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
	kEUR	kEUR	kEUR
Handelsschulden	2.875	2.547	2.065
Sociale en fiscale schulden	297	213	222
Totaal	3.172	2.760	2.287

De kortlopende handelsschulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Kortlopende handelsschulden	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
	KEUR	KEUR	KEUR
Courante leveranciers	846	704	793
Latente schuld Parfip	931	964	986
Hangende geschillen	544	544	54
Niet-opgeëiste bedragen	-	-	110
Interne consultants	404	241	49
Leverancier en tevens klant	38	19	44
Te ontvangen facturen	227	190	244
Te ontvangen kredietnota's	(115)	(115)	(215)
Totaal	2.875	2.547	2.065

Het totaal bedrag aan openstaande leveranciers bevat t.b.v. 865 KEUR aan vervallen handelsschulden. Dit betreffen vnl. leveranciers waarmee een geschil bestaat.

Einde maart 2012 zijn er 3 hangende geschillen met leveranciers voor een totaal openstaande schuld van 544 KEUR.

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

Zoals aangegeven onder (9) Vorderingen uit financiële lease heeft de Groep per 31 maart 2012 een latente vordering en schuld overeenkomend met het totaal bedrag inzake openstaand kapitaal voor de in 2008, 2009, 2010, 2011 en 2012 aan Parfip NV verkochte contracten. Dit betreft een totaal bedrag van 3.227 KEUR, waarvan 2.296 KEUR betrekking heeft op lange termijn en 931 KEUR op korte termijn.

De sociale en fiscale schulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Sociale en fiscale schulden	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
	KEUR	KEUR	KEUR
Te betalen BTW	69	7	-
Te betalen bedrijfsvoorheffing	22	23	19
Te betalen RSZ	46	41	37
Te betalen lonen	42	35	25
Provisie vakantiegeld	101	107	121
Provisie eindejaarspremie	17	-	20
Totaal	297	213	222

(15) Overige schulden

De overige schulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Overige schulden	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
	kEUR	kEUR	kEUR
Betwiste schulden	-	12	40
Financiering Parana Management	1.075	1.040	-
Financiering derden	150	150	-
Overige	-	-	2
Totaal	1.225	1.202	42

Einde juni 2011 zijn er t.b.v. 1.000 kEUR voorschotten ter beschikking gesteld door de managementvennootschap van een bestuurder, zijnde Parana Management BVBA, vertegenwoordigd door Guido Van der Schueren. De trimestrieel te betalen intresten worden bijgeboekt bij de hoofdsom.

(16) Overlopende rekeningen

De overlopende rekeningen kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Overlopende rekeningen	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
	kEUR	kEUR	kEUR
Toe te rekenen kosten	68	56	59
Over te dragen opbrengsten	130	90	54
Totaal	198	146	113

(17) Transacties met verbonden partijen

Wat betreft transacties met verbonden partijen zijn er gedurende het eerste kwartaal van 2012 geen bijzonderheden te vermelden.

(18) 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 2011 (49) Hangende geschillen, hetgeen is terug te vinden op de website van de Vennootschap (www.keyware.com). Gedurende het eerste kwartaal van 2012 zijn er geen belangrijke ontwikkelingen geweest m.b.t. deze geschillen.

(19) Financiering

Hieromtrent verwijzen we naar hetgeen besproken onder "Belangrijke gebeurtenissen 2012" – Financiering en naar hetgeen vermeld hieronder.

(20) Belangrijkste risico's en onzekerheden voor de resterende negen maanden van het boekjaar

Zoals vermeld in het geconsolideerde jaarverslag 2011 onder (4) Going concern of continuïteit heeft de Groep voor de verdere groei en realisatie van het strategisch plan 2012-2016 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 de loop van september 2011 heeft de Groep een kredietovereenkomst ten belope van 1,5 Mio EUR getekend met Belfius Bank. Een eerste schijf ten belope van 500 kEUR werd opgenomen in de loop van januari 2012. Gedurende de maand april werd 250 kEUR opgenomen en in mei 2012 werd nogmaals 575 kEUR opgenomen. Het saldo zal kunnen opgenomen worden in de loop van maand juni 2012.

Met dezelfde financiële instelling heeft de Groep op 9 februari 2012 de bestaande kredietovereenkomst kunnen uitbreiden en dit door het bekomen van een straight loan ten belope van 250 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 april werden er reeds voor 258 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.

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