

Trimestrieel rapport Q3 -2011

KERNCIJFERS

De kerncijfers voor de eerste negen maanden en het derde kwartaal van 2011 kunnen als volgt samengevat worden:

Eerste negen maanden van 2011:

- de Groep heeft een omzet gerealiseerd ten belope van 4.346 kEUR in vergelijking met 4.626 kEUR voor dezelfde periode in 2010, hetgeen neerkomt op een daling van de omzet met 6,05%;
- de operationele cashflow (EBITDA) voor de eerste negen maanden bedraagt 366 kEUR, ten opzichte van 842 kEUR voor de eerste negen maanden van 2010;
- de nettowinst van de periode bedraagt 54 kEUR in vergelijking met een nettowinst van 261 kEUR per 30 september 2010;
- de nettocashflow bedraagt 465 kEUR in vergelijking met 831 kEUR per 30 september 2010;
- de brutowinstmarge is gestegen van 78,45% tot 82,72%.

Derde kwartaal van 2011:

- de Groep heeft een omzet gerealiseerd ten belope van 1.355 kEUR in vergelijking met 1.371 kEUR voor dezelfde periode in 2010, hetgeen neerkomt op een daling van de omzet met 1,17%;
- de operationele cashflow (EBITDA) voor het derde kwartaal bedraagt 136 kEUR, ten opzichte van 159 kEUR voor het derde kwartaal van 2010;
- de nettowinst van de periode bedraagt 4 kEUR in vergelijking met een nettowinst van 89 kEUR voor het derde kwartaal van 2010;
- de nettocashflow bedraagt 163 kEUR in vergelijking met 180 kEUR voor het derde kwartaal van 2010;
- de brutowinstmarge is gestegen van 77,17% tot 82,36%.

Kerncijfers over de periode eindigend op 30 september	Negen maanden eindigend op		3de kwartaal	
	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)
Omzet	4.346	4.626	1.355	1.371
Winst/(verlies) van de periode	54	261	4	89
EBITDA	366	842	136	159
Nettocashflow	465	831	163	180

MANAGEMENTVERSLAG OVER DE EERSTE NEGEN MAANDEN EN HET DERDE KWARTAAL VAN 2011

Managementbespreking en –analyse van de resultaten

De financiële informatie in dit managementverslag moet worden gelezen in samenhang met het verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag en de geconsolideerde jaarrekening op 31 december 2010. Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd niet geauditeerd, noch onderworpen aan een beperkt nazicht vanwege de commissaris.

De kerncijfers voor de eerste negen maanden van 2011 kunnen als volgt samengevat worden:

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

Brutomarge	Negen maanden		Variatie
	30.09.2011	30.09.2010	
	kEUR	kEUR	
Omzet	4.346	4.626	(6,05)%
Aankopen handelsgoederen	(751)	(997)	(24,67)%
Brutomarge	3.595	3.629	(0,94)%
Procentuele brutomarge	82,72%	78,45%	

- De **geconsolideerde omzet** voor de eerste negen maanden van het boekjaar 2011 bedraagt 4.346 kEUR ten opzichte van 4.626 kEUR voor dezelfde periode in 2010, of een daling met 6,05%. De omzetsdaling manifesteert zich binnen de divisie van de betaalterminals. Door een versterkte focus op de langetermijnrendabiliteit van haar klantenbasis migreert Keyware naar kwalitatief sterkere afnemers binnen haar diverse marktsegmenten. In eerste instantie leidt deze strategie enerzijds naar een dalende omzet, maar anderzijds naar een beter en langdurig rendement.

Binnen de divisie autorisaties is de omzet gestegen met 84 kEUR.

- De **overige winsten en verliezen** voor de eerste negen maanden van het boekjaar 2011 bedragen 193 kEUR ten opzichte van 958 kEUR voor dezelfde periode in 2010, of een daling van 765 kEUR. Deze wijziging wordt o.a. verklaard doordat in 2010 éénmalige opbrengsten werden geregistreerd, zoals 450 kEUR naar aanleiding van de minnelijke schikking met Royal Bank of Scotland, 151 kEUR inzake dadingen (kwijtscheldingen) afgesproken met leveranciers, in resultaatname van 58 kEUR inzake dubbele betalingen en 63 kEUR vrijval inzake een niet langer te betalen schuld.
- De **personeelskosten** zijn gedaald met 13,53%, tengevolge van een lager aantal verkoopmedewerkers.
- De **bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa** zijn gedaald van 624 kEUR tot 610 kEUR. Het betreft hier waardeverminderingen geboekt op vorderingen uit financiële leasing. Deze waardeverminderingen of afwaarderingen zijn het gevolg van falingen, stopzetting van activiteiten door de klant of stopzetting van het contract door de klant.

- De **overige lasten** zijn gedaald met 13,57%, hetgeen het gevolg is van een daling van de kosten voor sales & marketing en de erelonen, deels gecompenseerd door een stijging van de autokosten. De daling van de erelonen is het gevolg van een daling van de advocaatkosten en het vertrek van een zelfstandige medewerker dewelke niet vervangen werd.
- De **nettowinst** voor de eerste negen maanden bedraagt 54 kEUR in vergelijking met een nettowinst van 261 kEUR per 30 september 2010.
De daling van het resultaat wordt verklaard door een daling van de brutomarge en doordat in 2010 éénmalige opbrengsten werden geregistreerd (cfr. Hierboven). Het verlies aan deze opbrengsten wordt deels gecompenseerd door een daling van de personeelskosten en van de overige lasten.
- De **nettocashflow** bedraagt 465 kEUR in vergelijking met 831 kEUR voor de eerste negen maanden van 2010. Deze daling wordt verklaard door hetgeen besproken hierboven.

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

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

Brutomarge	3de kwartaal		Variatie
	Q3-2011	Q3-2010	
	kEUR	kEUR	
Omzet	1.355	1.371	(1,17)%
Aankopen handelsgoederen	(239)	(313)	(23,64)%
Brutomarge	1.116	1.058	5,48%
Procentuele brutomarge	82,36%	77,17%	

- De **geconsolideerde omzet** voor het derde kwartaal van het boekjaar 2011 bedraagt 1.355 kEUR ten opzichte van 1.371 kEUR voor dezelfde periode in 2010, of een daling met 1,17%.
De omzetsdaling manifesteert zich binnen de divisie van de betaalterminals. Door een versterkte focus op de langetermijnrendabiliteit van haar klantenbasis migreert Keyware naar kwalitatief sterkere afnemers binnen haar diverse marktsegmenten. In eerste instantie leidt deze strategie enerzijds naar een dalende omzet, maar anderzijds naar een beter en langdurig rendement.

Binnen de divisie autorisaties is de omzet gestegen met 35 kEUR.

- De **overige winsten en verliezen** voor het derde kwartaal van het boekjaar 2011 bedragen 76 kEUR ten opzichte van 384 kEUR voor dezelfde periode in 2010, of een daling van 308 kEUR. Deze wijziging wordt o.a. verklaard doordat in het derde kwartaal van 2010 éénmalige opbrengsten werden geregistreerd, zoals 151 kEUR inzake dadingen (kwijtscheldingen) afgesproken met leveranciers, in resultaatname van 58 kEUR inzake dubbele betalingen en 63 kEUR vrijval inzake een niet langer te betalen schuld.
- De **personeelskosten** zijn gedaald met 3,48%, tengevolge van een lager aantal verkoopmedewerkers.

- De **bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa** zijn gestegen van 110 kEUR tot 170 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. Daarenboven is onder deze rubriek gedurende het derde kwartaal van 2010 tevens de terugname (t.b.v. 153 kEUR) van een afwaardering op handelsvorderingen verwerkt.
- De **overige lasten** zijn gedaald met 27,57%, hetgeen grotendeels het gevolg is van een daling van de erelonen en van de andere kosten. Per 30.09.2010 werd er onder de andere kosten een éénmalige kost geregistreerd m.b.t. het definitief afboeken van een deel van een handelsvordering.
De daling van de erelonen is het gevolg van een daling van de advocaatkosten en het vertrek van een zelfstandige medewerker dewelke niet vervangen werd.
- De **nettowinst** voor het derde kwartaal bedraagt 4 kEUR in vergelijking met een nettowinst van 89 kEUR voor het derde kwartaal van 2010.
De daling van het resultaat wordt verklaard doordat in 2010 éénmalige opbrengsten werden geregistreerd (cfr. Hierboven). Het verlies aan deze opbrengsten wordt deels gecompenseerd door een daling van de personeelskosten en van de overige lasten.
- De **nettocashflow** bedraagt 163 kEUR in vergelijking met 180 kEUR voor het derde kwartaal van 2010. Deze daling wordt verklaard door hetgeen besproken hierboven.

Belangrijke gebeurtenissen 2011

PARFIP

In 2011 heeft de Groep verder beroep kunnen doen op de kredietlijn bij Parfip Benelux en dit onder de vorm van cedering van contracten. Einde september 2011 werden er reeds voor meer dan 1,1 Mio EUR aan contracten gecedeerd aan Parfip Benelux NV.

FINANCIERING

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

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

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.

Tot slot heeft de Groep in de loop van september 2011 een kredietovereenkomst ten belope van 1,5 Mio EUR getekend met een financiële instelling. Midden november zijn de laatste formaliteiten mbt de door de financiële instelling gevraagde waarborgen grotendeels afgerond, zodat voor einde november een 1^{ste} schijf van dit krediet zal kunnen opgenomen worden.

UITOEFENING WARRANTEN

In februari 2011 heeft een warranthouder zijn vertrouwen in de Groep bevestigd en is overgegaan tot het uitoefenen van zijn openstaande warranten:

- naar aanleiding van de uitoefening van 105.000 Warranten 2008 werd via notariële akte verleden op 16 februari 2011 het kapitaal verhoogd ten belope van 131 kEUR en werden er 105.000 nieuwe aandelen uitgegeven.

Gebeurtenissen na balansdatum

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

Vooruitzichten

DOORBRAAK IN HET MIDDENSEGMENT

Als gevolg van recente investeringen in haar operationele processen is Keyware klaar om verder door te breken in het middensegment van winkelketens, dienstverlenende organismen etc. Tijdens de eerste 9 maand van 2011 werden hiervoor de fundamenten gelegd en een aantal belangrijke referenties opgetekend. Verdere groei binnen dit segment zal leiden tot een stijgen van het aantal betaaltransacties, zowel in volume als inkomsten.

VERVANGING GSM EN PSTN-BETAALTERMINALS DOOR GPRS EN IP-TOESTELLEN

De hoge dekkingsgraad van internetaansluitingen op de Belgische markt in combinatie met de snelheid, de zero communicatiekosten en het gebruiksgemak van IP-betaalterminals resulteert in een zeer grote vervangmarkt voor de vroegere PSTN-betaaltoestellen van verschillende merken. Betreffende draagbare betaalterminals worden de GSM-terminals, gekenmerkt door hoge communicatiekosten en minder bedrijfszekerheid, vervangen ten voordele van de Bluetooth en GPRS-terminals. Keyware speelt hierop in met een reeks scherp gepositioneerde alternatieven.

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	
	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten				
Omzet	4.346	4.626	1.355	1.371
Overige winsten en verliezen	193	958	76	384
Grond- en hulpstoffen	(751)	(997)	(239)	(313)
Personeelsbeloningen	(984)	(1.138)	(333)	(345)
Afschrijvingen	(149)	(189)	(55)	(44)
Bijzondere waardevermindering-verliezen op vlottende activa	(610)	(624)	(170)	(110)
Nettowijzigingen in provisies	-	-	-	-
Overige lasten	(1.981)	(2.292)	(607)	(838)
Bedrijfswinst/(bedrijfsverlies)	64	344	27	105
Financiële opbrengsten	604	517	191	177
Financiële kosten	(528)	(550)	(172)	(163)
Resultaat voor belastingen	140	311	46	119
Belastingen op resultaat	(86)	(50)	(42)	(30)
Winst/(verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	54	261	4	89
Winst/(verlies) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-
Winst/(verlies) van de periode	54	261	4	89
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	16.791.168	15.235.120	16.791.168	15.235.120
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat	18.492.031	16.979.546	18.492.031	16.979.546
Winst/(verlies) per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten				
Winst/(verlies) per aandeel	0,0032	0,0171	0,0002	0,0058
Winst/(verlies) per gedillueerd aandeel	0,0029	0,0154	0,0002	0,0052

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	
	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Winst/(verlies) van de periode	54	261	4	89
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	54	261	4	89
Winst/(verlies) van de periode toerekenbaar aan:				
De houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	54	261	4	89
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	16.791.168	15.235.120	16.791.168	15.235.120
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat	18.492.031	16.979.546	18.492.031	16.979.546
Winst/(verlies) per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten				
Winst/(verlies) per aandeel	0,0032	0,0171	0,0002	0,0058
Winst/(verlies) per gedillueerd aandeel	0,0029	0,0154	0,0002	0,0052

Verkorte geconsolideerde balans

Geconsolideerde balans op	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
	kEUR	kEUR	kEUR
	(niet-geauditeerd)	(geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Activa			
Consolidatieverschillen	5.248	5.248	5.248
Andere immateriële vaste activa	228	359	346
Materiële vaste activa	108	132	49
Actieve latente belastingen	1.599	1.685	1.400
Vorderingen uit financiële leasing	9.555	9.049	9.169
Andere activa	60	57	114
Niet-vlottende activa	16.798	16.530	16.326
Voorraden	814	593	498
Handels- en overige vorderingen	888	824	555
Vorderingen uit financiële leasing	1.027	1.096	784
Overlopende rekeningen	197	117	263
Liquide middelen	395	248	657
Vlottende activa	3.321	2.778	2.757
Totaal activa	20.119	19.308	19.083
Schulden en eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal	6.200	6.069	18.498
Uitgiftepremies	4.522	4.522	4.522
Andere reserves	287	287	119
Overgedragen resultaat	500	446	(14.231)
Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	11.509	11.324	8.908
Leningen	914	429	1.779
Leasingverplichtingen	487	892	1.021
Handelsschulden	2.757	3.154	3.193
Langlopende verplichtingen	4.158	4.475	5.993
Handels- en overige schulden	2.328	2.521	3.017
Leningen	411	166	353
Leasingverplichtingen	552	623	651
Overige schulden	1.161	199	161
Kortlopende verplichtingen	4.452	3.509	4.182
Totaal verplichtingen	8.610	7.984	10.175
Totaal schulden en eigen vermogen	20.119	19.308	19.083

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode eindigend op 30 september	Negen maanden eindigend op	
	30.09.2011	30.09.2010
	kEUR	kEUR
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
<u>Kasstroomen uit operationele activiteiten</u>		
Resultaat van de periode	54	261
Financiële opbrengsten (1)	(604)	(517)
Financiële lasten (1)	528	550
Afschrijvingen	149	189
Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease	147	269
Afschrijvingen geactiveerde commissies	6	40
Warranten opgenomen als kost	22	22
Actieve en passieve belastinglatenties	86	50
Bedrijfskastroom vóór wijzigingen in het bedrijfskapitaal	388	864
Afname/(toename) van voorraden	(221)	(6)
Afname/(toename) van vorderingen uit financiële lease (lt & kt)	(584)	(1.024)
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	(64)	(203)
Afname/(toename) van overlopend actief (1)	(108)	(13)
Toename/(afname) van handels- en overige schulden (lt & kt)	(590)	(233)
Toename/(afname) van overige schulden	962	(130)
Wijzigingen in het bedrijfskapitaal	(605)	(1.609)
Betaalde rente (1)	(264)	(282)
Ontvangen rente (1)	340	249
Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten	(141)	(778)
<u>Kasstroomen uit investeringsactiviteiten</u>		
Investerings in immateriële en materiële vaste activa	6	(4)
Toename waarborgen	(3)	(3)
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten	3	(7)
<u>Kasstroomen uit financiële activiteiten</u>		
Kapitaalstorting	131	435
(Aflossing)/ontvangsten leningen (lt & kt)	730	1.351
(Aflossing)/ontvangsten leasingverplichtingen (lt & kt)	(476)	(378)
Kasstroomen uit financiële activiteiten	385	1.408
Netto (afname)/toename in liquide middelen	247	623
Liquide middelen begin van de periode	148	34
Liquide middelen einde van de periode	395	657

(1) Voor de vergelijkbaarheid van de cijfers werd de presentatie per 30.09.2010 aangepast.

Verkorte geconsolideerde staat van de wijzigingen in het eigen vermogen

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over de periode	Kapitaal	Uitgiftepremie	Andere reserves	Overgedragen resultaat	Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	Minderheidsbelangen	Totaal
	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
Balans per 01.01.2010	18.063	4.522	119	(14.492)	8.212		8.212
Resultaat van de periode				261	261		261
<i>Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode</i>	-	-	-	261	261	-	261
Uitoefening van warranten	435				435		435
Balans per 30.09.2010	18.498	4.522	119	(14.231)	8.908	-	8.908

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				54	54		54
<i>Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode</i>	-	-	-	54	54	-	54
Uitoefening van warranten	131				131		131
Balans per 30.09.2011	6.200	4.522	287	500	11.509	-	11.509

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 de eerste 9 maanden eindigend op 30 september 2011 bevat de geconsolideerde balans en resultaten van de vennootschap en haar dochterondernemingen.

Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur op 22 november 2011.

Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd niet geauditeerd.

(2) Conformiteitsverklaring

De heer Stéphane Vandervelde (CEO) en de heer Johan Hellinckx (CFO) verklaren hierbij dat, naar ons beste weten, de verkorte financiële verslagen voor de periode van negen maanden die eindigt op 30 september 2011, werden opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse financiële verslaggeving", zoals aanvaard binnen de Europese Unie, een getrouw beeld geven van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst/het verlies van de vennootschap en haar dochterondernemingen die als geheel in de consolidatie zijn opgenomen, en dat het tussentijdse beheersverslag een getrouw beeld geeft van de belangrijke gebeurtenissen die zich in de eerste 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 2010 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 duizend, tenzij anders vermeld.

(c) Wijzigingen in de boekhoudkundige waarderingsgrondslagen en informatieverstopping

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 2010, met uitzondering van de mogelijke impact naar aanleiding van de toepassing van de hieronder beschreven Standaarden en Interpretaties.

Standaarden en Interpretaties dewelke verplicht voor de eerste maal toepasselijk zijn dit jaar

De volgende nieuwe standaarden en wijzigingen zijn verplicht van toepassing voor boekjaren beginnende vanaf 1 januari 2011 en werden toegepast in de mate dat ze relevant zijn:

- IAS 24 'Informatieverstopping over verbonden partijen', van toepassing voor periodes dewelke beginnen op of na 1 januari 2011;
- IFRS 1 'Eerste toepassing van IFRS', van toepassing voor periodes dewelke beginnen op of na 1 juli 2010;
- IAS 32 'Financiële Instrumenten', van toepassing voor periodes dewelke beginnen op of na 1 februari 2010;
- IFRIC 14 'Beperkingen op Defined Benefit Activa, Minimum Financieringsvereisten en hun onderlinge interactie', van toepassing voor periodes dewelke beginnen op of na 1 januari 2011;
- IFRIC 19 'Uitdoving van Financiële Verplichtingen met Equity Instrumenten', van toepassing voor periodes dewelke beginnen op of na 1 juli 2010;
- IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27, IAS 34, IFRIC 13: Wijzigingen die resulteren uit de jaarlijkse verbetering aan de IFRS'en zoals laatst gebeurd in mei 2010.

Vervroegd toegepaste Standaarden en Interpretaties

Er is geen vervroegde toepassing gebeurd van Standaarden en Interpretaties dewelke zijn uitgebracht, doch nog niet verplicht van toepassing zijn voor boekjaren beginnende vanaf 1 januari 2011 of nog niet bekrachtigd door de Europese Unie.

(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 30.09.2011 kan als volgt voorgesteld worden:

Cijfers in kEUR	30.09.2011	30.09.2011	30.09.2011	30.09.2011
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Segmentgegevens	Terminals	Autorisaties	Corporate	
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten				
<i>Omzet (intern en extern)</i>	4.199	157	-	4.356
<i>Omzet (intern tov andere segment)</i>	10	-	-	10
Netto-omzet	4.189	157	-	4.346
Overige winsten en verliezen	186	4	3	193
Grond- en hulpstoffen	(709)	(42)	-	(751)
Personeelsbeloningen	(865)	(48)	(71)	(984)
Afschrijvingen	(11)	(44)	(94)	(149)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(610)	-	-	(610)
Overige lasten	(1.336)	(117)	(528)	(1.981)
Bedrijfswinst/(bedrijfsverlies)	844	(90)	(690)	64
Financiële opbrengsten	604	-	-	604
Financiële kosten	(462)	(2)	(64)	(528)
Resultaat voor belastingen	986	(92)	(754)	140
Belastingen op resultaat	(86)	-	-	(86)
Winst/(verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	900	(92)	(754)	54
Winst/(verlies) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-
Winst/(verlies) van de periode	900	(92)	(754)	54

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

Cijfers in kEUR	Q3-2011	Q3-2011	Q3-2011	Q3-2011
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Segmentgegevens	Terminals	Autorisaties	Corporate	
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten				
<i>Omzet (intern en extern)</i>	1.295	64	-	1.359
<i>Omzet (intern tov andere segment)</i>	4	-	-	4
Netto-omzet	1.291	64	-	1.355
Overige winsten en verliezen	74	2	-	76
Grond- en hulpstoffen	(225)	(14)	-	(239)
Personeelsbeloningen	(303)	(13)	(29)	(333)
Afschrijvingen	(4)	(22)	(29)	(55)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(170)	-	-	(170)
Overige lasten	(394)	(55)	(158)	(607)
Bedrijfswinst/(bedrijfsverlies)	269	(38)	(204)	27
Financiële opbrengsten	191	-	-	191
Financiële kosten	(139)	-	(33)	(172)
Resultaat voor belastingen	321	(38)	(237)	46
Belastingen op resultaat	(42)	-	-	(42)
Winst/(verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	279	(38)	(237)	4
Winst/(verlies) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-
Winst/(verlies) van de periode	279	(38)	(237)	4

(6) Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa

De netto 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	
	30.09.2011	30.09.2010
	kEUR	kEUR
Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease	610	777
Terugname waardevermindering handelsvorderingen	-	(153)
Totaal	610	624

De waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease zijn het gevolg van falingen, stopzetting van activiteiten door de klant of stopzetting van het contract door de klant. De waardeverminderingen werden consistent met het verleden geboekt. De stijging t.o.v. vorig jaar wordt voornamelijk verklaard door een toename van het aantal falingen.

Ten gevolge van een geschil met een handelspartner had de Groep einde 2007 een openstaande vordering ten belope van 280 kEUR integraal afgewaardeerd. De openstaande schuld ten opzichte van dezelfde partij bleef gewoon openstaan. De tegenpartij werd voor de rechtbank gedagvaard. Einde september 2010 hadden beide partijen een minnelijke schikking afgesloten waarbij de Groep uiteindelijk een bedrag van 193 kEUR heeft gerecupereerd (deels cash en deels kwijtschelding van schulden ten opzichte van dezelfde partij). Naar aanleiding hiervan werd de oorspronkelijk geboekte waardevermindering teruggenomen en werd er tevens een definitief verloren vordering (voor het kwijtgescholden gedeelte) geregistreerd. Per saldo werd een terugname t.b.v. 153 kEUR geregistreerd.

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

Bijzondere waardeverminderingen Q3	3de kwartaal	
	Q3-2011	Q3-2010
	kEUR	kEUR
Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease	170	263
Terugname waardevermindering handelsvorderingen	-	(153)
Totaal	170	110

(7) Overige lasten

De overige lasten voor de eerste 9 maanden kunnen als volgt voorgesteld worden:

Overige lasten over de periode eindigend op 30 september	Negen maanden eindigend op	
	30.09.2011	30.09.2010
	kEUR	kEUR
Huisvesting	109	107
Autokosten	270	229
Materiaalkosten	32	34
Communicatiekosten	112	95
Erelonen	877	1.100
Beursnotering	64	55
Representatie en vertegenwoordiging	30	67
Sales & marketing	249	310
Interim	50	27
Administratie	62	63
Niet-aftrekbare btw	51	65
Andere	75	140
Totaal	1.981	2.292

De overige lasten zijn gedaald met 13,57%, hetgeen het gevolg is van een daling van de kosten voor sales & marketing en de erelonen, deels gecompenseerd door een stijging van de autokosten. De daling van de erelonen is het gevolg van een daling van de advocaatkosten en het vertrek van een zelfstandige medewerker dewelke niet vervangen werd.

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

Overige lasten voor Q3	3de kwartaal	
	Q3-2011	Q3-2010
	kEUR	kEUR
Huisvesting	36	34
Autokosten	85	81
Materiaalkosten	5	12
Communicatiekosten	39	27
Erelonen	283	382
Beursnotering	13	22
Representatie en vertegenwoordiging	5	23
Sales & marketing	100	94
Interim	12	1
Administratie	15	23
Niet-aftrekbare btw	10	16
Andere	4	123
Totaal	607	838

De overige lasten zijn gedaald met 27,57 %, hetgeen grotendeels het gevolg is van een daling van de andere kosten en van de erelonen. Per 30.09.2010 werd er onder de andere kosten een éénmalige kost geregistreerd m.b.t. het definitief afboeken van een deel van een handelsvordering.

De daling van de erelonen is het gevolg van een daling van de advocaatkosten en het vertrek van een zelfstandige medewerker dewelke niet vervangen werd.

(8) Consolidatieverschillen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Consolidatieverschillen	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
	kEUR	kEUR	kEUR
Keyware Smart Card	5.248	5.248	5.248
Totaal	5.248	5.248	5.248

In overeenstemming met IFRS 3 – Bedrijfscombinaties wordt goodwill niet afgeschreven, maar getoetst op waardevermindering en dit per kasstroomgenererende eenheid waartoe de goodwill behoort. De realisatiewaarde van elke kasstroomgenererende eenheid werd bepaald op basis van de bedrijfswaarde. Om deze te berekenen, werden de kasstroomprognoses gebruikt uit de door de Raad van Bestuur goedgekeurde financiële budgetten voor de volgende 7 jaar.

In overeenstemming met IFRS 3 – Bedrijfscombinaties wordt goodwill die voorkomt bij consolidatie jaarlijks getest voor bijzondere waardeverminderingen. Deze impairmenttest is uitgevoerd uitgaande van het strategisch plan 2011-2017. Op basis hiervan kon per 31 december 2010 worden besloten dat geen bijzondere waardevermindering diende geboekt te worden. Op datum van 30 september 2011 zijn er geen indicaties inzake bijkomende waardeverminderingen.

(9) Vorderingen uit financiële lease

Deze rubriek kan als volgt samengevat worden:

Vorderingen uit financiële lease	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
	kEUR	kEUR	kEUR
Openstaand kapitaal contracten	6.908	6.005	5.976
Openstaand kapitaal financiering Parfip	2.757	3.154	3.193
Provisie verbreking openstaande contracten	(110)	(110)	-
Totaal	9.555	9.049	9.169

Onder de handelsvorderingen op lange termijn wordt het lange termijn gedeelte van de vordering m.b.t. de financiële lease-overeenkomsten conform IAS 17 – Lease-overeenkomsten van de betaalterminals opgenomen. Per 31 december 2010 stemt deze vordering overeen met een bedrag van 6.005 kEUR en per 30 september 2011 stemt dit overeen met 6.908 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 september 2011 heeft de Groep een vordering/schuld overeenkomend met het totaal bedrag inzake openstaand kapitaal voor de in 2007, 2008, 2009, 2010 en 2011 verkochte contracten. Dit betreft een totaal bedrag van 3.699 kEUR, waarvan 2.757 kEUR betrekking heeft op lange termijn en 942 kEUR op korte termijn.

(10) Kapitaalstructuur

Per 30 september 2011 bedraagt het geplaatst – statutaire – kapitaal van de Groep 6.876 kEUR vertegenwoordigd door 16.808.279 gewone aandelen zonder nominale waarde.

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

(11) Leningen

Deze rubriek kan als volgt samengevat worden:

Leningen	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
	kEUR	kEUR	kEUR
Financiering ING	375	217	45
Financiering Congra SA	158	193	964
Financiering Big Friend NV	362	-	-
Financiering Parana Management BVBA	19	19	667
Financiering Johan Hellinckx	-	-	103
Totaal	914	429	1.779

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 maandelijks 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%.

(12) Leasingverplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Leasingverplichtingen	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
	kEUR	kEUR	kEUR
Sale & lease back Parfip	487	889	1.016
Financiële lease rollend materiaal	-	3	5
Totaal	487	892	1.021

Tussen juni en januari 2009 heeft de Groep 8 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 30 september 2011 bedraagt de totale openstaande schuld 1.030 kEUR waarvan 487 kEUR op lange termijn en 543 kEUR op korte termijn is verwerkt.

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

Aflossingsverplichtingen per 30.09.2011	1 jaar kEUR	1-5 jaar kEUR	> 5 jaar kEUR
Totaal toekomstige aflossingen	682	523	-
waarvan :			
- kapitaal	543	487	-
- intrest	139	36	-

Verder heeft de Groep verschillende financiële leasingovereenkomsten afgesloten voor o.a. wagens. De totaal openstaande schuld per 30 september 2011 bedraagt 9 kEUR, bedrag dat integraal op korte termijn is voorgesteld.

(13) Handelsschulden – langlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Langlopende handelsschulden	30.09.2011 kEUR	31.12.2010 kEUR	30.09.2010 kEUR
Financiering Parfip Benelux	2.757	3.154	3.193
Totaal	2.757	3.154	3.193

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 september 2011 heeft de Groep een vordering/schuld overeenkomend met het totaal bedrag inzake openstaand kapitaal voor de in 2007, 2008, 2009, 2010 en 2011 verkochte contracten. Dit betreft een totaal bedrag van 3.699 kEUR, waarvan 2.757 kEUR betrekking heeft op lange termijn en 942 kEUR op korte termijn.

(14) Handels-en overige schulden – kortlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Kortlopende handelsschulden	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
	kEUR	kEUR	kEUR
Handelsschulden	2.050	2.241	2.752
Sociale en fiscale schulden	278	280	265
Totaal	2.328	2.521	3.017

De kortlopende handelsschulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Kortlopende handelsschulden	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
	kEUR	kEUR	kEUR
Courante leveranciers	342	867	678
Latente schuld Parfip	942	999	1.080
Hangende geschillen	551	54	85
Aflossingsplannen	-	39	14
Niet-opgeëiste bedragen	-	110	110
Interne consultants	95	56	591
Leverancier en tevens klant	8	28	168
Te ontvangen facturen	327	303	26
Te ontvangen kredietnota's	(215)	(215)	-
Totaal	2.050	2.241	2.752

Het totaal bedrag aan openstaande leveranciers bevat t.b.v. 681 kEUR aan vervallen handelsschulden. Dit kunnen zowel leveranciers zijn met aflossingsplannen, leveranciers waarmee een geschil is, interne consultants of leveranciers die tevens klant zijn.

Einde september 2011 zijn er 4 hangende geschillen met leveranciers voor een totaal openstaande schuld van 551 kEUR. De stijging t.o.v. 31 december 2010 wordt verklaard doordat één leverancier dewelke tot op heden een gedeelte van zijn schuld nog niet kon opeisen in de loop van het tweede kwartaal van 2011 een rechtszaak tegen de Groep heeft aanhangig gemaakt (Per 31.12.2010 was deze schuld deels voorgesteld onder de courante leveranciers en deels onder de niet-opgeëiste bedragen).

De interne consultants betreffen 6 leveranciers, zijnde zelfstandigen die prestaties leveren voor de Groep, zoals o.a. de CEO, CFO, COO, marketing director, sales 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	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
	kEUR	kEUR	kEUR
Te betalen bedrijfsvoorheffing	30	40	17
Te betalen RSZ	59	68	35
Te betalen lonen	43	54	27
Provisie vakantiegeld	97	118	126
Provisie eindejaarspremie	49	-	60
Totaal	278	280	265

(15) Overige schulden

De overige schulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Overige schulden	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
	kEUR	kEUR	kEUR
Voorschot in rekening-courant	1.020	-	-
Betwiste schulden	23	97	76
Toe te rekenen kosten	45	51	18
Over te dragen opbrengsten	73	49	62
Overige	-	2	5
Totaal	1.161	199	161

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.

Per 30 september 2011 staat er één betwiste schuld open voor een bedrag van 23 kEUR. Door het Hof van Beroep werd de vennootschap veroordeeld tot betalen van de door tegenpartij gevraagde vergoeding. De vennootschap heeft met de tegenpartij een aflossingsplan afgesproken.

(16) Transacties met verbonden partijen

Wat betreft transacties met verbonden partijen zijn er gedurende de eerste 9 maanden van 2011, afgezien van hetgeen vermeld hieronder, geen bijzonderheden te vermelden.

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.

Op 1 maart 2011 heeft Keyware Smart Card een investeringkrediet 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%.

(17) Hangende geschillen

De Vennootschap is betrokken in een aantal rechtszaken die kunnen beschouwd worden als latente verplichtingen. Voor meer informatie hieromtrent wordt verwezen naar het geconsolideerde jaarverslag 2010 (47) Hangende geschillen, hetgeen is terug te vinden op de website van de Vennootschap (www.keyware.com). Gedurende de eerste 9 maanden van 2011 zijn er, geen belangrijke ontwikkelingen geweest m.b.t. deze geschillen.

(18) Financiering

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

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

Zoals vermeld in het geconsolideerde jaarverslag 2010 onder (4) Going concern of continuïteit heeft de Groep voor de verdere groei en realisatie van het strategisch plan 2011-2017 behoefte aan bijkomende financieringen, dit voor enerzijds de verdere financiering en uitbreiding van de activiteiten inzake de betaalterminals en anderzijds het uitvoeren van de vereiste investeringen voor de autorisatie van betalingstransacties.

In dit kader heeft de Groep in maart 2011 een leningsovereenkomst afgesloten met Big Friend NV, de managementvennootschap van de CEO, voor een bedrag van 500 kEUR.

De Groep heeft tevens de 2de en laatste schijf van de bankfinanciering (ING) ten belope van 500 kEUR opgenomen.

In februari 2011 werd door een warranthouder overgegaan tot de uitoefening van zijn openstaande warrants hetgeen aanleiding gegeven heeft tot een kapitaalverhoging van 131 kEUR.

Verder kan de Groep nog steeds beroep doen op de kredietlijn bij Parfip en dit onder de vorm van ceding van contracten. Per einde september werden er reeds voor meer dan 1,1 Mio EUR aan contracten gecedeerd aan Parfip Benelux NV.

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.

Voor de resterende drie 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 ceding van contracten.

Tot slot heeft de Groep in de loop van september 2011 een kredietovereenkomst ten belope van 1,5 Mio EUR getekend met een financiële instelling. Midden november zijn de laatste formaliteiten mbt de door de financiële instelling gevraagde waarborgen grotendeels afgerond, zodat voor einde november een 1ste schijf van dit krediet zal kunnen opgenomen worden.