

Trimestrieel rapport Q3 -2013

KERNCIJFERS

De kerncijfers voor de eerste negen maanden en het derde kwartaal van 2013 kunnen als volgt samengevat worden:

Eerste negen maanden van 2013:

- de Groep heeft een omzet gerealiseerd van 6.530 kEUR in vergelijking met 6.303 kEUR voor dezelfde periode in 2012, hetgeen neerkomt op een stijging van de omzet met 3,60%;
- de operationele cashflow (EBITDA) voor de eerste negen maanden bedraagt 1.094 kEUR, ten opzichte van 906 kEUR voor de eerste negen maanden van 2012;
- de nettowinst van de periode bedraagt 521 kEUR in vergelijking met een nettowinst van 362 kEUR per 30 september 2012;
- de nettocashflow bedraagt 1.564 kEUR in vergelijking met 1.017 kEUR per 30 september 2012;
- de brutowinstmarge is gestegen van 74,08% tot 76,98%.

Derde kwartaal van 2013:

- de Groep heeft een omzet gerealiseerd van 2.022 kEUR in vergelijking met 1.944 kEUR voor dezelfde periode in 2012, hetgeen neerkomt op een stijging van de omzet met 4,01%;
- de operationele cashflow (EBITDA) voor het derde kwartaal bedraagt 386 kEUR, ten opzichte van 235 kEUR voor het derde kwartaal van 2012;
- de nettowinst van de periode bedraagt 182 kEUR in vergelijking met een nettowinst van 133 kEUR voor het derde kwartaal van 2012;
- de nettocashflow bedraagt 515 kEUR in vergelijking met 319 kEUR voor het derde kwartaal van 2012;
- de brutowinstmarge is gestegen van 75,15% tot 79,28%.

Kerncijfers over de periode eindigend op 30 september	Negen maanden eindigend op		3de kwartaal	
	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Omzet	6.530	6.303	2.022	1.944
Winst/(verlies) van de periode	521	362	182	133
EBITDA	1.094	906	386	235
Nettocashflow	1.564	1.017	515	319

MANAGEMENTVERSLAG OVER DE EERSTE NEGEN MAANDEN EN HET DERDE KWARTAAL VAN 2013

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 2012. Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd niet geauditeerd noch onderworpen aan een beperkt nazicht vanwege de commissaris.

De kerncijfers voor de eerste negen maanden van 2013 kunnen als volgt samengevat worden:

- De omzet en de brutomarge voor de eerste negen maanden kunnen als volgt voorgesteld worden:

Brutomarge	Negen maanden		Variatie
	30.09.2013	30.09.2012	
	kEUR	kEUR	
Omzet	6.530	6.303	3,60%
Aankopen handelsgoederen	(1.503)	(1.634)	8,02%
Brutomarge	5.027	4.669	7,67%
Procentuele brutomarge	76,98%	74,08%	

- De **geconsolideerde omzet** voor de eerste negen maanden van het boekjaar 2013 bedraagt 6.530 kEUR ten opzichte van 6.303 kEUR voor dezelfde periode in 2012, of een stijging met 3,60%.

De omzetstijging ad 227 kEUR 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. Oudere toestellen bij bestaande klanten worden vervangen door nieuwe toestellen waarbij een nieuw contract voor 5 jaar wordt afgesloten.

Binnen de divisie autorisaties is de omzet toegenomen met 68 kEUR.

De stijging van de **aankopen handelsgoederen** is het gevolg van een stijging van de aankopen van terminals. Dit is o.a. het gevolg van de vervanging bij bestaande klanten van oudere toestellen door nieuwe toestellen, de stijging van de kosten m.b.t. RMA (Return Merchandise Authorization) en de stijging van de communicatiekosten.

- De **personeelskosten** zijn toegenomen met 10,50% ten gevolge van een hoger aantal verkoopmedewerkers.
- De **bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa** zijn toegenomen van 860 kEUR tot 1.563 kEUR. Het betreft in concreto 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 crisis van 2013 en het hoger aantal faillissementen dan in 2012 vormt een verklaring voor de toename van deze rubriek.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

- De **overige lasten** zijn afgenomen met 6,20%, ten gevolge van een afname van de erelonen en de kosten voor sales&marketing deels gecompenseerd door een toename van de communicatiekosten en kosten voor representatie en vertegenwoordiging.
- De **nettowinst** voor de eerste negen maanden bedraagt 521 kEUR in vergelijking met een nettowinst van 362 kEUR per 30 september 2012 hetgeen een verbetering van 159 kEUR vertegenwoordigt.

De stijging van het resultaat wordt verklaard door een stijging van de brutomarge en een daling van de overige lasten, dewelke deels worden gecompenseerd door een stijging van de bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa en de personeelskosten.

- De **nettocashflow** bedraagt 1.564 kEUR in vergelijking met 1.017 kEUR voor de eerste negen maanden van 2012. Deze stijging wordt verklaard door hetgeen besproken hierboven.

De kerncijfers voor het derde kwartaal van 2013 kunnen als volgt samengevat worden:

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

Brutomarge	3de kwartaal		Variatie
	Q3-2013	Q3-2012	
	kEUR	kEUR	
Omzet	2.022	1.944	4,01%
Aankopen handelsgoederen	(419)	(483)	13,25%
Brutomarge	1.603	1.461	9,72%
Procentuele brutomarge	79,28%	75,15%	

- De **geconsolideerde omzet** voor het derde kwartaal van het boekjaar 2013 bedraagt 2.022 kEUR ten opzichte van 1.944 kEUR voor dezelfde periode in 2012, of een toename met 4,01%.

De omzetstijging 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 10 kEUR in het derde kwartaal.

De stijging van de **aankopen handelsgoederen** is het gevolg van een stijging van de aankopen van terminals. Dit is o.a. het gevolg van de vervanging bij bestaande klanten van oudere toestellen door nieuwe toestellen, de stijging van de kosten m.b.t. RMA (Return Merchandise Authorization) en de stijging van de communicatiekosten.

- De **personeelskosten** zijn toegenomen met 1,98% tengevolge van een hoger aantal verkoopmedewerkers.
- De **bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa** zijn toegenomen van 259 kEUR tot 513 kEUR. Het betreft hier waardeverminderingen geboekt op vorderingen uit financiële

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

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 afgenomen met 13,42%, hetgeen grotendeels het gevolg is van een daling van de erelonen, deels gecompenseerd door een stijging van de communicatiekosten.
- De **nettowinst** voor het derde kwartaal bedraagt 182 kEUR in vergelijking met een nettowinst van 133 kEUR voor het derde kwartaal van 2012.
De stijging van het resultaat wordt verklaard door een stijging van de brutomarge en een daling van de overige lasten, dewelke deels worden gecompenseerd door een stijging van de bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa en van de personeelskosten.
- De **nettocashflow** bedraagt 386 kEUR in vergelijking met 235 kEUR voor het derde kwartaal van 2012. Deze stijging wordt verklaard door de hiervoor besproken factoren.

Belangrijke gebeurtenissen 2013

FINANCIERING

In de loop van september 2011 heeft de Groep een kredietovereenkomst getekend met Belfius Bank. Op 24 januari 2013 heeft de Groep deze kredietovereenkomst kunnen uitbreiden, waarbij de bestaande straight loan ten belope van 440 kEUR werd verhoogd. De straight loan werd verlengd eind juni 2013.

Daarenboven heeft de Groep in de loop van januari 2013, twee nieuwe investeringskredieten ten belope van 145 kEUR afgesloten met dezelfde financiële instelling.

In de loop van de maand augustus heeft de Groep een bijkomende financiering afgesloten Belfius bank onder de vorm van een uitbreiding van de bestaande straight loan en dit ten belope van 500 kEUR.

PARTNERSHIP MET WORLDLINE

Tevens heeft Keyware een tweeledig partnership afgesloten met Worldline voor de Benelux, waarbij Keyware enerzijds de vaste en mobiele betaalterminals van Worldline op de markt zal brengen en anderzijds via een agentuurovereenkomst acquiringcontracten zal afsluiten tussen haar klanten en Worldline.

UITOEFENING WARRANTEN

In de loop van de eerste negen maanden van 2013 hebben een aantal warranthouders hun vertrouwen in de Groep bevestigd en zijn overgegaan tot het uitoefenen van hun openstaande warrants:

- de uitoefening van 500.000 Warranten 2008 en 80.000 Warranten 2012 werd via notariële akte verleden op 29 maart 2013 zodat het kapitaal werd verhoogd ten belope van 406 kEUR in ruil voor 580.000 nieuwe aandelen;
- de uitoefening van 50.000 Warranten 2012 werd via notariële akte verleden op 20 juni 2013 zodat het kapitaal werd verhoogd ten belope van 35 kEUR in ruil voor 50.000 nieuwe aandelen;
- de uitoefening van 750.000 Warranten 2012 werd via notariële akte verleden op 29 augustus 2013 zodat het kapitaal en de uitgiftepermies werden verhoogd ten belope van respectieel

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

337,5 kEUR en 187,5 kEUR in ruil voor 750.000 nieuwe aandelen. Aldus vertegenwoordigt deze uitoefening een kasinstroom van 525 kEUR.

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.

Oprichting Joint-Venture

Op 16 mei 2013 werd een 50%-50% Joint-Venture naar Belgisch recht opgericht "PayItEasy BVBA" tussen Keyware Technologies NV en J4S BVBA. Haar activiteit bestaat in het verzorgen van betaaldiensten aan derde partijen.

Beide partijen hebben elk 3 kEUR volstort bij de oprichting. De activiteiten starten werden opgestart gedurende het derde kwartaal van 2013. Voor het derde kwartaal werd een resultaat van (24) kEUR gerealiseerd. Deze participatie werd in de consolidatie opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, waardoor uiteindelijk een resultaat van (12) kEUR werd verwerkt als resultaat uit deelnemingen in joint venture.

Vooruitzichten

KEYWARE ALS DE FACTO AANSPEEKPUNT BINNEN KLEIN EN MIDDENSEGMENT

Medio 2013 sloten Keyware en Worldline een partnership rond de distributie van Worldline betaalterminals en transactieabonnementen. In combinatie met het bestaande aanbod van Verifone en Ingenico betaalterminals biedt Keyware meer dan ooit een sluitend antwoord op quasi alle vragen rond elektronisch betalen binnen het klein en middensegment. Dit omvat onder meer horecazaken, vrije beroepen, retailketens, kapperszaken, garagehouders, taxi- en koerierdiensten, juweliers etc. In beide segmenten blijft Keyware een substantiële groei optekenen, zowel bij klanten die nooit eerder een betaalterminal hadden als bij ondernemers die overstappen naar een meer gepersonaliseerde betaaloplossing. Keyware verwacht ook de volgende kwartalen nog sterker te kunnen inspelen op deze marktopportunities.

EEN STERKE PARTNER VOOR DIVERSE OVERHEIDSDIENSTEN

Het segment van steden en gemeenten blijft een belangrijke groeiemarkt voor de betaaloplossingen van Keyware. De eigen betaalproblematiek van diverse overheidsdiensten werd vertaald in een in een aangepast verkoops- en servicemodel waarbij zowel Keyware als haar klanten kunnen genieten van een geoptimaliseerde meerjarenovereenkomst. Verwacht wordt dat Keywares betaalservicemodel verder zal doorbreken in aanverwante overheidssegmenten.

STIMULATOR VOOR ELEKTRONISCH BETALEN

Een belangrijk deel van Keywares zakencijfer wordt gerealiseerd bij zaken die voordien geen betaalterminal hadden. Hieruit blijkt dat Keywares continue investeringen in markteducatie hun vruchten afwerpen. Zowel als participant in sectorcampagnes als door middel van eigen verkoops- en marketingprogramma's wil Keyware binnen zijn thuismarkt de penetratiegraad van elektronisch betalen blijven verhogen.

TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN
Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

Geconsolideerde winst-en verliesrekening over de periode eindigend op 30 september	Negen maanden eindigend op		3de kwartaal	
	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012
	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten				
Omzet	6.530	6.303	2.022	1.944
Overige winsten en verliezen	74	90	21	35
Grond- en hulpstoffen	(1.503)	(1.634)	(419)	(483)
Personeelsbeloningen	(1.031)	(933)	(309)	(303)
Afschrijvingen	(56)	(145)	(21)	(51)
Bijzondere waardevermindering-verliezen op vlottende activa	(1.563)	(860)	(513)	(259)
Overige lasten	(2.389)	(2.547)	(716)	(827)
Bedrijfswinst/(bedrijfsverlies)	62	274	65	56
Financiële opbrengsten	872	600	320	205
Financiële kosten	(401)	(512)	(191)	(128)
Resultaat voor belastingen	533	362	194	133
Belastingen op resultaat	-	-	-	-
Winst/(verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	533	362	194	133
Winst/(verlies) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-
Winst/(verlies) van de periode uit deelnemingen in joint ventures	(12)	-	(12)	-
Winst/(verlies) van de periode	521	362	182	133
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	19.533.427	17.459.448	19.533.427	17.459.448
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat	21.075.927	19.660.559	21.075.927	19.660.559
Winst/(verlies) per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten				
Winst/(verlies) per aandeel	0,0267	0,0207	0,0093	0,0076
Winst/(verlies) per gedillueerd aandeel	0,0247	0,0184	0,0086	0,0068

Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode eindigend op 30 september	Negen maanden eindigend op		3de kwartaal	
	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012
	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)
Winst/(verlies) van de periode	521	362	182	133
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	521	362	182	133
Winst/(verlies) van de periode toerekenbaar aan:				
De houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	521	362	182	133
Minderheidsbelangen	-	-	-	-
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode toerekenbaar aan:	-	-	-	-
De houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	-	-	-	-
Minderheidsbelangen	-	-	-	-
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	19.533.427	17.459.448	19.533.427	17.459.448
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat	21.075.927	19.660.559	21.075.927	19.660.559
Winst/(verlies) per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten				
Winst/(verlies) per aandeel	0,0267	0,0207	0,0093	0,0076
Winst/(verlies) per gedillueerd aandeel	0,0247	0,0184	0,0086	0,0068

Verkorte geconsolideerde balans

Geconsolideerde balans op	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
	kEUR	kEUR	kEUR
	(niet-geauditeerd)	(geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Activa			
Consolidatieverschillen	5.248	5.248	5.248
Andere immateriële vaste activa	32	42	81
Materiële vaste activa	351	277	280
Actieve latente belastingen	1.685	1.685	1.685
Vorderingen uit financiële leasing	12.174	11.017	10.705
Deelneming in joint ventures	(9)	-	-
Andere activa	75	67	70
Niet-vlottende activa	19.556	18.340	18.069
Vorraden	536	361	402
Handels- en overige vorderingen	466	785	816
Vorderingen uit financiële leasing	2.874	2.568	2.163
Overlopende rekeningen	66	185	228
Liquide middelen	117	115	312
Vlottende activa	4.059	4.014	3.921
Totaal activa	23.615	22.354	21.990
Schulden en eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal	8.479	7.700	7.700
Uitgiftepremies	4.709	4.522	4.522
Andere reserves	537	537	287
Overgedragen resultaat	1.560	1.039	891
Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	15.285	13.798	13.400
Leningen	1.808	2.305	2.026
Leasingverplichtingen	-	-	33
Handelsschulden	478	1.306	1.623
Langlopende verplichtingen	2.286	3.611	3.682
Handels-, fiscale en sociale schulden	3.518	3.187	3.086
Leningen	2.079	1.105	1.007
Leasingverplichtingen	62	360	472
Overige schulden	40	80	150
Overlopende rekeningen	345	213	117
Kortlopende verplichtingen	6.044	4.945	4.908
Totaal verplichtingen	8.330	8.556	8.590
Totaal schulden en eigen vermogen	23.615	22.354	21.990

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode eindigend op 30 september	Negen maanden eindigend op	
	30.09.2013	30.09.2012
	kEUR	kEUR
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
<u>Kasstromen uit operationele activiteiten</u>		
Resultaat van de periode	521	362
Financiële opbrengsten	(872)	(547)
Financiële lasten	401	459
Afschrijvingen	56	145
Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease	1.563	488
Warranten opgenomen als kost	-	21
Actieve en passieve belastinglatenties	-	-
Bedrijfskasstroom vóór wijzigingen in het bedrijfskapitaal	1.669	928
Afname/(toename) van voorraden	(175)	139
Afname/(toename) van vorderingen uit financiële lease (lt & kt)	(3.026)	(2.203)
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	319	425
Afname/(toename) van overlopend actief	119	(67)
Toename/(afname) van handels- en overige schulden (lt & kt)	(497)	(862)
Toename/(afname) van overige schulden en overlopende rekeningen	92	(893)
Wijzigingen in het bedrijfskapitaal	(3.168)	(3.461)
Betaalde rente	(298)	(255)
Ontvangen rente	769	343
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	(1.028)	(2.445)
<u>Kasstromen uit investeringsactiviteiten</u>		
Investerings in immateriële en materiële vaste activa	(120)	(188)
Toename waarborgen	(6)	(3)
Deelnemingen in joint venture	11	-
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	(115)	(191)
<u>Kasstromen uit financiële activiteiten</u>		
Kapitaalstorting	966	1.500
(Aflossing)/ontvangsten leningen (lt & kt)	477	1.729
(Aflossing)/ontvangsten leasingverplichtingen (lt & kt)	(298)	(399)
Kasstromen uit financiële activiteiten	1.145	2.830
Netto (afname)/toename in liquide middelen	2	194
Liquide middelen begin van de periode	115	118
Liquide middelen einde van de periode	117	312

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 01.01.2012	6.200	4.522	287	529	11.538	-	11.538
Resultaat van de periode	-	-	-	362	362	-	362
<i>Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode</i>	-	-	-	362	362	-	362
Kapitaalverhoging	1.500	-	-	-	1.500	-	1.500
Balans per 30.09.2012	7.700	4.522	287	891	13.400	-	13.400

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 01.01.2013	7.700	4.522	537	1.039	13.798	-	13.798
Resultaat van de periode	-	-	-	521	521	-	521
<i>Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode</i>	-	-	-	521	521	-	521
Uitoefening van warrants	779	187	-	-	966	-	966
Balans per 30.09.2013	8.479	4.709	537	1.560	15.285	-	15.285

TOELICHTING BIJ HET VERKORT GECONSOLIDEERD TUSSENTIJD'S 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 de eerste 9 maanden eindigend op 30 september 2013 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 12 november 2013.

Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd niet geauditeerd.

(2) Conformiteitsverklaring

De heer Stéphane Vandervelde (CEO) en de heer Alain Hubert (CFO) verklaren hierbij dat, naar ons beste weten, de verkorte financiële verslagen voor de periode van negen maanden die eindigt op 30 september 2013, 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 negen 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 2012 gelezen worden.

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 duizendtal, tenzij anders vermeld.

(c) Wijzigingen in de boekhoudkundige waarderingsgrondslagen en informatieverschaffing

De tussentijdse financiële staten werden opgesteld volgens dezelfde waarderingsregels, voorstellingswijze en berekeningsmethoden dan deze dewelke gehanteerd werden voor de opmaak van de financiële staten van de Groep over het boekjaar eindigend op 31 december 2012, met uitzondering van de mogelijke impact naar aanleiding van de toepassing van de hieronder beschreven Standaarden en Interpretaties.

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 30 september 2013.

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 30 september 2013, niet vroegtijdig toe te passen:

Standaarden

- Jaarlijks verbeteringsproces 2009 – 2011 (wijzigingen mei 2012);
- 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;
- IFRS 1 Eerste toepassing van de International Financial Reporting Standards (wijzigingen maart 2012) – Overheidsleningen;
- IFRS 7 Financiële instrumenten: informatieverschaffing (wijzigingen december 2011) – Compensatie tussen financiële activa en financiële schulden;

- IFRS 9 Financiële instrumenten (uitgevaardigd in november 2009) en latere aanpassingen (wijzigingen van oktober 2010 en december 2011): nieuwe waarderingsgrondslagen en informatievereisten voor financiële instrumenten;
- IFRS 10 Geconsolideerde jaarrekening (uitgevaardigd in mei 2011 en gewijzigd in juni 2012): bepalingen voor geconsolideerde financiële staten;
- IFRS 11 Joint Arrangements (uitgevaardigd in mei 2011 en gewijzigd in juni 2012)– Niet-monetaire bijdragen door deelnemers in een joint venture;
- IFRS 12 Entiteiten die niet worden opgenomen in geconsolideerde financiële staten(uitgevaardigd in mei 2011 en gewijzigd in juni 2012) : presentatie en informatieverzorging over joint arrangements, associates, special purpose vehicles en andere off-balance-sheet vehicles;
- IFRS 13 Waarderingen tergen reële waarde (uitgevaardigd in mei 2011): het begrip reële waarde en het bepalen van de reële waarde;
- IAS 1 Presentatie van de jaarrekening (wijzigingen juni 2011) – Presentatie van posten van niet-gerealiseerde resultaten;
- IAS 12 Winstbelastingen (wijzigingen december 2010) – Beperkte herziening (realisatie van onderliggende activa);
- IAS 19 Personeelsbeloningen (wijzigingen juni 2011) – administratieve verwerking van personeelsbeloningen (pensioenen en andere beloningen na uitdiensttreding) + informatieverzorging;
- IAS 27 Enkelvoudige financiële staten (uitgevaardigd in mei 2011): opsplitsing van de bepalingen voor geconsolideerde (IFRS 10) en enkelvoudige staten;
- IAS 28 Investerings in geassocieerde ondernemingen(uitgevaardigd in mei 2011): administratieve verwerking van investeringen in geassocieerde ondernemingen;
- IAS 32 Financiële instrumenten (wijzigingen december 2011): Compensatie van financiële activa en financiële schulden.

Interpretaties

- IFRIC 20 Verwerking van de afschrapingskosten in de mijnsector.

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

(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 30.09.2013 kan als volgt voorgesteld worden:

Cijfers in kEUR Segmentgegevens	30.09.2013	30.09.2013	30.09.2013	30.09.2013
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	Terminals (niet-geauditeerd)	Autorisaties (niet-geauditeerd)	Corporate (niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten				
<i>Omzet (intern en extern)</i>	6.212	328	-	6.540
<i>Omzet (intern tov andere segment)</i>	10	-	-	10
Netto-omzet	6.202	328	-	6.530
Overige winsten en verliezen	58	3	13	74
Grond- en hulpstoffen	(1.434)	(69)	-	(1.503)
Personeelsbeloningen	(926)	(33)	(72)	(1.031)
Afschrijvingen	(11)	-	(45)	(56)
Bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(1.563)	-	-	(1.563)
Overige lasten	(1.586)	(167)	(636)	(2.389)
Bedrijfswinst/(bedrijfsverlies)	740	62	(740)	62
Financiële opbrengsten	872	-	-	872
Financiële kosten	(197)	(1)	(203)	(401)
Resultaat voor belastingen	1.415	61	(943)	533
Belastingen op resultaat	-	-	-	-
Winst/(verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1.415	61	(943)	533
Winst/(verlies) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-
Winst/(verlies) van de periode uit deelnemingen in joint venture	-	-	(12)	(12)
Winst/(verlies) van de periode	1.415	61	(955)	521

De bedrijfssegmentinformatie per 30.09.2012 kan als volgt voorgesteld worden:

Cijfers in kEUR Segmentgegevens	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2012
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	Terminals	Autorisaties	Corporate	
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten				
<i>Omzet (intern en extern)</i>	6.052	260	-	6.312
<i>Omzet (intern tov andere segment)</i>	9	-	-	9
Netto-omzet	6.043	260	-	6.303
Overige winsten en verliezen	62	7	21	90
Grond- en hulpstoffen	(1.580)	(54)	-	(1.634)
Personeelsbeloningen	(793)	(93)	(47)	(933)
Afschrijvingen	(10)	(32)	(103)	(145)
Bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(860)	-	-	(860)
Overige lasten	(1.624)	(162)	(761)	(2.547)
Bedrijfswinst/(bedrijfsverlies)	1.238	(74)	(890)	274
Financiële opbrengsten	600	-	-	600
Financiële kosten	(390)	(1)	(121)	(512)
Resultaat voor belastingen	1.448	(75)	(1.011)	362
Belastingen op resultaat	-	-	-	-
Winst/(verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1.448	(75)	(1.011)	362
Winst/(verlies) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-
Winst/(verlies) van de periode	1.448	(75)	(1.011)	362

De bedrijfssegmentinformatie voor het 3^{de} kwartaal kan als volgt voorgesteld worden:

Cijfers in kEUR Segmentgegevens	Q3-2013	Q3-2013	Q3-2013	Q3-2013
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	Terminals	Autorisaties	Corporate	
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten				
<i>Omzet (intern en extern)</i>	1.913	112	-	2.025
<i>Omzet (intern tov andere segment)</i>	3	-	-	3
Netto-omzet	1.910	112	-	2.022
Overige winsten en verliezen	6	3	12	21
Grond- en hulpstoffen	(412)	(6)	-	(419)
Personeelsbeloningen	(271)	(16)	(22)	(309)
Afschrijvingen	(4)	-	(17)	(21)
Bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(513)	-	-	(513)
Overige lasten	(460)	(55)	(202)	(716)
Bedrijfswinst/(bedrijfsverlies)	256	38	(229)	65
Financiële opbrengsten	320	-	-	320
Financiële kosten	(10)	-	(181)	(191)
Resultaat voor belastingen	566	38	(410)	194
Belastingen op resultaat	-	-	-	-
Winst/(verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	566	38	(410)	194
Winst/(verlies) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-
Winst/(verlies) van de periode uit deelnemingen in joint venture	-	-	(12)	(12)
Winst/(verlies) van de periode	566	38	(422)	182

De bedrijfssegmentinformatie voor het 3^{de} kwartaal kan als volgt voorgesteld worden:

Cijfers in kEUR Segmentgegevens	Q3-2012	Q3-2012	Q3-2012	Q3-2012
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	Terminals	Autorisaties	Corporate	
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten				
Omzet (intern en extern)	1.842	102	-	1.944
Omzet (intern tov andere segment)	-	-	-	-
Netto-omzet	1.842	102	-	1.944
Overige winsten en verliezen	16	3	16	35
Grond- en hulpstoffen	(462)	(27)	6	(483)
Personeelsbeloningen	(251)	(35)	(17)	(303)
Afschrijvingen	(4)	(11)	(36)	(51)
Bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(259)	-	-	(259)
Overige lasten	(449)	(53)	(325)	(827)
Bedrijfswinst/(bedrijfsverlies)	433	(21)	(356)	56
Financiële opbrengsten	205	-	-	205
Financiële kosten	(104)	1	(25)	(128)
Resultaat voor belastingen	534	(20)	(381)	133
Belastingen op resultaat	-	-	-	-
Winst/(verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	534	(20)	(381)	133
Winst/(verlies) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-
Winst/(verlies) van de periode	534	(20)	(381)	133

(6) Bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa

De bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa voor de eerste negen maanden kunnen als volgt voorgesteld worden:

Bijzondere waardeverminderingen over de periode eindigend op 30 september	Negen maanden eindigend op	
	30.09.2013	30.09.2012
	kEUR	kEUR
Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease	1.563	860
Totaal	1.563	860

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

De bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa voor het derde kwartaal kunnen als volgt voorgesteld worden:

Bijzondere waardeverminderingen Q3	3de kwartaal	
	Q3-2013	Q3-2012
	kEUR	kEUR
Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease	513	259
Totaal	513	259

(7) Overige lasten

De overige lasten per 30.09.2013 kunnen als volgt voorgesteld worden:

Overige lasten over de periode eindigend op 30 september	Negen maanden eindigend op	
	30.09.2013	30.09.2012
	kEUR	kEUR
Huisvesting	99	112
Autokosten	250	228
Materiaalkosten	22	36
Communicatiekosten	175	125
Erelonen	1.189	1.389
Beursnotering	55	72
Representatie en vertegenwoordiging	108	34
Sales & marketing	180	206
Interim	73	86
Administratie	168	113
Niet-aftrekbare btw	45	46
Andere	25	100
Totaal	2.389	2.547

De overige lasten zijn afgenomen met 6,20%, voornamelijk ten gevolge van een daling van de erelonen en de kosten voor sales&marketing deels gecompenseerd door een stijging van de communicatiekosten en kosten voor representatie en vertegenwoordiging.

De overige lasten voor het 3de kwartaal kunnen als volgt voorgesteld worden:

Overige lasten voor Q3	3de kwartaal	
	Q3-2013 kEUR	Q3-2012 kEUR
Huisvesting	24	35
Autokosten	85	62
Materiaalkosten	6	8
Communicatiekosten	99	49
Erelonen	287	501
Beursnotering	16	27
Representatie en vertegenwoordiging	62	4
Sales & marketing	49	27
Interim	39	36
Administratie	32	44
Niet-aftrekbare btw	8	6
Andere	9	28
Totaal	716	827

De overige lasten zijn gedaald met 13,42%, hetgeen grotendeels het gevolg is van een daling van de erelonen, deels gecompenseerd door een stijging van de communicatiekosten.

(8) Consolidatieverschillen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Consolidatieverschillen	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
	kEUR	kEUR	kEUR
Keyware Smart Card Division	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 onderscheiden:

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

De 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 2012 worden geconcludeerd dat er geen bijzondere waardevermindering aangelegd diende te worden. De rendabiliteit van deze activiteit komt trouwens tot uiting in de segmentinformatie opgenomen onder (5) in onderhavig verslag.

(9) Vorderingen uit financiële lease

Deze rubriek kan als volgt samengevat worden:

Vorderingen uit financiële lease	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
	KEUR	KEUR	KEUR
Openstaand kapitaal contracten	12.333	10.254	9.616
Openstaand kapitaal financiering Parfip	478	1.306	1.623
Provisie verbreking openstaande contracten	(637)	(543)	(534)
Totaal	12.174	11.017	10.705

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 2012 stemt deze vordering overeen met een bedrag van 10.254 KEUR en per 30 september 2013 stemt dit overeen met 12.333 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.

Eind september 2013 heeft de Groep een vordering/schuld overeenkomend met het totaal bedrag inzake openstaand kapitaal voor de in 2009, 2010, 2011 en 2012 verkochte contracten. Dit betreft een totaal bedrag van 1.057 kEUR, waarvan 478 kEUR betrekking heeft op lange termijn en 579 kEUR op korte termijn.

(10) Kapitaalstructuur

Per 30 september 2013 bedraagt het geplaatst – statutaire – kapitaal van de Groep 9.155 kEUR vertegenwoordigd door 20.413.793 gewone aandelen zonder nominale waarde.

(11) Leningen

Deze rubriek kan als volgt samengevat worden:

Leningen	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
	kEUR	kEUR	kEUR
Financiering ING	47	187	235
Financiering Congra SA	54	95	108
Financiering Big Friend NV	162	241	266
Financiering Parana Management BVBA	166	200	211
Financiering Belfius	1.229	1.432	1.206
Financiering derden	150	150	-
Totaal	1.808	2.305	2.026

Op 13 juli 2010 heeft Keyware Smart Card Division NV een leningsovereenkomst ondertekend met Congra SA. Congra SA is een investeringsmaatschappij met maatschappelijke zetel te Luxemburg. Congra SA heeft een bedrag van 250 kEUR 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%.

Op 17 mei 2010 heeft Keyware Smart Card Division NV een investeringskrediet afgesloten met ING Bank voor een bedrag van 750 kEUR. Het krediet 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 Transaction & Processing NV 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 Corp BVBA.

Op 1 maart 2011 heeft Keyware Smart Card Division NV een investeringskrediet afgesloten met Big Friend NV voor een bedrag van 500 kEUR. 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 2012 werd 250 kEUR

opgenomen en in mei 2012 werd nogmaals 575 kEUR opgenomen. Het saldo werd opgenomen 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.

In de loop van juni 2012 heeft de Groep een bijkomende kredietovereenkomst ten belope van 200 kEUR getekend met Belfius Bank. Het krediet is terugbetaalbaar over een periode van 48 maanden. De van toepassing zijnde intrestvoet bedraagt 3,91%.

In de loop van september 2012 heeft de Groep een bijkomende kredietovereenkomst ten belope van 380 kEUR getekend met Belfius Bank. Het krediet is terugbetaalbaar over een periode van 60 maanden. De van toepassing zijnde intrestvoet bedraagt 2,64%.

In de loop van september 2012 heeft de Groep een leningsovereenkomst afgesloten met Parana Management Corp BVBA voor een bedrag van 250 kEUR. Het krediet is terugbetaalbaar over een periode van 60 maanden. De van toepassing zijnde intrestvoet bedraagt 8,00%.

Tot slot heeft de Groep in de loop van de maand augustus 2013 heeft de Groep een bijkomende financiering afgesloten Belfius bank onder de vorm van een uitbreiding van de bestaande straight loan en dit ten belope van 500 kEUR. De geldmiddelen werden ontvangen op 1 september 2013.

(12) Leasingverplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Leasingverplichtingen	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
	kEUR	kEUR	kEUR
Sale & lease back Parfip	-	-	33
Totaal	-	-	33

Tussen juni en januari 2009 heeft de Groep 7 financieringsovereenkomsten – financiering van huurovereenkomst – afgesloten met Parfip Benelux NV voor een totaal bedrag van 2.127 kEUR.

Deze kunnen als volgt samengevat worden:

	datum	bedrag	duur	intrest	aflossing/maand
-	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 30 september 2013 bedraagt de totale openstaande schuld 62 kEUR, dewelke integraal is voorgesteld op korte termijn.

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

Aflossingsverplichtingen per 30.09.2013	1 jaar kEUR	1-5 jaar kEUR	> 5 jaar kEUR
Totaal toekomstige aflossingen	63	-	-
waarvan :			
- kapitaal	62	-	-
- intrest	1	-	-

(13) Handelsschulden – langlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Langlopende handelsschulden	30.09.2013 kEUR	31.12.2012 kEUR	30.09.2012 kEUR
Financiering Parfip Benelux	478	1.306	1.623
Totaal	478	1.306	1.623

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.

Eind september 2013 heeft de Groep een vordering/schuld overeenkomend met het totaal bedrag inzake openstaand kapitaal voor de in 2009, 2010, 2011 en 2012 verkochte contracten. Dit betreft een totaal bedrag van 1.057 kEUR, waarvan 478 kEUR betrekking heeft op lange termijn en 579 kEUR op korte termijn.

(14) Handels-, fiscale en fiscale schulden – kortlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Kortlopende handelsschulden	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
	kEUR	kEUR	kEUR
Handelsschulden	3.230	2.885	2.760
Sociale en fiscale schulden	288	302	326
Totaal	3.518	3.187	3.086

De kortlopende handelsschulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Kortlopende handelsschulden	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
	kEUR	kEUR	kEUR
Courante leveranciers	536	603	827
Latente schuld Parfip	579	780	818
Hangende geschillen	544	544	544
Interne consultants	317	226	163
Leverancier en tevens klant	14	31	30
Te ontvangen facturen	1.355	816	493
Te ontvangen kredietnota's	(115)	(115)	(115)
Totaal	3.230	2.885	2.760

Het totaal bedrag aan openstaande leveranciers bevat t.b.v. 759 kEUR aan vervallen handelsschulden. Dit kunnen zowel leveranciers zijn met aflossingsplannen, leveranciers waarmee een geschil is, interne consultants of leveranciers die tevens klant zijn.

Eind september 2013 zijn er 2 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".

Wat betreft de latente schuld Parfip verwijzen we naar hetgeen besproken onder (9) en (13).

De sociale en fiscale schulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Sociale en fiscale schulden	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
	kEUR	kEUR	kEUR
Te betalen BTW	22	-	46
Te betalen bedrijfsvoorheffing	19	46	29
Te betalen RSZ	47	92	65

Te betalen lonen	58	71	54
Provisie vakantiegeld	86	93	84
Provisie eindejaarspremie	56	-	48
Totaal	288	302	326

(15) Overige schulden

De overige schulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Overige schulden	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
	kEUR	kEUR	kEUR
Veroordeling ex-personeelslid	19	45	-
Betwiste schulden	21	21	-
Financiering derden	-	-	150
Overige	-	14	-
Totaal	40	80	150

Per 30 september 2013 staat er een schuld geboekt m.b.t. een bijkomende ontslagvergoeding m.b.t. een ex-personeelslid. Na afsluitdatum werd dit bedrag integraal betaald.

Per 30 september 2013 staat er één betwiste schuld open voor een bedrag van 21 kEUR. De Groep stelde hoger beroep in en de zaak is hangende voor het Hof van Beroep te Antwerpen.

(16) Overlopende rekeningen

De overlopende rekeningen kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Overlopende rekeningen	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
	kEUR	kEUR	kEUR
Toe te rekenen kosten	110	60	45
Over te dragen opbrengsten	235	153	72
Totaal	345	213	117

(17) Transacties met verbonden partijen

Wat betreft transacties met verbonden partijen zijn er gedurende de eerste negen maanden van 2013 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 2012 (49) Hangende geschillen, hetgeen is terug te vinden op de

website van de Vennootschap (www.keyware.com). Gedurende de eerste 9 maanden van 2013 zijn er geen belangrijke ontwikkelingen geweest m.b.t. deze geschillen.

(19) Financiering

Hieromtrent verwijzen we naar hetgeen besproken onder “Belangrijke gebeurtenissen 2013” – Financiering en naar hetgeen vermeld hieronder.

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

Zoals vermeld in het geconsolideerde jaarverslag 2012 onder (4) Going concern of continuïteit heeft de Groep voor de verdere groei en realisatie van het strategisch plan 2013-2018 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 de eerste negen maanden 2013 hebben een aantal warranthouders hun vertrouwen in de Groep bevestigd en zijn overgegaan tot het uitoefenen van hun openstaande warrants:

- ▶ naar aanleiding van de uitoefening van 500.000 Warranten 2008 en 80.000 Warranten 2012 werd via notariële akte verleden op 29 maart 2013 het kapitaal verhoogd ten belope van 406 kEUR en werden er 580.000 nieuwe aandelen uitgegeven
- ▶ naar aanleiding van de uitoefening van 50.000 Warranten 2012 werd via notariële akte verleden op 20 juni 2013 het kapitaal verhoogd ten belope van 35 kEUR en werden er 50.000 nieuwe aandelen uitgegeven
- ▶ de uitoefening van 750.000 Warranten 2012 werd via notariële akte verleden op 29 augustus 2013 zodat het kapitaal werd verhoogd ten belope van 525 kEUR in ruil voor 750.000 nieuwe aandelen (337.500 EUR kapitaalverhoging en 187.500 EUR uitgiftepremie).

In de loop van september 2011 heeft de Groep een kredietovereenkomst getekend met Belfius Bank. Op 24 januari 2013 heeft de Groep deze kredietovereenkomst kunnen uitbreiden, waarbij de bestaande straight loan ten belope van 440 kEUR werd verhoogd.

Daarenboven heeft de Groep in de loop van januari 2013 twee nieuwe investeringskredieten ten belope van 145 kEUR afgesloten met dezelfde financiële instelling.

In de loop van de augustus 2013 heeft de Groep een bijkomende financiering afgesloten Belfius Bank onder de vorm van een uitbreiding van de bestaande straight loan en dit ten belope van 500 kEUR.

Voor de resterende drie maanden van het boekjaar zal de Groep nog bijkomende financieringen dienen aan te gaan, waarvoor de Groep momenteel in onderhandeling is.