

JAARVERSLAG

**20
12**

ALGEMENE VERGADERING

De gewone Algemene Vergadering van Keyware Technologies NV zal plaatsvinden op vrijdag 24 mei 2012 om 14 uur op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, Ikaroslaan 24 te 1930 Zaventem.

BESCHIKBAARHEID VAN HET JAARVERSLAG

Dit jaarverslag is beschikbaar in het Nederlands en het Frans. Keyware heeft de vertaling en de overeenstemming tussen de officiële Nederlandstalige en Franstalige versie nagekeken. In geval van contradictie tussen de Nederlandstalige en de Franstalige versie, primeert de Nederlands-talige versie.

Verder is er, via de website van Keyware Technologies NV (www.keyware.com) een elektronische versie van dit jaarverslag beschikbaar.

FILIALEN

Keyware Technologies NV

Ikaros Business Park, Ikaroslaan 24, B-1930 Zaventem, België
tel: +32 (0)2 346.25.23 fax: +32 (0)2 347.16.88 - info@be.keyware.com - www.keyware.com
Ondernemingsnummer 0458.430.512

Keyware Transaction & Processing NV

Ikaros Business Park, Ikaroslaan 24, B-1930 Zaventem, België
tel: +32 (0)2 346.25.23 fax: +32 (0)2 347.16.88 - info@be.keyware.com - www.keyware.com
Ondernemingsnummer 0452.468.574

Keyware Smart Card Division NV

Ikaros Business Park, Ikaroslaan 24, B-1930 Zaventem, België
tel: +32 (0)2 346.25.23 fax: +32 (0)2 347.16.88 - info@be.keyware.com - www.keyware.com
Ondernemingsnummer 0449.832.253



COMMERCIEEL DEEL JAARVERSLAG

INHOUD – COMMERCEEL DEEL

Inleiding

Brief aan onze Aandeelhouders
Mijlpalen 2012

Bedrijfsvoorstelling

Bedrijfsfiche

Keyware als onafhankelijke NSP

Gepersonaliseerde betaaloplossingen

- ▶ betaalterminals
- ▶ transactie-abonnementen
- ▶ e-commerce
- ▶ m-commerce

Geïntegreerd, gestroomlijnd en technologisch geavanceerd

De nabije toekomst

Visie en missie

Organisatie

Technologie

Keyware Charter

Betaaldiensten

Keyware PayServices

Keyware PayFix, PayAway en PayMobile

Keyware Pay-e

Keyware Pay-m

Werken bij Keyware

Milieu

In de kijker



INLEIDING



BRIEF AAN ONZE AANDEELHOUDERS

Beste aandeelhouder,

2012 kan worden samengevat als een topjaar voor Keyware, zowel op financieel als op operationeel vlak, maar eveneens op het gebied van producten en dienstverlening.

Qua financiële resultaten steeg onze omzet met meer dan 43% en kende Keyware een winsttoename met meer dan 500%.

Deze resultaten zijn toe te schrijven aan een stijging van Keywares zakencijfer in het middensegment met gemiddelde bestellingen van 20 tot 50 terminals en bij overheidsinstellingen, de bewuste keuze van Keywares klanten voor langetermijnovereenkomsten en de continue aangroei van recurrente transactie inkomsten.



Op het vlak van productaanbod bracht Keyware in 2012 verschillende nieuwe types betaalterminals op de markt. Elk van deze toestellen is dé referentie binnen zijn marktsegment. Bijkomende investeringen in ons transactieplatform maken een snelle en kostenefficiënte lancering van nieuwe producten of diensten mogelijk.

Zo lanceerde Keyware, samen met wereldmarktleider Ingenico, als eerste de contactloze betaalterminal op de Belgische markt, werd een betaaloplossing op basis van de Apple iPhone voorgesteld en beschikt al een groot deel van de installed base over hoogwaardige en personaliseerbare kleurenschermen.

Ook op het gebied van dienstverlening naar haar klanten werden resultaten geboekt die beter zijn dan de managementverwachtingen. De streefcijfers met betrekking tot contractafhandeling, installatie en dienst-na-verkoop zijn een focus naar kwaliteitsvolle serviceverlening. De continue groei van de installed base bevestigt de rechtstreekse invloed van deze kwaliteitsvolle serviceverlening.

Voor 2013 zal Keyware, net zoals in boekjaar 2012, verder focussen op een rendabele groei, vooral bij verticale business segmenten die minder conjunctuurgevoelig zijn. Deze markten ervaren duidelijk de voordelen van Keywares langetermijn overeenkomsten, niet alleen economisch maar vooral ook dankzij de mogelijkheid waarbij handelaren kosteloos kunnen overstappen naar andere types van betaalterminals. Op het gebied van betaaltoepassingen plannen we ons product- en dienstenaanbod verder te complementeren, zodat we volop onze rol als onafhankelijke Network Service Provider kunnen spelen.

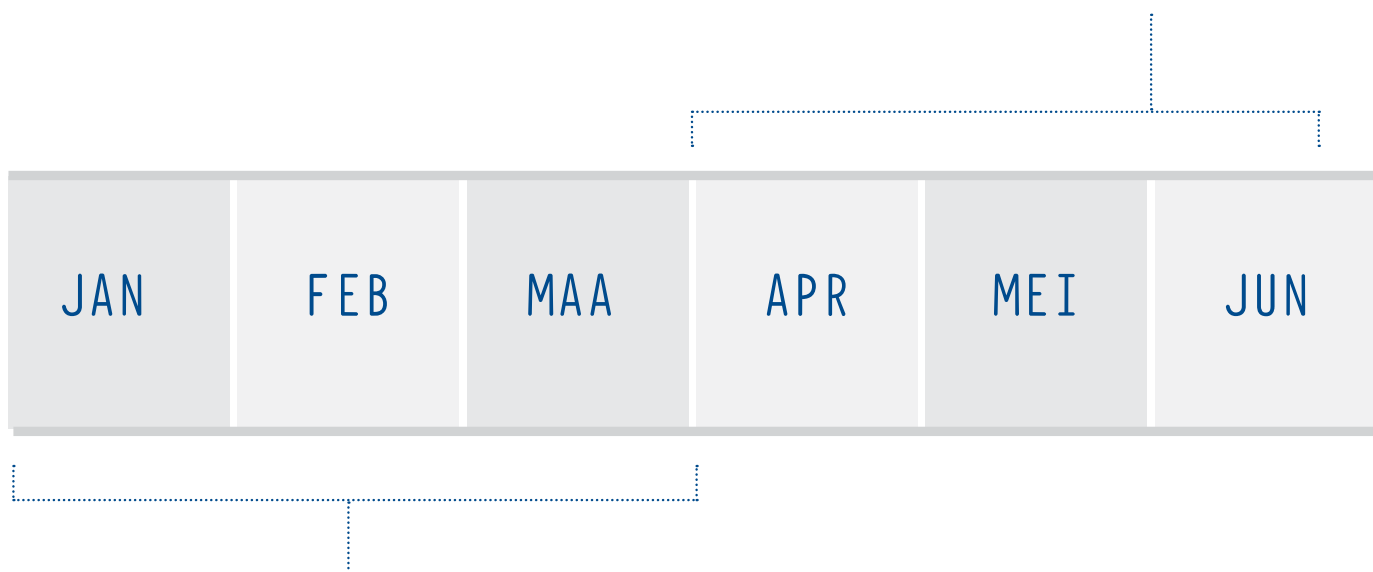
Hoogachtend,

Guido Van der Schueren,
Voorzitter Raad van Bestuur

MIJLPALEN 2012

TWEEDE KWARTAAL

- ▶ Keyware stelt warrantenplan 2012 voor
- ▶ Keyware realiseert omzetgroei van 46%



EERSTE KWARTAAL

- ▶ Keyware bevestigt groeiverhaal, omzetgroei van 47%



VIERDE KWARTAAL

- ▶ Nieuwe generatie Keyware-betaalterminals verovert Belgische markt
- ▶ Oktober: Keyware zet recordmaand neer omzetstijging van meer dan 50%. Netto resultaat 10 maal hoger - evaluatie toekomst als beursgenoteerd bedrijf
- ▶ Keyware lanceert PayMobile voor iPhone® en iPod touch®
- ▶ Keyware bevestigt toekomst als beursgenoteerd bedrijf
- ▶ Keyware realiseert omzetgroei van 43%

JUL

AUG

SEP

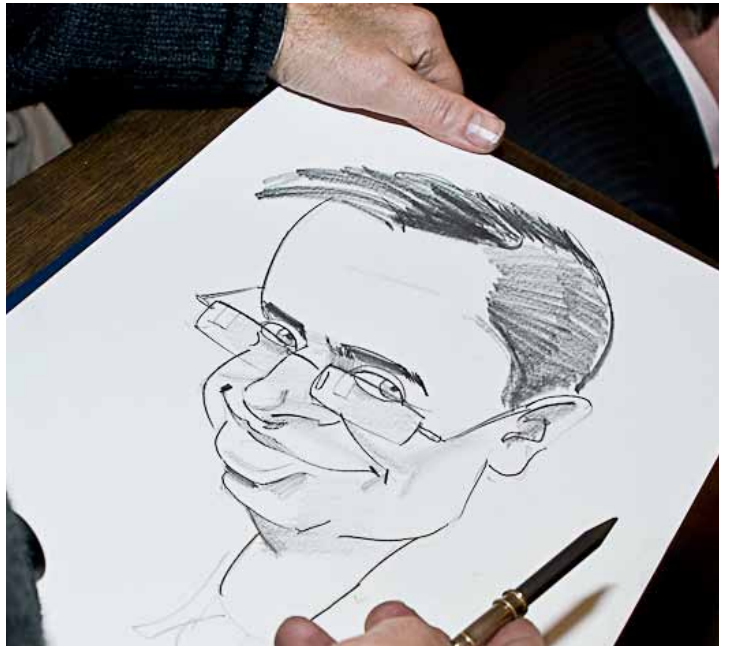
OKT

NOV

DEC

DERDE KWARTAAL

- ▶ Primeur voor de Belgische markt: Contactloos betalen met Keyware betaalterminal
- ▶ Keyware verhoogt kapitaal ten belope van 1,5 Mio EUR
- ▶ Keyware realiseert omzetgroei van 43% en realiseert een 33 maal hoger netto resultaat



BEDRIJFSVOORSTELLING

Bedrijfsfiche

- ▶ Keyware (1996) positioneert zich als een onafhankelijke Network Service Provider (NSP) en bekleedt binnen haar marktsegmenten een leidinggevende rol inzake oplossingen voor elektronisch betalen
- ▶ Keyware is een betaalservicebedrijf met meer dan 15 jaar ervaring dat zich specialiseert in:
 - o personalisatie, programmatie, installatie, onderhoud, verhuur en verkoop van betaalterminals: vaste, draagbare en mobiele
 - o uitvoeren van betaaltransacties voor betaling met o.a. Visa, MasterCard, Maestro, Amex, V-Pay, JCB,...
 - o betaaldiensten voor e-commerce en m-commerce
 - o oplossingen voor getrouwheidskaarten
 - o ontwikkeling en beheer van haar betaaltransactieplatform
- ▶ Keyware is een snelgroeiend en winstgevend bedrijf met solide partnerships met diverse wereldspelers binnen de value chain van elektronisch betalen zoals terminalbouwers Verifone en Ingenico en transactiepartners als Six Pay, Square en EMS
- ▶ Keyware is bovenal een ambitieuze onderneming, met een end-to-end geïntegreerde bedrijfsstructuur, een solide aandeelhoudersbasis en een focus op het maximaliseren van de waarde voor haar diverse stakeholders
- ▶ Het bedrijf is beursgenoteerd sinds juni 2000 (NYSE-Euronext: KEYW)

Keyware als onafhankelijke NSP

Keyware positioneert zich als een onafhankelijke NSP d.m.v haar eigen transactieplatform en een geselecteerd aantal strategische partners voor betaalterminals, acquiring diensten, e-commerce, m-commerce en telecombedrijven.



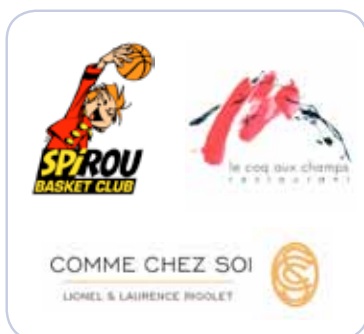
Gepersonaliseerde betaaloplossingen

Door haar samenwerking met diverse wereldspelers inzake betaalterminals en betaaltransactiediensten slaagt Keyware erin om op een kostenefficiënte wijze betaaloplossingen aan te bieden aangepast aan het marktsegment, het type organisatie of de werkomgeving van de klant. Dit principe geldt zowel voor de betaalomgeving op zich, als voor de onderhouds- en interventieovereenkomsten.

Op deze manier kan elke klant een gepaste betaaloplossing selecteren aangepast aan zijn noden, en deze oplossing laten mee evolueren met zijn veranderende economische realiteit. Hierdoor slaagt Keyware erin om jaar na jaar een continue groei op te tekenen, en maken meer dan 15.000 klanten dagelijks gebruik van haar betaaldiensten.

Keyware kan zich dan ook terecht een gewaardeerde partner noemen van diverse overheidsdiensten (steden en gemeentes, OCMW's, bibliotheken,...), winkelketens, horecazaken, transporteurs, vrije beroepers, installateurs, huis-aan-huis leveranciers, etc.

horeca/entertainment



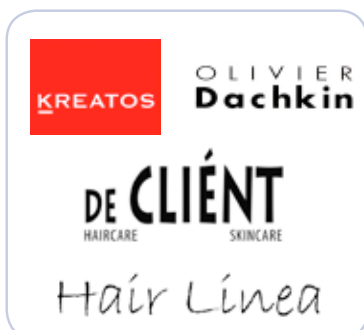
travel



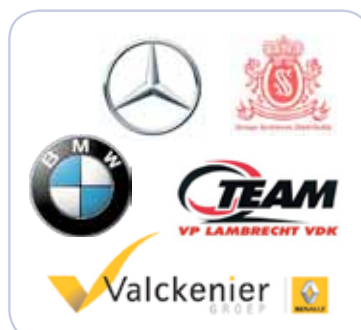
retail



care



services

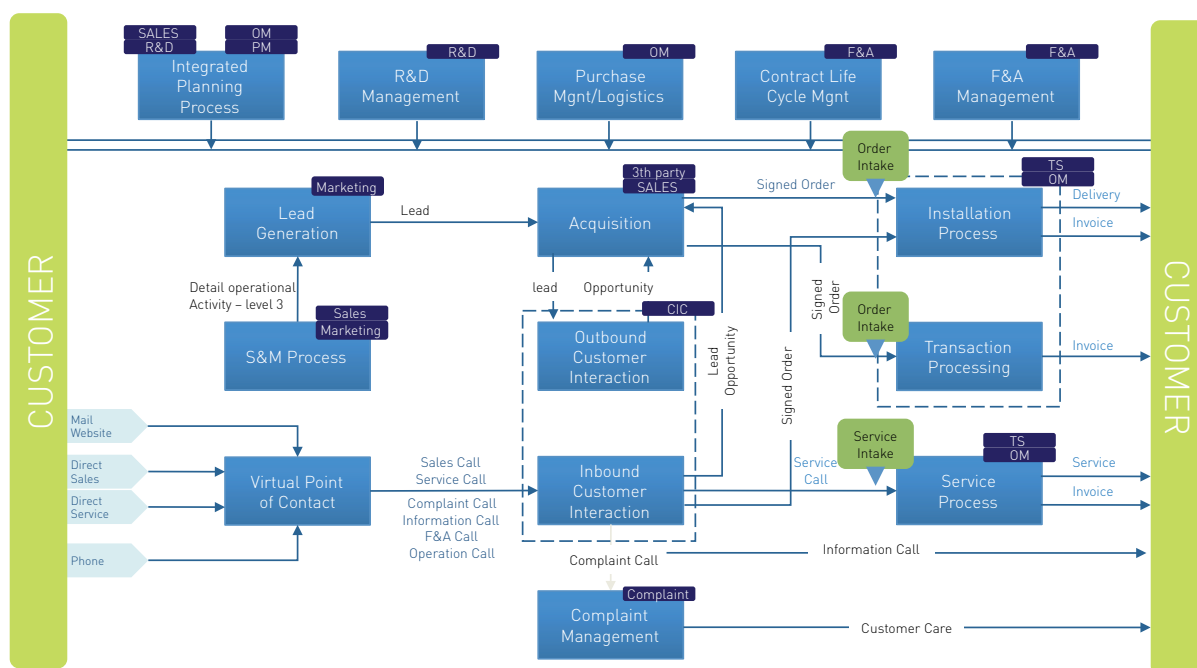


government



Geïntegreerd, gestroomlijnd en technologisch geavanceerd

Dankzij haar investeringen in geïntegreerde bedrijfsprocessen en de continue monitoring van resultaten en prestaties kan Keyware haar klanten een kwaliteitsvolle en aangepaste betaalservice leveren tegen uitermate scherpe voorwaarden.



Keywares bedrijfsmodel en haar PayServices transactieplatform laten toe om snel in te spelen op nieuwe marktomstandigheden of nieuwe technologie inzake elektronisch betalen en deze kostenefficiënt aan te bieden aan de diverse marktsegmenten.

De nabije toekomst

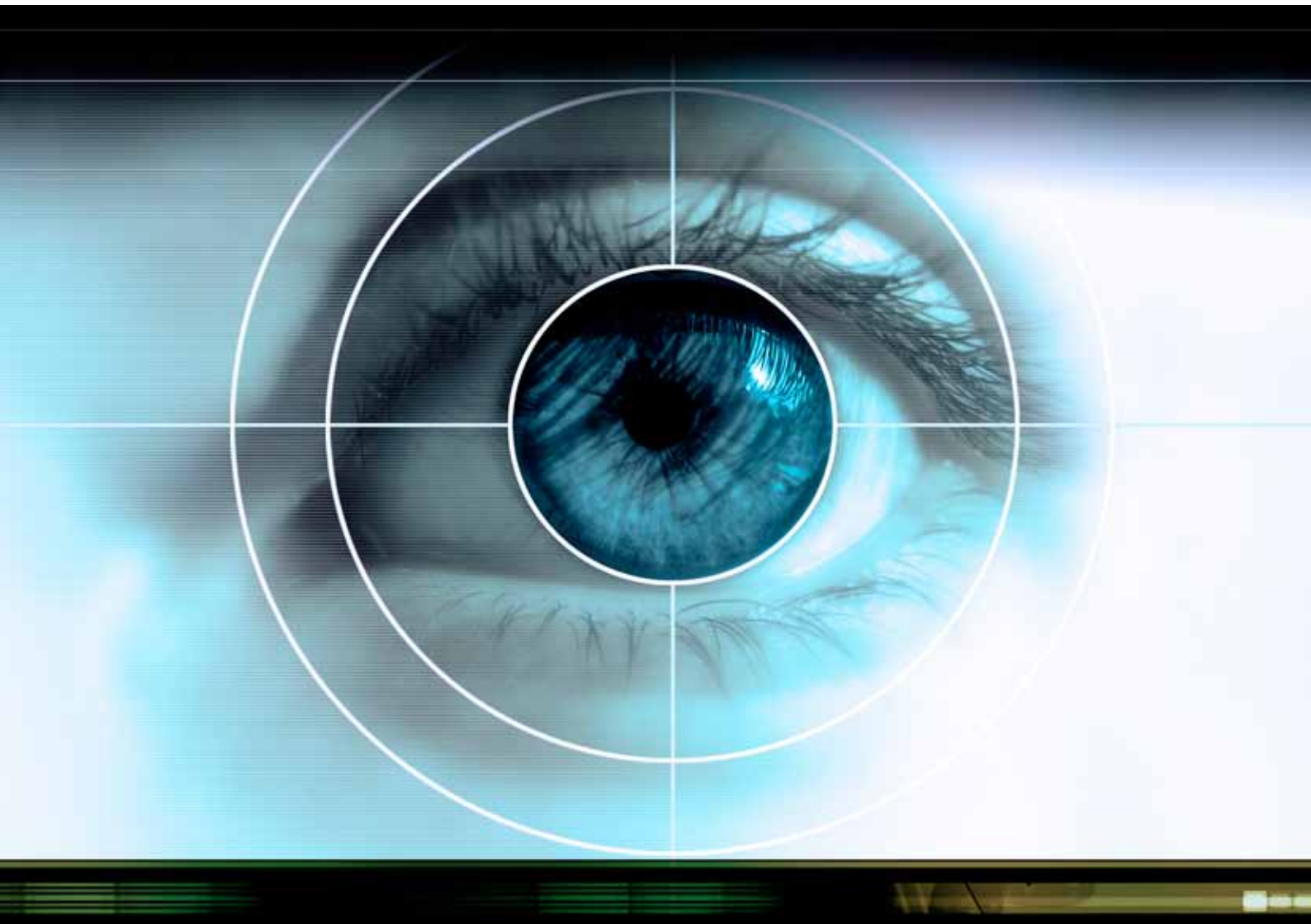
De sector van elektronische betalingen is in snelle evolutie: zowel langs de kant van beschikbare technologie, veranderende gedragspatronen bij consumenten, nieuwe vormen van handeldrijven, modernisering van overheidsdiensten als veranderingen in wetgeving etc.

Keyware verwacht dat het aantal betaaltransacties zal blijven toenemen: ook voor kleinere bedragen wordt steeds minder met cash betaald, elektronisch betalen wordt op quasi elk moment mogelijk (bijvoorbeeld peer-to-peer betalingen per smartphone), de wetgever legt steeds meer restricties op inzake cash betalingen etc. Daarnaast verwacht Keyware een sterke uitbreiding van het aantal betaaltoestellen (types terminals, smart phones, virtuele wallets,...).

Dankzij haar onafhankelijke positie als NSP ziet Keyware haar rol binnen deze veranderende betaalmarkt enkel maar groeien, en is het bedrijf klaar om snel en efficiënt op deze nieuwe markten te kunnen inspelen. Zo lanceerde het bedrijf als eerste op de Belgische markt contactloos betalen op POS terminals en kwam het uit met een betaaloplossing voor Apple iPhone en iPad.



VISIE EN MISSIE



Keyware-visie

“To reduce the cost of cash by promoting electronic payment”

Terwijl ondernemers zich dikwijls heel goed informeren over de kost van elektronische betalingen (huur- of koopkost betaalterminal, prijs betaalabonnementen,...), staan weinigen stil bij de echte kosten en diverse kostencomponenten van cashbetalingen. Ook voor overheden en consumenten zijn er diverse voordelen. Aanbieden van betalingsmogelijkheden per bank- of kredietkaart overstijgt het loutere gebruiksgemak. Elektronisch betalen:

voor de handelaar:

- ▶ is veiliger dan grote hoeveelheden cash bewaren in uw zaak. Het is ook veiliger voor de consument om minder cash op zak te hebben.
- ▶ zorgt ervoor dat consumenten meer kunnen spenderen. Vaak moeten klanten iets laten staan, omdat ze net niet genoeg op zak hebben.
- ▶ is hygiënischer dan cash geld ontvangen of omwisselen.
- ▶ zorgt ervoor niet telkens naar de bank te moeten om de ontvangen cash op hun rekening te zetten. Bovendien vereenvoudigt het de administratie.
- ▶ zorgt vaak voor kortere wachtrijen aan de kassa, zeker in combinatie met contactloos betalen.
- ▶ zorgt enerzijds voor een omzetstijging en anderzijds voor een daling van wanbetalers bij webwinkels
- ▶ stimuleert impulsaankopen, in het bijzonder in e-commerce en m-commerce omgevingen zorgt voor correctere ontvangsten (vals geld, fouten met wisselgeld,...)

voor de consument:

- ▶ zorgt voor minder verkeer van en naar bankautomaten, en spaart hierdoor ook verplaatsingskosten en -tijd uit
- ▶ is ook veiliger voor de consument dan veel cash op zak te hebben
- ▶ verkort de wachttijden aan de POS
- ▶ zorgt voor een bijkomend gebruiksgemak (beschikbaarheid van geld)

voor de overheid:

- ▶ zorgt voor een betere transparantie en traceerbaarheid
- ▶ draagt bij tot het reduceren van CO₂-uitstoot, verkeer en overlast

Keyware-missie

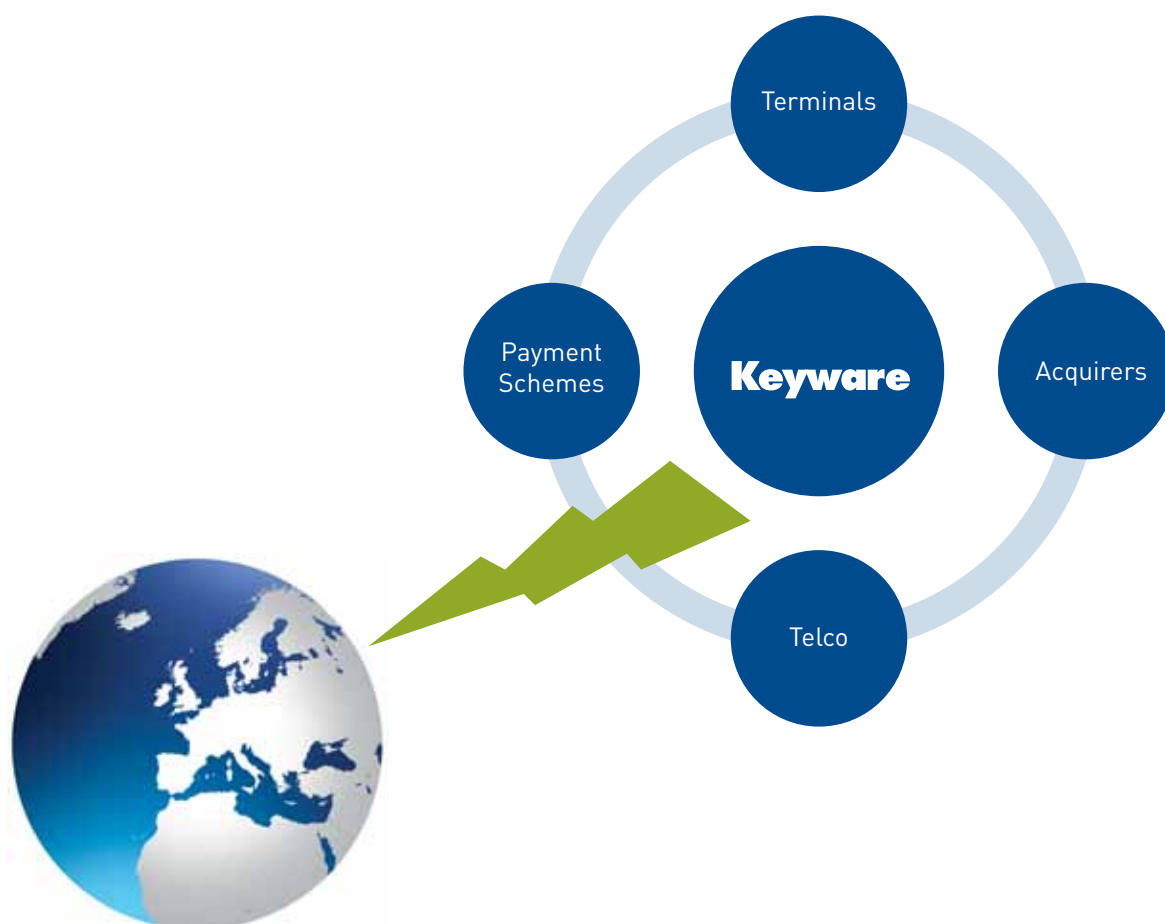
“To be a leading, independent Network Service Provider delivering Value Added Payment Services for face-to-face, e-commerce and m-commerce environments”

Keyware streeft ernaar een toonaangevend bedrijf te zijn voor inzake elektronische betaaloplossingen voor zowel traditionele sectoren als voor e-commerce en m-commerce omgevingen. Keyware vervult deze rol als een onafhankelijke NSP (Network Service Provider). Via haar PayServices transactieplatform connecteert Keyware haar klanten met een voor hun organisatie geoptimaliseerde betaaloplossing.

Als partner inzake totaaloplossingen bestaat Keywares toegevoegde waarde zowel uit het aanbieden van gepersonaliseerde betaaloplossingen met inbegrip van toestellen, applicaties, telecom en transacties, als het leveren van onderhouds- en check-up diensten. Voor elk onderdeel van de betaaloplossing sluit Keyware overeenkomsten met gerenommeerde bedrijven of wereldspelers. Hierdoor kan Keyware op kostenefficiënte wijze state-of-the-art oplossingen aanbieden aan zowel grote als kleinere marktsegmenten.

Omdat elke marktsegment verschillende noden heeft m.b.t. elektronisch betalen en omdat individuele organisaties binnen eenzelfde markt verschillend opereren, kiest Keyware resoluut voor gepersonaliseerde en evolutieve betaaloplossingen.

Haar uniek bedrijfsmodel levert deze flexibiliteit aan de beste voorwaarden en zorgt voor een doorgedreven expertise op elk deelaspect van een betaaltransactie, gaande van type toestel over type verbinding tot best passende transactieovereenkomsten. Ook uitbreiding van het betaalaspect met getrouwheidsformules of identiteitstoepassingen behoren tot de mogelijkheden.





ORGANISATIE



Managementteam

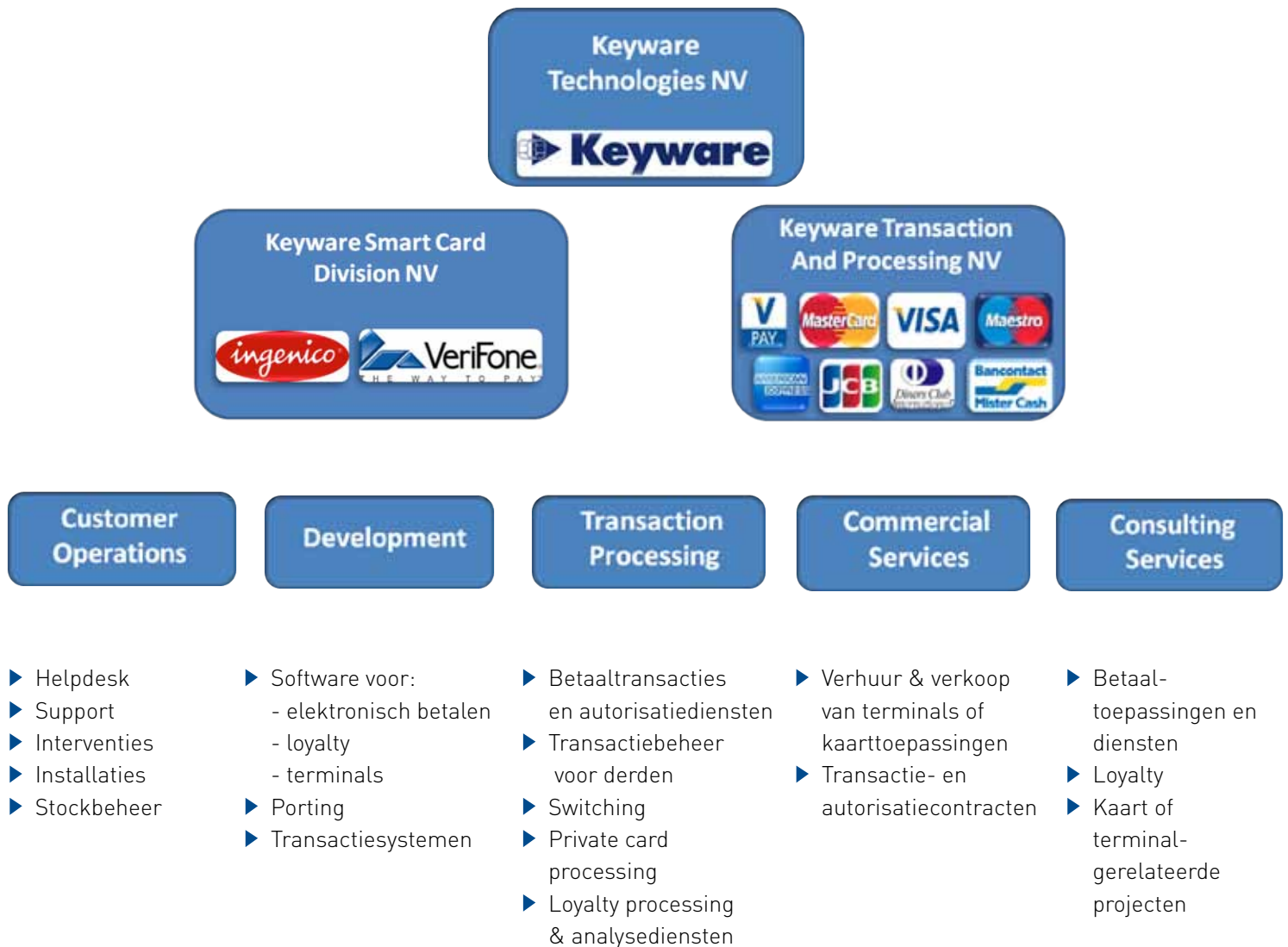
Pierre Ghyssens, Business Development

Joris Maes, CCO

Johan Hellinckx, CFO

Stéphane Vandervelde, CEO

Wim Verfaille, COO



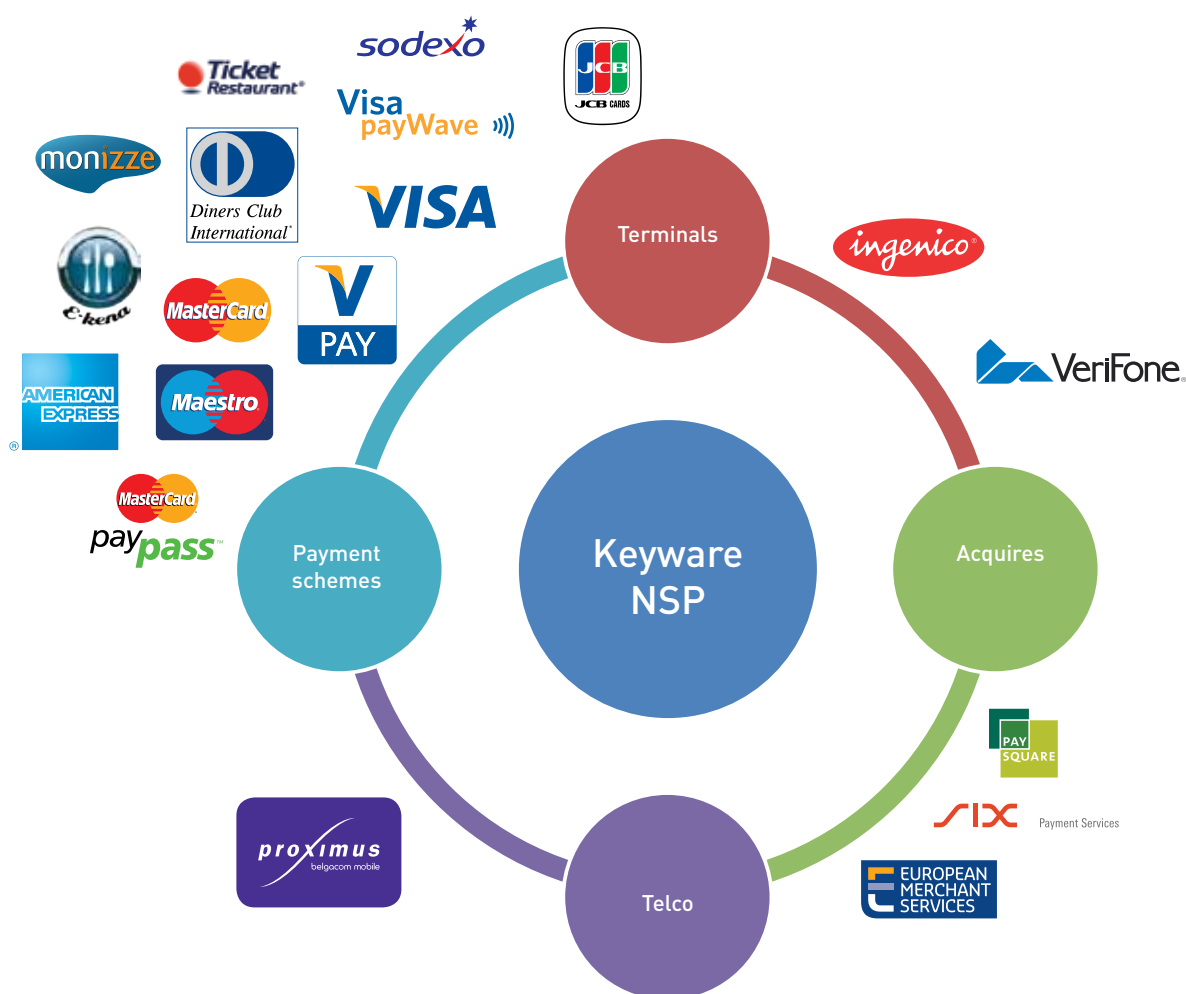


TECHNOLOGIE

PayService transactieplatform

Keywares PayService transactieplatform vormt de kern van haar NSP-beleid. Het vormt de link tussen de terminalleveranciers, transactieverwerkers, betaalschema's, telco-operatoren en de uiteindelijke klanten.

De modulaire opbouw van het platform zorgt ervoor dat het in zijn eenvoudigste opstelling kan gebruikt worden voor protocol- en transactieconversie. Hierdoor kunnen vlot nieuwe types van terminals in de markt gezet worden en kan Keyware als dusdanig snel en kostenefficiënt inspelen op nieuwe trends: betaalterminals kunnen op die manier geconnecteerd worden met zowat elke acquirer en zowat elk betaalschema.



In zijn uitgebreide modus wordt het platform aan de klantzijde opengesteld voor diverse toepassingen, gaande van betaalterminals tot website, mobiele telefoons, ERP-systemen, PDA's etc. Hiermee krijgt Keyware het beheer over een groter deel van de "value chain". Het voordeel voor de klant spreekt voor zich: verschillende vormen van betalingen kunnen via 1 betaalpartner worden uitgevoerd of de betalingsverwerking kan gesplitst worden over verschillende transactieverwerkers (redundante betaaloplossing). Aan de zijde van de acquirers (zoals Visa of MasterCard) neemt Keyware een groter deel van de dienstverlening op zich. Voor Keyware betekent dit een bijkomende bron van inkomsten, meer controle op de "value chain" en de mogelijkheid tot een beter geïntegreerde dienstverlening naar haar klanten.



PCI-DSS Compliance

PCI-DSS staat voor: Payment Card Industry Data Security Standards. PCI DSS is een set van beveiligingsstandaarden voor alle organisaties die krediet- of debietkaartinformatie beheren en opslaan. Het aantal transacties die door een organisatie verwerkt worden bepalen het niveau van compliance waaraan moet worden voldaan.

Keywares betaalinfrastructuur is gecertificeerd op Niveau 1, dit is voor bedrijven die meer dan 300.000 betaaltransacties per jaar verwerken.

Deze certificatie houdt in dat er jaarlijks een audit gebeurt door een zogenaamde "Qualified Security Assessor". De audit omvat onder meer de volgende hoofdstukken:

- ▶ penetratietesten op het niveau van de applicatie
- ▶ penetratietesten op netwerkniveau
- ▶ inbraakdetectie en preventie
- ▶ veiligheidsvoorschriften en procedures
- ▶ scanning m.b.t. kwetsbare punten

SAP-backbone

Keyware beschikt over een end-to-end geïntegreerd bedrijfsproces gebaseerd op SAP. Hiermee worden de volgende voordelen gerealiseerd:



voor de klant:

- ▶ op elk moment is de volledige klantenstatus gekend, zowel m.b.t. installatie, betalingen, onderhoud, abonnementen etc
- ▶ de geïntegreerde processen zorgen voor minder overhead, wat zich vertaalt in betere prijzen
- ▶ dit model zorgt voor een snellere doorlooptijd voor bestellingen of interventies
- ▶ de foutenmarge in vergelijking met traditionele werkomgevingen is sterk gereduceerd

voor Keyware:

- ▶ het systeem zorgt voor maximale ondersteuning van het personeel, waardoor meer klanten kunnen bediend worden op kortere tijd met betere resultaten
- ▶ de automatisatie zorgt voor minder stress en een positievere interactie met de klant
- ▶ de operationele kosten worden sterk gereduceerd en zijn beter beheersbaar, waardoor een competitieve marktpositionering mogelijk blijft
- ▶ integratie van nieuwe diensten, terminals of partnerships gebeurt snel, eenduidig en doeltreffend



HET KEYWARE CHARTER

Keyware: uw referentie voor het kiezen van een correcte betaaloplossing!

Keyware is het enige Belgische onafhankelijke bedrijf op de markt voor betaalterminals, -transacties en daarbij gerelateerde diensten zoals e-commerce, m-commerce of loyalty. Uit het ruimste assortiment aan betaalterminals en transactiepartners zorgt Keyware ervoor dat handelaars, vrije beroepers, ondernemingen, organisaties en overheidsdiensten de betaaloplossing krijgen die echt bij hen past en mee evolueert met hun veranderende behoeften, dit aan de beste voorwaarden.

Keywares overtuiging en streven om steeds de beste te zijn, werd vertaald in het Keyware-Charter: De garantie op een uitstekende betaalservice, samengevat in 7 punten.

01

KWALITEIT

Keyware geeft haar klanten de keuze uit een uitgelezen assortiment aan betaalterminals geselecteerde partnerships met technologiepartners en transactieverwerkers. Wat betreft betaalterminals heeft Keyware hiervoor overeenkomsten afgesloten met enkele wereldspelers. Door hun grootte en specialisatie garanderen deze bedrijven een voortdurende investering in vernieuwingen kwaliteiten hanteren z strenge normen inzake kwaliteitscontrole. Bij Keyware worden deze toestellen nog eens uitgebreid getest vooraleer ze bij de klant worden geïnstalleerd. Doordat Keyware niet gebonden is aan één soort toestel of leverancier wordt de klant op elk moment een kwaliteitsvolle terminal aangeboden. Op het gebied van transactieverwerking biedt Keyware een model aan waarbij meerdere transactieverwerkers gekoppeld worden om aldus bijkomende redundantie en betrouwbaarheid te garanderen.

- ▶ PayFix: ons gamma toonbankterminals. Klein, design of supersnel...
- ▶ PayAway: ons assortiment draagbare terminals. Storingsvrij en voordelig afrekenen aan tafel of op terras, Bluetooth ipv GPRS of GSM
- ▶ PayMobile: onze mobiele betaalterminals. Reken ter plaatse af bij de klant!
- ▶ Pay-e: betaaloplossingen op maat van uw webwinkel
- ▶ Pay-m: handige én veilige betaaloplossingen voor betalingen per GSM of Smart Phone
- ▶ PayService: geoptimaliseerde verwerking van uw betaaltransacties met Visa, MasterCard, Maestro, V-Pay, BMMC-EMV, JCB, Amex,...

02

PRIJS

Naast de kwaliteit is de kost van haar betaalinfrastructuur een belangrijk argument voor de klant. Hierbij wordt rekening gehouden met de totaalprijs over de looptijd van de overeenkomst. Dankzij haar gestroomlijnde infrastructuur, wendbare organisatie en haar overeenkomsten met diverse wereldspelers op het gebied van elektronisch betalen slaagt Keyware erin om een gepersonaliseerde betaaloplossing aan te bieden tegen scherpe voorwaarden. Dit uiteraard voor zowel traditionele betaalomgevingen met betaalterminals als voor e-commerce of m-commerce toepassingen.

03

SERVICE

Standaard biedt Keyware haar klanten een vlotte en snel toegankelijke helpdesk. Onze reactietijden behoren tot de beste in de sector: 94% van alle problemen wordt telefonisch opgelost. Voor klanten die ook een supersnelle interventie ter plaatse willen, kan hiervoor een bijkomende service-overeenkomst afgesloten worden. Voor wie een terminal huurt, zorgt Keyware ervoor dat het toestel automatisch beantwoordt aan de vereiste wettelijke normen en aanpassingen. Het grote verschil tussen huren of kopen!

04

FLEXIBILITEIT

Bij de ondertekening van een contract wordt onmiddellijk opgenomen wanneer het installatieteam het best bij u langskomt. Gaat uw zaak of dienst pas op een latere datum open, dan kan u kiezen voor een uitgestelde installatie. Gaat het over de vervanging van een ander betaaltoestel, dan vult Keywares interventieteam alle nodige documenten voor de klant in en zorgt Keyware ervoor dat de eventuele verbrekingsvergoeding (uitgedrukt in aantal maanden huur) wordt gecompenseerd door gratis huur bij Keyware. Zo betaalt u als klant nooit tweemaal.

05

TOEKOMSTGERICHTHEID

Wat betreft betaalterminals raadt Keyware aan om te kiezen voor een huur- in plaats van een koopformule. Dit biedt de beste garantie en de laagste aanpassingskosten op het gebied van al of niet bij wet verplichte upgrades en het up-to-date houden van uw toestel. Bovendien kan op die manier eenvoudig worden overgestapt van het ene naar een ander type toestel, naargelang uw veranderende behoeftes of technologische evoluties.

Ook op het gebied van transactieovereenkomsten laat kan u bij Keyware kiezen uit de formule die best bij u past, en dit laten evolueren met uw activiteiten: wordt u betaalomgeving veeleisender, dan kan u zelfs kiezen uit een combinatie van verschillende transactieverwerkers. Als dynamisch bedrijf brengt Keyware regelmatig nieuwe diensten of producten op de markt waarvan haar klanten optimaal kunnen profiteren.

06

DUIDELIJKE EN KLARE OVEREENKOMSTEN

Keyware kiest voor duidelijke en transparante overeenkomsten en kiest voor een langdurige relatie met haar klanten. Zo is een hoogwaardige service standaard in de prijzen inbegrepen, en kan een apart contract worden afgesloten voor klanten die service op maat wensen. Zo voorkomen handelaars onverwachte kosten bij interventies of herstellingen.

07

STERKE AANWEZIGHEID OP DE BELGISCHE MARKT

Met meer dan 15.000 nieuwe klanten blijft Keyware een van de sterkste groeiers op de Belgische markt. Dagelijks stappen nieuwe handelaars, vrije beroepers, ondernemingen, overheidsinstellingen of andere organisaties over naar Keyware omwille van de duidelijke en duurzame voordelen van haar producten en dienstverlening!

BETAALDIENSTEN



KEYWARE PAYSERVICE: TRANSACTIEVERWERKING VOOR BETAALKAARTEN, LOYALTYKAARTEN, MAALTIJDCHEQUES, E-COMMERCE EN M-COMMERCE

Debet-, krediet- en andere betaalkaarten

Tussen het moment dat de consument zijn betaalkaart (Mastercard, Visa, BC/MC) in de betaalterminal steekt en zijn pincode invoert en het moment dat op het scherm van de terminal verschijnt dat de betaling werd aanvaard, verlopen er een heel aantal elektronische transacties. Het geheel van die transacties (controleren pincode, inbellen op betaalnetwerk, controleren van status van de kaart (gestolen, geblokkeerd) het verifiëren van het beschikbare saldo etc.) wordt “betaaltransactie” genoemd.

Een handelaar die een betaalterminal koopt of huurt, kan met het toestel zelf nog geen betalingsverrichtingen laten uitvoeren. Hij moet hiervoor nog een of meer abonnementen nemen, afhankelijk van welk soort betaalkaarten hij wil aanvaarden: wil hij Visa en Maestrokaarten aanvaarden of niet, of enkel Visa, of enkel gewone bankkaarten,.... Per betaaltransactietype is dus een abonnement nodig. Keyware biedt betaalabonnementen aan onder de naam PayService.

Het merendeel van de betaaltransacties op de Belgische markt kan onderverdeeld worden in twee categorieën:

Debetkaart

Typisch aan het gebruik van een debetkaart is dat bij het uitvoeren van een betaling het geld onmiddellijk van de bankrekening gaat, dit in tegenstelling tot een kredietkaart. Het meest gekende debetkaartschema in België is Bancontact/MisterCash (BC/MC). De meeste mensen noemen hun bankkaart dan ook hun Bancontactkaart.

Op internationaal niveau zijn de meest gekende debetkaartschema's Maestro en V-Pay.

Sedert het eerste semester van 2010 biedt Keyware Local Maestro-abonnementen aan. Het merendeel van de Belgische debetkaarten heeft naast de BC/MC-functie ook een Maestro-functie. Indien de handelaar voor Local Maestro kiest, verandert er niets voor de klant, maar kan hijzelf in bepaalde gevallen genieten van een goedkopere betaalformule dan wanneer hij de keuze voor BC/MC zou maken.

Kredietkaart

Kredietkaarten bestaan onder vele namen en vormen. De bekendste in België zijn Visa en Mastercard. Typisch bij deze kaarten is dat bij het uitvoeren van een betaling het geld niet direct, maar pas later van de rekening wordt genomen.

Verder bestaan er ook private betaaloplossingen die worden gemaakt op maat van de klant. Hierbij gaat het vaak om scholen, bedrijfsrestaurants of gesloten gemeenschappen. Voorbeelden hiervan zijn studentenpassen waarmee alle uitgaven binnen de school en het schoolrestaurant worden betaald.





De elektronische maaltijdcheque

Meer dan 1,3 miljoen werknemers krijgen in België maaltijdcheques. Hiervoor werd een elektronische “pre-paid” kaart gedefinieerd, die door verschillende aanbieders in de markt wordt gezet. Naast de gekende spelers Sodexo en Edenred zijn er twee nieuwkomers op deze markt: E-ve en Monizze.

De elektronische maaltijdcheque moet op termijn de parallel bestaande papieren versie volledig vervangen.

De bedoeling is dat de elektronische maaltijdcheque kan gelezen worden op de meest courante betaalterminals. Voor handelaars die nog geen betaalautomaat hebben, worden ook goedkopere kaartlezers op de markt gebracht.

Getrouwheidskaarten

Klantentrouw, retentiebeleid, segmentering, customer life cycle management....

Met PayService biedt Keyware tevens een eenvoudig toegankelijke en modulaire oplossing voor het beveiligd lezen en verwerken van transacties die deel uitmaken van getrouwheidsprogramma's. Hierbij kunnen verschillende klantencategorieën van individuele handelaars of winkelketens op een eenvoudige manier punten sparen en inruilen tegen cheques, aankoopbonnen, kortingsbonnen, goederen diensten of combinaties hiervan.

De loyalty-oplossingen van Keyware zijn eveneens een referentie voor (internationale) getrouwheidsprogramma's waarbij klanten punten kunnen sparen bij een groep van verschillende winkels, financiële instellingen, tankstations, reisagentschappen etc.

Door de modulaire opbouw kan Keywares getrouwheidsoplossing meegroeien met het aantal participanten, klanten of inruilmogelijkheden. Ze kan zowel worden gebruikt met goedkope barcode of magneetkaarten, tot krachtige chipkaarten. Ook zijn interacties mogelijk met systemen die gebruik maken van GSM/smart phone of internet.

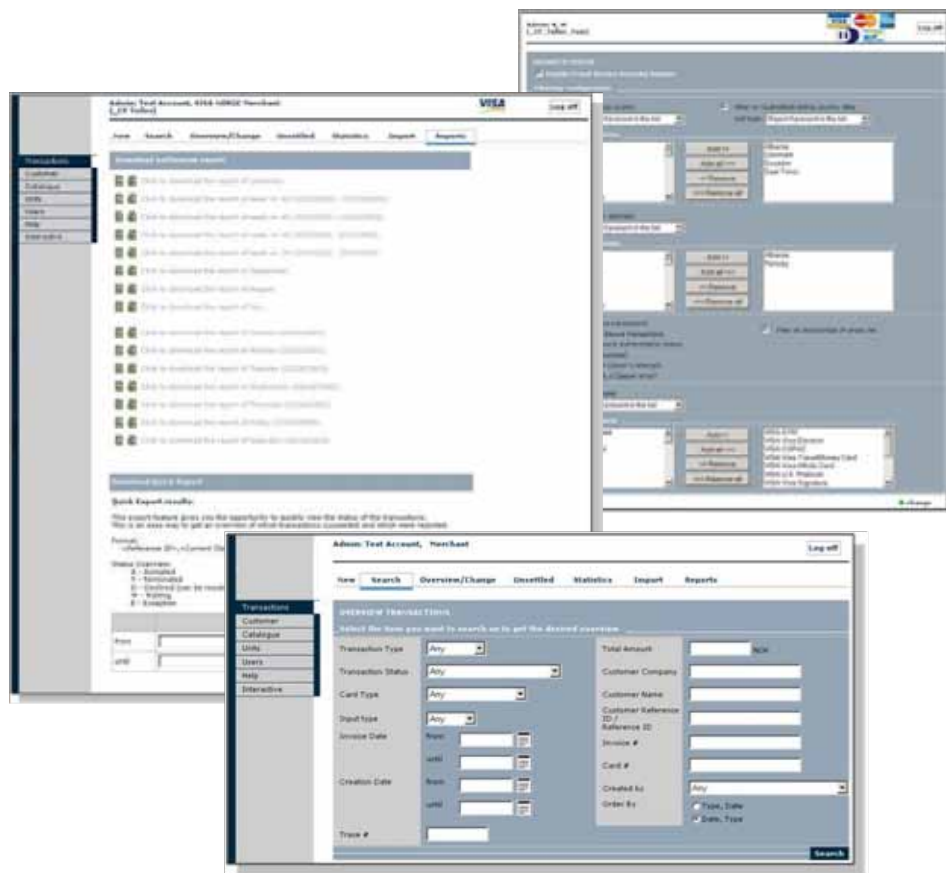
PayService, de ideale oplossing voor elektronisch betalen

Handelaars, vrije beroepen, overheidsdiensten, enz., elektronisch betalen speelt een belangrijke rol in verschillende sectoren. Dit zowel m.b.t. betalingen via bankkaart, als betreffende elektronische overschrijvingen, het telefonisch doorgeven van kredietkaartgegevens, of betalingen via een webshop.



Naast een performante oplossing voor het verwerken van betalingen via debet-, krediet- of maaltijdchequekaarten op betaalterminals is PayService ook een software voor het verwerken van betaalkaarttransacties die optimaal gebruik maakt van het internet en kan worden opgezet als ASP-dienst (Application Service Providing). Hierdoor is geen lokale installatie of onderhoud van software vereist, en beschikt de klant steeds over de laatste versie van de software. Zowel kleine zaken als grote winkelketens kunnen optimaal gebruik maken van deze betaalservice. Authorisaties van betalingen worden in reële tijd verwerkt, zodat de handelaar of dienstverlener onmiddellijk beschikt over een betalingsgarantie m.b.t. zijn klant.

PayService biedt uitgebreide mogelijkheden voor het beheer en de administratie van uw betaaltoepassing. U kan verscheidene beveiligingsinstellingen aanpassen (landinstellingen, cumulatief bedrag per kaart,...). Verder worden al uw transacties opgeslagen in persoonlijke database, waarin u uitgebreid kan zoeken. Verschillende statistieken, dagelijkse, wekelijkse of maandelijkse overzichtsrappporten zijn beschikbaar.



Keyware biedt keuze uit verschillende betaalpartners

Als onafhankelijke Network Service Provider sloot Keyware overeenkomsten met verschillende transactiepartners, teneinde:

- voor elk van haar marktsegmenten de meest geschikte betaaloplossing te kunnen bieden
- te voorzien in redundante betaaloplossingen voor high performance/high availability klanten
- haar positie onafhankelijke, "thrusted party" te kunnen borgen

Via deze overeenkomsten kan Keyware naast betaalterminals ook betaaltransactieovereenkomsten aanbieden, zowel op haar eigen klantenbestand als dat van derden voor het aanvaarden van debetkaart- (Maestro, V Pay, BCMC over EMV) als kredietkaarttransacties (Visa, MasterCard, Amex, JCB, Diners Club,...).

Elke transactieverwerker optimaliseert zijn prijs/inkomstenmodel op bepaalde marktsegmenten, volumes of gemiddelde betaalbedragen. Keyware selecteerde 3 partners:



Hierdoor bekleedt Keyware vandaag een unieke positie op de Belgische markt. De slogan "Voor elke sector een kwaliteitsvolle en betaalbare betaaloplossing" wordt hiermee verder ingevuld.

Keyware PayFix, PayAway en PayMobile

Keyware verhuurt en verkoopt multifunctionele terminals. Deze terminals bieden zowel betaalfunctionaliteiten als andere toepassingsmogelijkheden, zoals het lezen van klantenkaarten. Keyware deelt haar terminalgamma in drie hoofdcategorieën in: vaste, draagbare en mobiele toestellen.

► **PayFix:** vaste terminals: de terminal is vast verbonden met een communicatiekabel aan het telefoonnet of aan een internetmodem. Vaste terminals vindt men typisch terug in winkels.



► **PayAway:** draagbare terminals: de terminal bestaat uit een basisstation en een draagbaar gedeelte. Het basisstation is vast verbonden met een communicatiekabel aan het telefoonnet of een internetmodem. Het draagbare gedeelte tot op +/- 150 meter van het basisstation verwijderd worden om betalingen van klanten te ontvangen. Dergelijke terminals vindt men typisch in horecazaken: klanten kunnen aan tafel met hun bankkaart betalen.



► **PayMobile:** mobiele terminals: de terminal kan om het even waar in België meegenomen worden om betalingen te ontvangen. In plaats van het telefoonnet of het internet maken deze toestellen gebruik van de GSM of GPRS-communicatietechnologie. Deze toestellen zijn geschikt voor mobiele beroepen, zoals huis-aan-huisleveranciers, taxichauffeurs,...



Keyware kiest ervoor om haar klanten de keuze te laten uit een gamma aan kwaliteitsvolle betaalterminals die zo dicht mogelijk aansluiten bij hun betalingsbehoeften. Hiervoor doet Keyware beroep op wereldwijde spelers met een uitstekende reputatie. Hierdoor kan Keyware een sluitende, flexibele oplossing bieden tegen aanvaardbare prijzen.



Keyware Pay-e

Uit onderzoek blijkt dat het toevoegen van een betaalmodule aan uw webshop zorgt voor een stijging van het aantal bezoekers en de omzet per bezoeker. E-shoppers verkiezen een site waar ze direct hun aankopen kunnen afhandelen, zelfs boven een site met een ruimer assortiment maar zonder betaalmogelijkheden.

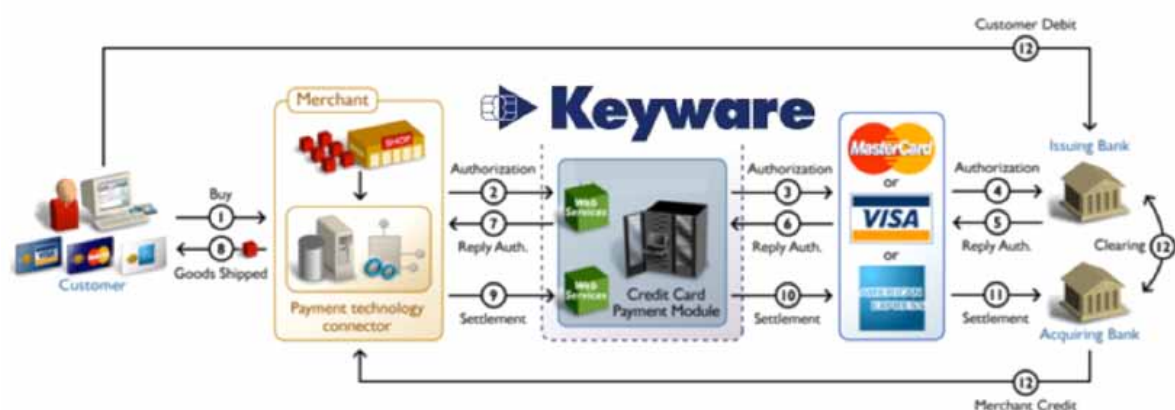
Daarom ontwikkelde Keyware een eigen oplossing voor ondernemers die elektronisch betalen aan hun webshop willen toevoegen, gebaseerd op haar PayService-betaalplatform. Naast de transactieverwerking zelf biedt Keyware een aantal standaardtemplates die direct in uw e-commerceshop kunnen geïntegreerd worden.

Aan de hand van uw huidige klantenbasis, product- of dienstengamma en commerciële strategie stelt Keyware u de gepaste betaaloplossing voor. Er wordt o.a. rekening gehouden met nationale/ internationale klanten, aankopen met debet- of kredietkaarten, aankoopfrequenties, gemiddelde aankoopwaarde etc.

Vervolgens wordt de PayService aankoopmodule geïntegreerd in uw e-shop. Ook hier krijgt u verschillende keuzemogelijkheden. Na het regelen van de transactieovereenkomsten kunnen uw klanten meteen hun aankopen regelen.

Daarnaast beschikt u over een beveiligde toegang tot de betaalmodule op uw site, waarop u verschillende rapporten kan raadplegen, keuzemogelijkheden kan activeren en uw betalingen kan opvolgen.

Zo geeft het onderstaande schema het verloop weer van een typische betaling met levering van producten:



1. *Uw klant koopt een product op uw webshop en betaalt met zijn kredietkaart.*
2. *U stuurt (automatisch) een verzoek tot autorisatie door naar Keyware PayService*
3. *PayService ontvangt het verzoek, valideert het en stuurt het naar het juiste betalingskanaal.*
4. *De uitgevende bank behandelt het verzoek ...*
5. *... en blokkeert het bedrag voor een bepaalde periode (afhankelijk van bank tot bank) indien goedgekeurd, of stuurt een weigering terug naar PayService*
6. *PayService ontvangt het antwoord van de uitgevende bank*
7. *Het resultaat wordt naar u doorgestuurd*
8. *Indien u vervolgens de goederen bezorgt aan uw klant, bent u nu gemachtigd om de transactie uit te voeren.*
9. *Deze machtiging wordt ingevoerd in de PayService omgeving en gevalideerd*
10. *PayService groepeerde deze machtigingen op en stuurt ze op naar de acquirer via de respectievelijke kaartnetwerken (MasterCard, Visa,...).*
11. *De machtigingen komen aan bij de acquirer.*
12. *De uitvoering van de machtigingen worden geregeld tussen de banken van handelaar en klant.*

Uiteraard kan het verloop van de betaaltransacties worden afgestemd op uw leveringsmogelijkheden (directe leveringen van producten zoals foto's of software; uitgestelde levering via koerierdienst, etc.), kunnen de types betaalkaarten gedefinieerd worden enz.

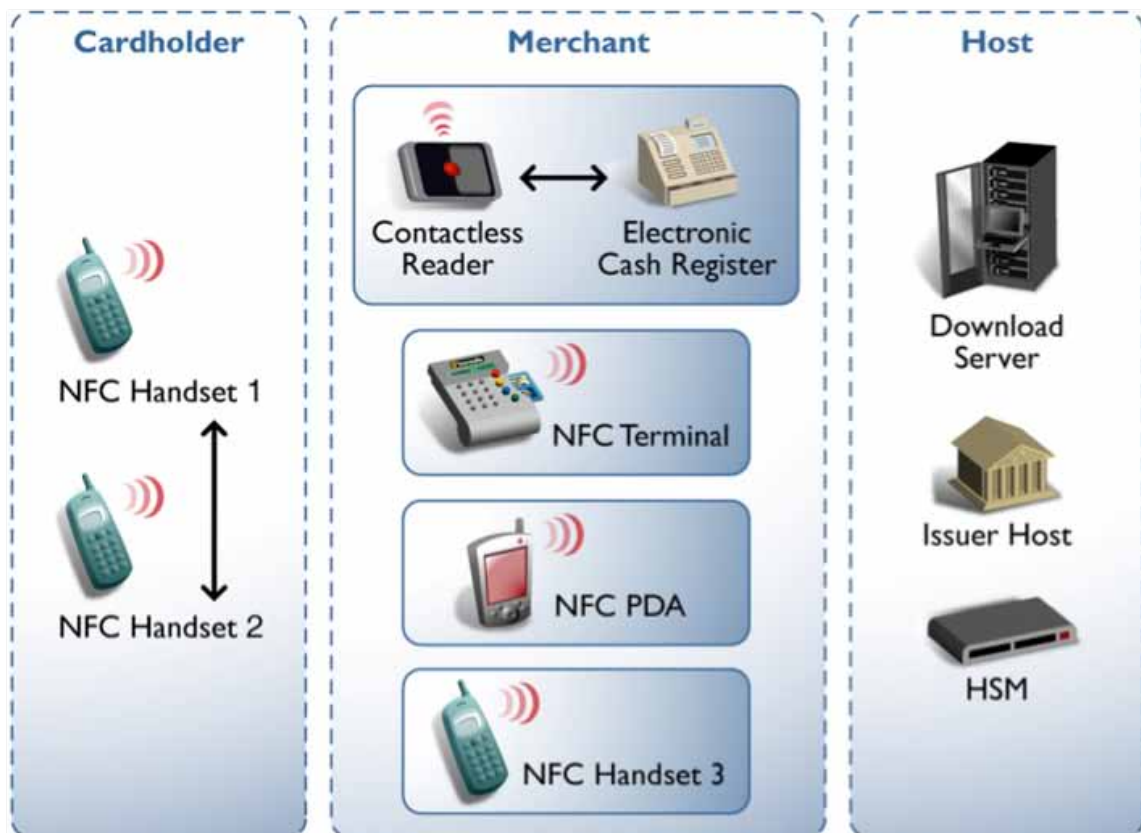
Keyware Pay-m

De opmars van Mobile commerce is niet meer te stuiten. Wereldwijd wordt er volop geëxperimenteerd met verschillende technologieën en inkomstenmodellen. Deze variëren van betalen per SMS, via NFC, peer-to-peer mobiele netwerken, Bluetooth, add-on toestelletjes voor Smart Phones, etc. De afweging tussen gebruiksgemak, adoptiegraad, veiligheid, betrouwbaarheid en economische haalbaarheid is hierbij cruciaal, zowel langs de kant van de consument als langs de kant van de handelaar.

In samenwerking met een aantal IBBT onderzoeksgroepen van de universiteiten van Leuven, Gent en Brussel en een aantal technologiepartners heeft Keyware onderzoek uitgevoerd naar de mogelijkheden, het gebruik en de veiligheid van NFC-toepassingen.

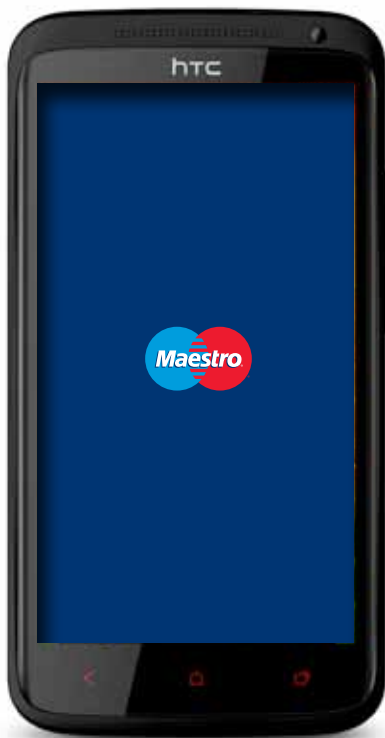
NFC (Near Field Communication) is een korte-afstand, draadloze technologie die gebruikers in staat stelt om o.a. transacties uit te voeren, digitale informatie uit te lezen en elektronische apparaten zoals mobiele telefoons en betaalterminals met elkaar te laten communiceren. Via deze technologie kunnen gebruikers op een eenvoudige manier betalingen doen, maar bijvoorbeeld ook toegang krijgen op het openbaar vervoer of elektronische waardebonnen bewaren.

Voorbeeld van mobile-commerce mogelijkheden met NFC:



De kaarthouder beschikt over een mobiele telefoon met NFC-technologie (NFC handset 1). Hij kan bijvoorbeeld vouchers uitwisselen met een andere persoon (NFC handset 2) of een betaling verrichten bij een handelaar. Dat kan op verschillende wijzen: via een verbinding met de kassa, via de betaalterminal, via een PDA-toestel van de handelaar of via zijn eigen mobiele telefoon.

Ondertussen worden ook verschillende andere technologieën geëxploreerd. Tot nu toe blijkt de adoptiegraad op de Belgische markt eerder gering.



WERKEN BIJ KEYWARE



Hoewel Keyware een sterk geïnformatiseerde onderneming is die werd uitgebouwd op ondersteunende systemen en end-to-end bedrijfsprocessen, is het duidelijk dat het uiteindelijk succes wordt gemaakt via bekwame en betrokken medewerkers.

Daarom zorgt Keyware voor een aangename en motiverende werksfeer, waarbij aan medewerkers de kansen worden geboden om zich professioneel en persoonlijk verder te ontwikkelen.

Vorming

Elke Keyware-medewerker krijgt van bij de start een gepersonaliseerde vorming, bestaande uit theorie en praktijk. Afhankelijk van zijn of haar evolutie worden bijkomende opleidingen voorzien. Uitwisseling van werkwijzen en ervaringen tussen collega's wordt gestimuleerd.

Per werkomgeving of departement worden regelmatige sessies georganiseerd met als doel nieuwe kennis bij te brengen, resultaten te bespreken, doelstellingen te formuleren of methodes en technieken te perfectioneren.

Zo creëert Keyware ook kansen voor mensen zonder specifieke opleiding of vorming, en voor kandidaten die zich willen heroriënteren. Waar een wil is, is een weg!

Doorgroeien

Bijna elke functie biedt doorgroeimogelijkheden, zowel horizontaal als verticaal. Creativiteit en dynamiek worden duidelijk gestimuleerd. Door regelmatig contact tussen het personeel van verschillende departementen, bedrijfspresentaties en bedrijfsbijeenkomsten leren Keyware-medewerkers over de werking van het bedrijf en haar stakeholders, en ontdekken ze mogelijkheden om hun job te verrijken met waardevolle bijdragen.

Informatiecultuur

Keyware-medewerkers worden op bijna dagelijkse tijdstippen geïnformeerd over de gang van zaken. Formele vergaderingen, e-mail flashes, briefings....zowel praktische informatie noodzakelijk voor de correcte dienstverlening aan onze klanten als informatie over zeer specifieke onderwerpen of algemene achtergrondinformatie over bepaalde beleidskeuzes.

Dit zorgt ervoor dat de medewerkers met kennis van zaken, geïnformeerd en in vertrouwen hun taken optimaal kunnen uitvoeren.

No-nonsense aanpak

Bij Keyware wordt meer aandacht besteed aan realisaties, initiatieven en creativiteit dan aan diploma's. Alle medewerkers spreken elkaar met de voornaam aan, en zijn vlot bereikbaar voor elkaar. Klanten krijgen duidelijke en directe antwoorden op hun vragen, presentaties zijn beknopt en to-the-point.

Diversiteit

Al sinds haar oprichting werken er bij Keyware mensen van diverse culturen, leeftijden, sociale achtergronden of opleidingsniveau. Aan de basis ligt een wederzijds respect, waarbij medewerkers geselecteerd en beoordeeld worden op basis van objectieve criteria. Iedereen spreekt in zijn eigen taal, of in een taal die alle betrokkenen onderling verstaan.

Financiële participatie

Op regelmatige basis krijgen medewerkers de kans om te participeren in Keyware d.m.v. warrantsplannen. Zo krijgen zij de kans of mee te genieten van het succes van de onderneming.

MILIEU





Met klanten verspreid over heel België hebben Keywares verkoops-, installatie- en supportteams uiteraard een directe impact om het milieu, meer specifiek inzake uitstoot en verkeer.

Om de negatieve aspecten hiervan zo laag mogelijk te houden, wordt er gestreefd naar het bereiken van de volgende doelstellingen, rekening houdend met SLA's of andere contracten/engagements bij klanten:

- ▶ het woon- en werkgebied van deze medewerkers zo goed mogelijk op elkaar afstemmen
- ▶ het maximaal groeperen van afspraken naar geografie
- ▶ het investeren in een groener wagenpark
- ▶ het gebruik van moderne communicatiemiddelen

Voor on-site medewerkers wordt, rekening houdend met het takenpakket, het accent gelegd op:

- ▶ flexibele uurroosters en thuisverbindingen
- ▶ aandacht voor verpakkingsmaterialen
- ▶ economisch printen, reductie van papierverbruik

Op die manier streeft Keyware ernaar een bijdrage te leveren aan een groenere economie.



IN DE KIJKER

15.000 klanten – elke dag opnieuw

Elke dag staat Keyware paraat voor haar meer dan 15.000 klanten: van een simpele bijbestelling voor papierrolletjes tot een volledige integratie van hun betaalplatform.

Onze klanten vinden we terug in diverse sectoren en activiteiten: handelaars, horeca, transporteurs, taxidiensten, gezondheidscentra, vrije beroepers, overheidsdiensten, ondernemingen, internationale organisaties, ...



Zowel klanten met een enkele betaalterminal als klanten met meer dan 100 toestellen. Zowel puur Belgische e-commerce sites als webwinkels met een internationaal publiek.

Op die manier maken ook toeristen, studenten en zakenmensen van over de hele wereld gebruik van Keywares betaaldiensten.

Voor elk van onze klanten, en ook voor u zoeken wij de meest geschikte betaaloplossing tegen de beste voorwaarden!

Acties

Ook in 2012 werd een verdere uitbreiding van het reeds bestaande gamma aan betaalterminals gerealiseerd, waardoor Keyware de facto marktleider blijft inzake sector-georiënteerde betaaloplossingen. Zo lanceerde Keyware als eerste de mogelijkheid om contactloos te betalen via Visa PayWave of MasterCard PayPass op bepaalde van haar terminals. Ook voor Apple iPhone werd een specifieke oplossing aangekondigd, in samenwerking met Ingenico. In combinatie met een ruim aanbod aan transactiecontracten voor debet- en kredietkaartbetalingen bieden de vaste (PayFix-reeks), de draagbare (PayAway-reeks) en de mobiele betaalterminals (PayMobile-reeks) een adequaat antwoord op de specifieke behoeften van elk marktsegment.

Voor elk marktsegment waarin Keyware actief is, worden specifieke aanbiedingen gelanceerd rekening houdend met de specifieke business vereisten. Dit leidt tot geoptimaliseerde product/service combinaties, waarbij type terminal, type transactie- en serviceovereenkomst(en) en telco een rol spelen.

Deze verticale marktbenadering resulteerde in een verdere penetratie van Keywares kernmarktsegmenten waaronder horeca, lokale overheidsinstellingen (steden, gemeentes, OCMW's,...), transport, huis-aan-huis leveringen, serviceondernemingen, verzorgingsinstellingen en retail.

Speciale aandacht ging ook naar starters: wie een nieuwe zaak start of nog geen betaalterminals heeft, krijgt bij Keyware uitstekende startersvoorwaarden. Keyware gelooft dat elektronisch betalen uw zaak veiliger maakt, en dat u een belangrijke meeromzet kan genereren omdat u uw klanten bijkomende betaalmogelijkheden biedt.

Op regelmatige basis lanceert Keyware marketingacties zoals mailings, outdoor campagnes of beursevents om haar commerciële activiteiten te ondersteunen. Daarnaast sponsort Keyware verschillende sportieve en culturele evenementen.

Op regelmatige basis lanceert Keyware marketingacties zoals mailings, outdoor campagnes of beursevents om haar commerciële activiteiten te ondersteunen. Daarnaast sponsort Keyware verschillende sportieve en culturele evenementen.



PAYEZ encore plus vite

Payer avec sa carte sans l'insérer ni taper son code est désormais possible en Belgique. Mais pas partout...



La monnaie sonnante et trébuchante risque de se raréfier dans les poches des consommateurs. Pour les transactions de moins de 25 euros, il est désormais possible de payer sans même insérer sa carte dans le lecteur. Il suffit de la passer à moins de quatre centimètres du terminal.

Cette méthode de paiement existe déjà dans de nombreux pays et fait son arrivée en Belgique par le biais de la société belge Keyware, active dans les solutions électroniques de paiement.

Petit bémol, des restrictions existent. En effet le paiement sans contact - c'est le nom de cette méthode - n'est pas encore généralisé. Premièrement, il faut que le terminal de paiement soit estampillé Keyware, du nom de la firme qui les commercialise. Selon Stéphane Vandervelde, président et directeur de la société, cela représente "quelques milliers de terminaux". C'est peu quand on sait qu'Atos Worldline, un concurrent de la firme belge, en compte plus de 100.000.

Deuxièmement, n'importe quelle carte bancaire ne peut pas être utilisée de cette façon: il faut qu'elle dispose de la technologie NFC (Near Field Communication). Comment savoir si une carte est compatible? Un petit signe distinctif y est apposé: quatre vagues disposées côte à côte et le logo PayPass (MasterCard) ou PayWave (Visa). Or aucune carte bancaire classique n'en dispose. Pour le moment seules les cartes BelPaid de Bpost et les car-

En cas de perte ou de vol, la carte est totalement inutilisable aussitôt bloquée.

tes de paiement prépayées d'Axa sont compatibles.

CÔTÉ SÉCURITÉ. Keyware assure que tout est prévu. Toutes les trois ou quatre transactions, le consommateur devra payer de manière traditionnelle en insérant son code pour être sûr qu'il est bien propriétaire de la carte. En cas de perte ou de vol, la carte est totalement inutilisable aussitôt bloquée. La transaction est cryptée et ne se déclenche qu'à proximité du lecteur, aucun risque donc de payer à distance sans s'en apercevoir. De nouvelles habitudes de paiement pourraient ainsi bien apparaître, d'autant plus que chaque année le nombre de transactions par carte bancaire ne cesse d'augmenter en Belgique.

Jean-Baptiste Marchal

Le paiement sans contact devrait réduire l'attente à la caisse



bron: La Dernière Heure

Veilig betalen zonder pincode kan bij ons al in 3000 winkels

In België is het voortaan mogelijk om met een bankkaart in een winkel een bedrag onder de 25 euro te betalen zonder de kaart in een terminal te steken of een code in te voeren.

Tussen 2000 en 3000 handelaars zijn al uitgerust met een terminal die contactloos betalen mogelijk maakt.

De handelaar moet over een terminal van Keyware beschikken van de jongste generatie, waarop de functie van op afstand geactiveerd kan worden. De klant moet op zijn beurt over een kaart beschikken met een kleine microchip en ingebouwde antenne. Momenteel bieden alleen bpost,

Axa, Visa en MasterCard zulke kaarten aan.

Om de betaling te doen, volstaat het dat de klant zijn kaart op een afstand van maximaal 4 centimeter van de terminal houdt. De transactie wordt vervolgens online bevestigd en uitgevoerd.

Volgens Stéphane Vandervelde van Keyware zorgt het feit dat de klant de kaart in zijn hand blijft houden voor de grootste veiligheid. Verder wordt bij rapportering van verlies of diefstal de kaart meteen geblokkeerd. Daarbij is, in tegenstelling tot bijvoorbeeld Proton, het geld op de kaart niet verloren: dit wordt immers bijgehouden op een online server en niet op de chip. B

bron: Gazet van Antwerpen

'Contactloos betalen' voortaan mogelijk in België



© Thinkstock

In België is het voortaan mogelijk om met een bankkaart in een winkel een bedrag onder de 25 euro te betalen zonder de kaart in een terminal te steken of een geheime code in te voeren. Dat heeft het Belgische bedrijf Keyware vandaag aangekondigd op een persconferentie. Tussen 2.000 en 3.000 handelaars zijn al uitgerust met een terminal die contactloos betalen mogelijk maakt.

De handelaar moet over een terminal van Keyware beschikken van de jongste generatie, waarop de functie van op afstand geactiveerd kan worden. De klant moet op zijn beurt over een kaart beschikken met een kleine microchip en ingebouwde antenne. Momenteel bieden enkel bpost, Axa, Visa en MasterCard zulke kaarten aan.

Om de betaling te doen, volstaat het dat de klant zijn kaart op een afstand van maximaal 4 centimeter van de terminal houdt. De transactie wordt vervolgens online bevestigd en uitgevoerd.

Volgens Keyware-topman Stéphane Vandervelde zorgt het feit dat de klant de kaart in zijn hand blijft houden voor de grootste veiligheid. Verder wordt bij rapportering van verlies of diefstal de kaart meteen geblokkeerd. Daarbij is, in tegenstelling tot bijvoorbeeld Proton, het geld op de kaart niet verloren: dit wordt immers bijgehouden op een online server en niet op de chip.

bron: www.hln.be

La nouvelle génération des terminaux de paiement de Keyware conquiert le marché belge

Keyware est inondé de demandes de clients qui souhaitent tous un exemplaire du PAV2 et du PMV2, la gamme récemment lancée de terminaux de paiement mobiles. Les appareils se distinguent tant par leur fonctionnalité que par leur technologie et leur design. Grâce à ces terminaux, Keyware prend à nouveau une longueur d'avance sur la concurrence. Depuis la disponibilité du PAV2 et du PMV2, plus de mille clients ont déjà demandé l'installation du terminal à Keyware.

Les besoins de l'utilisateur ont inspiré la conception du terminal: quelles sont les fonctionnalités et caractéristiques importantes pour les paiements mobiles? L'appareil a été conçu sur la base de ces besoins, en intégrant des technologies de pointe.

Le résultat se concrétise par:

- une meilleure connectivité, qui garantit moins de perturbations télécoms;
- la diminution de moitié du temps d'impression des tickets;
- une meilleure autonomie de la batterie: jusqu'à 650 transactions par re-charge;
- un écran plus lisible: écran couleur, à lisibilité optimale même au soleil;
- un design de poche: léger, robuste, avec une prise en main parfaite;
- rechargement: une station de rechargement ergonomique, avec contrôle électronique de la capacité maximale de recharge, est fournie de série avec chaque terminal de paiement.

L'appareil est disponible en deux versions : un terminal Bluetooth et un terminal GPRS. Le premier modèle vise le marché des applications de paiement portables, comme les établissements horeca où le client paie l'addition en terrasse. Le second modèle est le terminal de paiement idéal pour les livraisons à domicile, lorsque le client paie sur place.



bron: Horeca Revue (fr)

Contactloos betalen gelanceerd in België

11-07-2012

In België is het voortaan mogelijk om met een bankkaart in een winkel een bedrag onder de 25 euro te betalen zonder de kaart in een terminal te steken of een geheime code in te voeren. Dat heeft het Belgische bedrijf Keyware woensdag aangekondigd op een persconferentie. Tussen 2.000 en 3.000 handelaars zijn al uitgerust met een terminal die contactloos betalen mogelijk maakt.



De handelaar moet over een terminal van Keyware beschikken van de jongste generatie, waarop de functie vanop afstand geactiveerd kan worden. De klant moet op zijn beurt over een kaart beschikken met een kleine microchip en ingebouwde antenne. Momenteel bieden enkel bpost, Axa, Visa en MasterCard zulke kaarten aan.

Om de betaling te doen, volstaat het dat de klant zijn kaart op een afstand van maximaal 4 centimeter van de terminal houdt. De transactie wordt vervolgens online bevestigd en uitgevoerd.

Veiligheid

Volgens Keyware-topman Stéphane Vanderveide zorgt het feit dat de klant de kaart in zijn hand blijft houden voor de grootste veiligheid. Verder wordt bij rapportering van verlies of diefstal de kaart meteen geblokkeerd. Daarbij is, in tegenstelling tot bijvoorbeeld Proton, het geld op de kaart niet verloren: dit wordt immers bijgehouden op een online server en niet op de chip.

Archiefoto

© 2012 Concentra

bron: www.hbvl.be

Keyware lanceert contactloos betalen in België

Voortaan kan je in verschillende winkels in ons land met een bankkaart een bedrag onder de 25 euro betalen zonder de kaart in een terminal te steken. Je hoeft ook geen geheime code in te voeren. Dat heeft het Belgische bedrijf Keyware aangekondigd op een persconferentie.

Tussen de 2.000 en 3.000 handelaars zijn uitgerust met een terminal die contactloos betalen mogelijk maakt. De klant moet over een kaart beschikken met een kleine microchip en een ingebouwde antenne. Momenteel zijn het enkel bpost, Axa, Visa en MasterCard die zulke kaarten aanbieden.

bron: De Morgen



Met PayAway (versie 2.0) heeft Keyware een draagbare betaalterminal ontwikkeld, die zijn gelijke niet kent in België. Door dat deze terminal werkt op basis van de Bluetooth-technologie, gebeurt de communicatie tussen het draagbare toestel en het basisstation vlekkeloos. Met de nieuwe Keyware PayAway bent u als horeca-uitbater gewapend voor het nieuwe terrasseizoen.

PUBLISCOPE

KEYWARE PAYAWAY (VERSIE 2.0) WERKT NOG BETER MET BLUETOOTH Uw hulp voor het terrasseizoen

Keyware is het enige Belgische bedrijf in betaaloplossingen. Het bedrijf is door de voordelige prijzen, uitstekende service én kwaliteitsaanbod de natuurlijke partner voor uw betaaloplossingen. Bij Keyware vindt u de betaalterminal en betaalabonnement die bij u past. Grosso modo biedt de nummer 1 partner voor betaalterminals en transacties drie productgroepen aan. Het PayFix-gamma omvat alle vaste betaalterminals. De PayMobile terminals zijn dan weer de reisgenoot van de mobiele dienstverlener. En dan heb je nog het PayAway-gamma van draagbare betaalterminals die verbonden zijn met een basisstation. Dit gamma wordt reeds in meer dan 3.000 Belgische horecazaken gebruikt. Door deze terminals kunnen horecaklanten aan tafel met hun bankkaart betalen. Ook voor zaken met terrassen zijn PayAway-terminals een handig hulpmiddel.

BLUETOOTH

Een groot deel van de draagbare betaalterminals in de horeca behoren tot het DECT-type of tot het GPRS-type. Beide toestellen hebben echter belangrijke nadelen. De op DECT-gebaseerde terminals zijn traag en hebben last van storingen. De GPRS-toestellen hebben voor gebruik in de horeca een relatief hoge communicatiekost en ondervinden vaak hinder van storingen ; op sommige momenten valt de ontvangst van deze toestellen weg en kan er geen betaling gebeuren. Vandaag stelt Keyware de tweede versie van zijn PayAway-gamma aan de horecaklant voor. Dit toestel werkt dankzij de ingebouwde Bluetooth-technologie nog beter als zijn voorganger, onderstreept Keyware CEO Stéphane Vandervelde: " Onze draagbare PayAway-betaalterminals bestaan uit een basisstation die verbonden zijn met één of meerdere draagbare betaalkaartlezers. Die verbinding gebeurde tot nu toe via een gewone telefoonlijn of via het internet. PayAway (versie 2.0) werkt nu met de Bluetooth-communicatie. Dit is de open standaard voor draadloze verbindingen tussen apparaten op korte afstand. Door de Bluetooth-technologie in de PayAway toestellen in te bouwen, behoren storingen tot het verleden. Bovendien gebeuren de transacties nog sneller als voorheen".

De nieuwe PayAway draagbare terminals hebben nog meer troeven, stelt Stéphane Vandervelde. Zo werd er een fooi-functie voorzien bij deze nieuwe versie. Bovendien kan de PayAway terminal versie 2.0 ook de elektronische maaltijdcheques lezen, die in voege treden op 1 april. Verder kan de horeca-uitbater via een speciale webpagina online het betaalverkeer volgen. Tenslotte is het nu ook mogelijk om reservaties vast te leggen via de kredietkaart van de klant. Wanneer die niet op komt dagen, kan dan desgewenst een no show fee van de kredietkaart van de klant gehaald worden. De PayAway draagbare terminals zijn standaard voorzien van een



ticketprinter en worden geleverd met of zonder voordelig Maestro abonnement voor het accepteren van debetkaarten. Het toestel accepteert verder zoals voorheen alle gangbare betaalkaarten. Sommige modellen garanderen een autonomie van ongeveer 150 meter. Tenslotte is nog vermeldenswaard dat de draagbare betaalkaartlezer automatisch wordt opgeladen als hij in het basisstation wordt geplaatst.

Keyware geeft extra promoties en voorwaarden aan nieuwe klanten of horeca-uitbaters die overschakelen naar Keyware. Horecaklanten die reeds een PayAway draagbare terminal bezitten, kunnen die laten upgraden of laten vervangen tegen een geringe kost.

Met de lancering van deze jongste versie van de PayAway draagbare terminal bewijst Keyware dat het bedrijf beschikt over een feeling voor de noden van de klant. Met de PayAway versie 2.0 is de horeca-uitbater alvast gewapend voor de toekomst. En dit alles tegen een all-in prijs, zonder onverwachte kosten.

WENST U MEER INFORMATIE OVER DE KEYWARE OF DE PAYAWAY DRAAGBARE BETAALTERMINAL?

CONTACTEER: KEYWARE 0800/40 900

DIRECTINFO@KEYWARE.BE

WWW.KEYWARE.BE

KEYWARE, IKAROSLAAN 24, 1930 ZAVENTEM

 Keyware trakteert!

 **0800/40900**

info@keyware.com

www.keyware.be



Grote inruilactie!

Ruil uw betaaltoestel in voor deze **nieuwe horeca-terminal** haal **5X voordeel** :

- **lagere transactiekosten** voor Visa of MasterCard
- **geen** mobiele communicatiekosten
- **fooi-functie** en oberregistratie
- **supersnel** en zonder communicatiestoringen
- 3 maand **gratis huur**

Contacteer ons voor 15/10/12 over de inruilvoorwaarden en ontvang uw welkomstgeschenk!

Grote inruilactie!

Ruil vandaag uw betaalterminal in en geniet van een TOPTOESTEL aan SUPERCONDITIES!

- geen mobiele communicatiekosten meer
- gedaan met verbindingsproblemen
- snel, licht en robuust
- fooi functie en oberreferentie
- contactloos betalen
- alle courante betaalkaarten



Kies uit de modernste toestellen op de markt, betaal minder dan vandaag, én krijg 3 maand gratis huur!*

Meer dan 15.000 klanten in België

Contacteer ons nu en wij laten u vrijblijvend kennismaken!

Keyware - Ikaroslaan 24, B-1930 Zaventem
0800/40 900 - www.keyware.be - info@keyware.com

*Deze actie loopt tot 15/11/12 en is geldig bij ondertekening van een Keyware-huurovereenkomst. Ze geldt niet bij vervanging van bestaande Keyware-toestellen.

UW BETAALTERMINAL VANAF 0,8€/DAG

...en een geschenk ter waarde van 238€!



1. Kies uit onze vaste, draagbare of mobiele toptoestellen.
Enkele troeven (afhankelijk van het gekozen model):

- hoogwaardig kleurenscherm
- geschikt voor contactloos betalen
- werkt via telefoonlijn, internet, bluetooth of GPRS
- ingeven artikel, klant- of bestelreferenties



2. En kies uw geschenk :



1 BOEKEN

OF



2 GAMES

OF



3 DVD'S



ABONNEMENT
OP MAGAZINE
NAAR KEUZE

CHIEF
MENZO

P

PHOTO

AFRANCE



FLES
BUBBLES

EINDEJAARSACTIE

**Schenk jezelf
een betaalterminal
en een P-magazine**



**3 MAAND GRATIS
betaalterminal
(huur vanaf 20€ per maand)
+P-magazine!**

Deze actie loopt van 22/11/11 tot 31/01/12



Schakel snel over naar **Keyware** en ontvang via alle courante betaalkaarten.

- bel ons op het gratis nummer 0800/40 900
- mail naar: directinfo@keyware.be
- stuur onderstaande strook ingevuld terug naar Keyware, Ikaroslaan 24, 1930 Zaventem of fax het naar 02/347.16.88

www.keyware.be



Naam : _____ Tel : _____

Adres : _____





FINANCIEEL DEEL JAARVERSLAG



INHOUD – FINANCIËEL DEEL

Aandelen en aandeelhouders

Aandeelhoudersstructuur
Keyware op Euronext

Verklaring inzake deugdelijk bestuur

Belgische Corporate Governance Code
Deugdzzaam/duurzaam bestuur
Richtlijn handel met voorkennis
Belangenconflict
Evaluatie Raad van Bestuur, comités en individuele bestuurders
Remuneratieverslag
Interne controle en risicobeheersystemen

Jaarverslag van de Raad van Bestuur over de geconsolideerde jaarrekening

Geconsolideerde informatie

Bespreking van de financiële toestand en de resultaten van de operaties door het management
Financiële informatie
Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening
Verklaring van de commissaris

Statutaire informatie

Verkorte statutaire jaarrekening
Statutair jaarverslag



AANDELEN EN AANDEELHOUDERS



AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

Maatschappelijk kapitaal en aandelen

Per 31 december 2012 bedraagt het maatschappelijk kapitaal van Keyware Technologies NV 8.376.547,84 EUR, vertegenwoordigd door 19.033.793 aandelen uitstaan, die allen recht hebben op een dividend en allen met dezelfde fractiewaarde. Dit aantal kan verhoogd worden tot 21.956.293 door uitoefening van warrants.

Aandelenhergroepering in 2007

De buitengewone algemene vergadering van 26 september 2007 heeft beslist tot een combinatie van bestaande aandelen (reverse split) van de vennootschap waarbij 50 aandelen recht geven op 1 nieuw aandeel van de vennootschap. Daarenboven werd volmacht gegeven aan de Raad van Bestuur tot uitvoering van de aandelenhergroepering. Ten gevolge van de beslissing van de Raad van Bestuur van 6 november 2007 werd op 3 december 2007 overgegaan tot deze aandelencombinatie. Deze beslissing heeft eveneens zijn impact gehad op de openstaande warrants.

Warrantenplannen

Ten gevolge van de uitgifte van de converteerbare obligatie in 2008 verkreeg elke inschrijver per Obligatie van 50.000 EUR tevens 25.000 warrants. Deze warrants kunnen worden uitgeoefend op elk ogenblik gedurende een periode van vier (4) jaar vanaf hun uitgiftedatum. De inschrijvingsprijs per aandeel bij de uitoefening van de warrants is gelijk aan het laagste bedrag van (i) 1,25 EUR of (ii) de uitgifteprijs van andere effecten die de Vennootschap zou hebben uitgegeven sinds de uitgifte van de warrants en die verwisselbaar, uitoefenbaar of converteerbaar zijn in aandelen van de Vennootschap. Via notariële akte verleden op 20 mei 2009 werden deze 222.500 warrants uitgeoefend waardoor het kapitaal werd verhoogd t.b.v. +278 kEUR en er 222.500 nieuwe aandelen werden uitgegeven. Via notariële akte verleden op 30 april 2010 werden er 187.500 warrants uitgeoefend waardoor het kapitaal werd verhoogd t.b.v. 235 kEUR en er 187.500 nieuwe aandelen werden uitgegeven en via notariële akte verleden op 17 september 2010 werden deze 160.000 warrants uitgeoefend waardoor het kapitaal werd verhoogd t.b.v. 200 kEUR en er 160.000 nieuwe aandelen werden uitgegeven. Via notariële akte verleden op 16 februari 2011 werden er 105.000 warrants uitgeoefend waardoor het kapitaal werd verhoogd t.b.v. 131 kEUR en er 105.000 nieuwe aandelen werden uitgegeven.

Via notariële akte van 7 september 2012 werd de duurtijd van deze 2008 warrants verlengd met één jaar, zijnde tot 17 september 2013. In de loop van 2012 werden er geen warrants uitgeoefend en per 31 december 2012 zijn er nog 1.250.000 warrants (gekoppeld aan de converteerbare obligatielening 2008) uitoefenbaar. De uitoefenprijs bedraagt 0,70 EUR. De oorspronkelijke uitoefenprijs bedroeg 1,25 EUR maar het 2008 warrantsplan bevat een "repricing" bepaling waardoor de uitoefenprijs ten gevolge van de uitgifte van de 2012 Warrants werd aangepast.

Op de Buitengewone Algemene Vergadering van 17 maart 2010 werd de beslissing genomen tot uitgifte van het "2010 Warrantsplan" door creatie van 550.000 warrants. Van die 550.000 werden er 390.000 warrants toegekend aan bepaalde personen (bestuurders, consultants en managers) en werden er 160.000 gereserveerd voor personeelsleden. Deze warrants werden aangeboden binnen een periode van 3 maanden vanaf de datum van de Buitengewone Algemene Vergadering, toekenning en definitieve uitgifte daarvan (middels notariële akte). In totaliteit werd er ingeschreven op 82.500 Warrants. In 2010 zijn er 10.000 warrants vervallen, zodat er einde december 2010

nog 442.500 warrants uitoefenbaar zijn. In 2011 waren er 15.000 warrants vervallen. In 2012 werden er geen warrants uitgeoefend, zodat er einde december 2012 nog 447.500 warrants uitoefenbaar zijn.

De uitgegeven warrants geven recht tot inschrijving op evenveel aandelen. De uitoefenprijs van deze warrants bedraagt 1,56 EUR en werd vastgelegd op basis van het gemiddelde van de slotkoersen van Euronext Brussels gedurende de dertig dagen voorafgaand aan de dag waarop de uitgifte een aanvang neemt. De geldigheidsduur van deze warrants bedraagt 5 jaar.

Op de Buitengewone Algemene Vergadering van 12 juni 2012 van Keyware Technologies NV werd beslist tot de uitgifte van 1.240.000 naakte 2012 warrants.

In totaliteit werd er ingeschreven op 1.225.000 Warrants. Er werden geen warrants uitgeoefend in 2012. Einde december 2012 zijn er nog 1.225.000 warrants uitoefenbaar.

De uitgegeven warrants geven recht tot inschrijving op evenveel aandelen. De uitoefenprijs van deze warrants bedraagt 0,70 EUR en werd vastgelegd op basis van het gemiddelde van de slotkoersen van Euronext Brussels gedurende de dertig dagen voorafgaand aan de dag waarop de uitgifte een aanvang neemt. De geldigheidsduur van deze warrants bedraagt 5 jaar.

Aandeelhoudersstructuur

Onderstaande tabel toont het aandeelhouderschap per 31 december 2012 op basis van de melding die de Vennootschap heeft ontvangen van partijen die middel een transparantie verklaring de Vennootschap op de hoogte hebben gebracht van de verwerving van Keyware Technologies aandelen.

Aandeelhouder	Aandelen	%
Parana Management BVBA/Powergraph BVBA/Guido Van der Schueren	8.760.695	46,03%
Drupafina NV/Guido Wallebroek	1.450.942	7,62%
Big Friend NV/Stéphane Vandervelde	1.047.522	5,50%

KEYWARE OP EURONEXT

Euronext Brussels

In juni 2000 sloot de Vennootschap een "Initial public offering (IPO)" af, met een notering van 23.098.831 aandelen op EASDAQ onder het symbool "KEYW".

Ingevolge de sluiting van Nasdaq Europe (voorheen Easdaq) noteerden de Keywareaandelen sedert 3 september 2003 op de Eerste Markt van EURONEXT Brussel, segment double fixing. Sedert 1 september 2005, is de notering gemigreerd van de "double-fixing" naar de "continuous trading".

De Vennootschap heeft enkel gewone aandelen genoteerd op Euronext Brussels.

Kapitalisatie

Per 31 december 2012 bedraagt het aantal uitstaande aandelen 19.033.793. Op basis van de notering op datum van 31 december 2012 op EURONEXT (0,96 EUR) stemt dit overeen met een marktkapitalisatie van 18.272 kEUR.

Grafiek

De grafiek hieronder geeft de evolutie weer van het aandeel Keyware Technologies op Euronext Brussels voor de periode 1 januari 2012 tot en met 31 december 2012.



Hoogste en laagste

De hoogste en laagste koersen tijdens de boekjaren 2010 tot 2012 waren als volgt:

	Hoogste	Laagste
Boekjaar 2012	1,22 euro	0,61 euro
Boekjaar 2011	1,78 euro	0,61 euro
Boekjaar 2010	1,90 euro	1,25 euro



VERKLARING INZAKE DEUGDELIJK BESTUUR



BELGISCHE CORPORATE GOVERNANCE CODE

De Raad van Bestuur heeft beslist om de Belgische Corporate Governance Code 2009 aan te duiden als referentie voor het deugdelijk/duurzaam bestuur binnen de Keyware Groep. Intussen werd deze code aangeduid als wettelijk verplicht referentiekader door het K.B. van 6 juni 2010. De code werd gepubliceerd samen met het K.B. van 6 juni 2010 in het Belgisch Staatsblad van 28 juni 2010.

DEUGDELIJK/DUURZAAM BESTUUR

Raad van Bestuur

Per 31 december 2012 telt de Raad van Bestuur 7 leden, van wie 3 onafhankelijke bestuurders. De leden van de Raad van Bestuur zijn:

Bestuurder	Functie	Hoofdfunctie	Einddatum mandaat na AV van boekjaar eindigend op	Aantal bijgewoonde vergaderingen
Guido Van der Schueren Drupafina NV vast vertegenwoordigd door Guido Wallebroek ⁽¹⁾	Niet-uitvoerend	Voorzitter	31 december 2014	7
Luc Pintens	Onafhankelijk	Bestuurder	31 december 2012	6
Bruno Kusters	Onafhankelijk	Bestuurder	31 december 2014	6
Pierre Delhaize	Niet-uitvoerend	Bestuurder	31 december 2012	6
Sofia BVBA vast vertegenwoordigd door Chris Buyse	Onafhankelijk	Bestuurder	31 december 2012	5
Big Friend NV vast vertegenwoordigd door Stéphanie Vandervelde	Uitvoerend - CEO	Bestuurder	31 december 2012	8

⁽¹⁾ Tot en met 24 mei 2012 Guido Wallebroek ten persoonlijke titel, vanaf 24 mei 2012 Drupafina NV.

Guido Van der Schueren, Voorzitter Raad van Bestuur

De heer Guido Van der Schueren, medeoprichter van Artwork Systems, was Managing Director van Artwork Systems Group NV tot einde 2007. Sedert de overname van Artwork Systems door Esko was de heer Guido Van der Schueren eerst CCO van Esko Artwork en vervolgens Vice Chairman of the Board. Van 1982 tot april 1992 oefende hij verschillende functies uit, waaronder Sales and Marketing Director bij DISC NV (later Barco Graphics NV), een onderneming die pre-press systemen ontwikkelt en op de markt brengt. Van 1974 tot 1982 was de heer Van der Schueren Sales Manager "Compugraphic" bij BONTE NV, een distributeur van uitrustingen voor de grafische sector. De heer Guido Van der Schueren haalde diploma's in Grafische Kunsten, Onderwijs en Marketing. De heer Guido Van der Schueren is eveneens bestuurder bij verschillende bedrijven in diverse sectoren.

Pierre Delhaize, Bestuurder

De heer Pierre Delhaize heeft een grote ervaring in internationale business, in het bijzonder in de sector van de kleinhandel en distributie. Vandaag speelt hij een actieve rol als bestuurder in een aantal vennootschappen zoals Sogedel France en Sogedel Lux. Hij is bovendien “Maître de Conférences” aan de Ecole de Commerce Solvay.

Drupafina NV, vast vertegenwoordigd door Guido Wallebroek, Bestuurder

Guido Wallebroek heeft heel wat professionele ervaring opgedaan binnen de sector van de papiergroothandel.

In 1971 was hij oprichter van de Olympia Papier NV en Universal Paper (Aartselaar) en Data Papier (Gent).

Deze vennootschappen werden verkocht aan een Europese papiergroep. Guido Wallebroek is verder actief als bestuurder bij NV Drupafina en bij Beluga NV, Sucraf NV en Sica Invest NV.

Luc Pintens, Onafhankelijk bestuurder

De heer Luc Pintens heeft meer dan 30 jaar ervaring in de IT en telecommunicatie-industrie. Hij heeft directieposities bekleed in Europa, Afrika en Azië, waaronder “marketing and sales director” van Xerox Belgium, managing director van Siemens Atea, Senior Vice President van Nortel Networks Europe en Chief Executive Officer van Cable and Wireless Europe en Econocom Group NV. De heer Luc Pintens genoot academische opleidingen in wiskunde, natuurkunde, computer-wetenschappen, alsook een MBA aan de University of London.

Bruno Kusters, Onafhankelijk bestuurder

De heer Bruno Kusters heeft meer dan 14 jaar ervaring in ICT en business consulting met referenties als KKR, Avaya/Tenovis, Philips, Telindus, Unilever, Mitsubishi en Artesia. Hij haalde een diploma Handelsingenieur aan de KUL en een “Bachelor in quantitative methods” aan de KUL.

Sofia BVBA, vast vertegenwoordigd door Chris Buyse, Onafhankelijk bestuurder

Sofia BVBA is de managementvennootschap van de heer Chris Buyse, en zetelt als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap. De heer Buyse heeft 20 jaar ervaring in internationale financiële expertise en financieel bestuur. Hij was voorheen CFO van het Belgische biotechnologische bedrijf CropDesign, waar hij in juli 2006 de overname door BASF coördineerde. Hiervoor was De heer Buyse financieel directeur van WorldCom/MCI Belux, een Europese dochteronderneming van één van ‘s werelds grootste telecommunicatiebedrijven, en was CFO en interim CEO van Keyware Technologies, waar hij rapporteerde aan de Voorzitter van de Raad van Bestuur. Daarnaast bekleedde hij ook verschillende financiële functies waaronder financial controller en internal auditor bij Spector Photo Group, Suez Lyonnaise des Eaux en Unilever. De heer Buyse behaalde een licentie in Toegepaste Economische Wetenschappen aan de Universiteit van Antwerpen en een MBA aan de Vlerick Management School van Gent. Hij behaalde ook een summerschool certificate van de Georgetown University in Washington (US). Daarnaast bekleedt de heer Chris Buyse een aantal bestuursmandaten in andere beloftevolle biotechbedrijven zoals Cardio 3 Biosciences, Bone Therapeutics, Iteos, Q Biologicals en de Bio Incubator NV.

Big Friend NV, vast vertegenwoordigd door Stéphane Vandervelde, Bestuurder

Big Friend NV is de managementvennootschap van de heer Stéphane Vandervelde. De heer Stéphane Vandervelde heeft meer dan 20 jaar ervaring in de software industrie en was mede-oprichter van Keyware. Sinds 2001 is hij President & CEO van Keyware. De heer Stéphane Vandervelde studeerde af als Ingenieur Elektronica en vervolgde een bijkomende specialisatie aan de KUL in de micro-elektronica en chip design. Hij is tevens bestuurder in een aantal vennootschappen zoals Pinnacle Investments NV, Immo David NV, WEMA NV, CreaBuild NV, NiXPS NV, Nexus Investments NV en Big Friend NV.

In 2012 vergaderde de Raad van Bestuur achtmaal. Dit aantal vergaderingen stelde de Raad van Bestuur in de mogelijkheid om zijn opdrachten op doeltreffende wijze te vervullen en zijn taak als overleg- en beslissingsorgaan van de Vennootschap te realiseren. De vergaderingen van de Raad van Bestuur vonden plaats op de volgende data:

	06.03.2012	24.04.2012	22.05.2012	12.06.2012
		(1)		(2)
Guido Van der Schueren	X	X	X	X
Drupafina NV/Guido Wallebroek	X	X	X	X
Luc Pintens	X	-	X	X
Bruno Kusters	-	X	-	X
Pierre Delhaize	X	-	X	X
Big Friend NV	X	X	X	X
Sofia BVBA	X	-	X	X

	21.08.2012	20.11.2012	19.12.2012	20.12.2012
			(1)	(1)
Guido Van der Schueren	X	X	X	-
Drupafina NV/Guido Wallebroek	-	X	X	X
Luc Pintens	X	X	-	X
Bruno Kusters	X	X	X	X
Pierre Delhaize	X	X	-	X
Big Friend NV	X	X	X	X
Sofia BVBA	-	-	X	X

(1) Raad van Bestuur via conference call

(2) Notulen van de Raad van Bestuur genomen bij eenparig schriftelijk akkoord

Tijdens zijn vergaderingen behandelde de Raad van Bestuur in 2012 onder meer volgende onderwerpen:

- ▶ financiële resultaten op kwartaalbasis
- ▶ bespreking van de aanbevelingen van het auditcomité
- ▶ financiering van de Groep
- ▶ budget 2013 en strategisch plan 2013-2018
- ▶ de afwikkeling van een aantal juridische geschillen en schadeclaims
- ▶ belangenconflict
- ▶ uitgifte obligatielening
- ▶ operationele punten (samenwerking met nieuwe partners, etc.)

De Vennootschap is rechtsgeldig vertegenwoordigd door 2 bestuurders die gezamenlijk optreden. De Vennootschap heeft geen afgevaardigd bestuurder.

Voor wat betreft de remuneratie van de niet-uitvoerende bestuurders verwijzen we naar hetgeen besproken onder Remuneratie van bestuurders en leden van het uitvoerend management.

Dagelijks bestuur

Conform artikel 23 van de statuten heeft de Raad van Bestuur het dagelijks bestuur van de Vennootschap gedelegeerd aan een collegiaal orgaan dat het “directiecomité” wordt genoemd.

De Raad van Bestuur heeft het directiecomité van de onderneming aangesteld. De bevoegdheden van het directiecomité werden door de Raad van Bestuur omschreven. De heer Stéphane Vandervelde is voorzitter van het directiecomité.

Einde december 2012 bestond het directiecomité uit de volgende leden:

- ▶ CEO Stéphane Vandervelde – via Big Friend NV
- ▶ CFO Johan Hellinckx – via JH Consulting BVBA
- ▶ COO Wim Verfaillie – via IQuess BVBA
- ▶ CCO Joris Maes – via JM Services Comm V



De heer Stéphane Vandervelde heeft meer dan 20 jaar ervaring in de softwareindustrie. Momenteel is hij President & CEO van Keyware. De heer Stéphane Vandervelde studeerde af als Ingenieur Elektronica en vervolledigde een bijkomende specialisatie aan de KUL in de micro-elektronica en chip design.



De heer Johan Hellinckx is licentiaat Handels- en Financiële Wetenschappen, met een specialisatie in Accountancy en Fiscaliteit. Van 1992 tot 2004 was hij auditor bij BDO Bedrijfsrevisoren en van 1998 tot 2004 bedrijfsrevisor. Sinds 2004 is hij CFO bij Keyware Technologies.



De heer Wim Verfaillie is Industrieel Ingenieur Elektriciteit. Tussen 1994 en 2003 was hij werkzaam als Operations Manager bij Modular Lighting Industries. Vanaf 2003 was hij Operational Business Consultant en interim manager, in die hoedanigheid was hij betrokken bij enkele langdurige projecten o.a. bij Tenovis (Telecom) en Maxeda (Retail) en sinds 2007 is hij actief bij Keyware Technologies als COO.



De heer Joris Maes heeft meer dan 20 jaar sales & marketing ervaring in verschillende industrieën en was in dienst bij bedrijven als Alcatel-Lucent, KPN, AT&T en Balta. Bij Balta heeft hij een “expat” ervaring van meer dan 2 jaar met standplaats in de Verenigde Staten van Amerika en verantwoordelijk voor de Noord-Amerikaanse en Australische business (Vice President Sales & Marketing). Hij genoot een academische opleiding als Master in Industrial Engineering (electronics) en een MBA in General International Management aan de Vlerick Leuven Gent Management School met specialisatie “intercultureel onderhandelen”.

Voor wat betreft de remuneratie van de leden van het directiecomité verwijzen we naar hetgeen besproken onder Remuneratie van bestuurders en leden van het uitvoerend management.

Commissaris

BDO Bedrijfsrevisoren CVBA, met maatschappelijke zetel Da Vincilaan 9 – Box E.6 Elsinore Building, 1935 Zaventem, vertegenwoordigd door de Bert Kegels, is aangesteld als commissaris van Keyware Technologies NV voor een periode van drie jaar, die zal eindigen na de Algemene Vergadering van 2014.

De totale jaarlijkse vergoeding van de commissaris bedraagt 46 kEUR, waarvan 31 kEUR voor de statutaire en geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap en 15 kEUR voor de statutaire jaarrekening van de Belgische dochterondernemingen. Daarenboven werden uitzonderlijke vergoedingen bekomen inzake bijzondere verslaggeving m.b.t. de financiële toestand op 30 september 2012 naar aanleiding van de vermeende uitgifte van een obligatielening voor een bedrag van 27 kEUR.

In de loop van het boekjaar 2012, heeft de commissaris en de vennootschappen waarmee hij beroepshalve een samenwerkingsverband heeft, bijkomende opdrachten voor de Vennootschap en haar dochterondernemingen uitgevoerd voor een bedrag van 31 kEUR. Deze prestaties omvatten werkzaamheden inzake bijkomende verslaggevingen, inzake uitoefening van warranten, advies inzake IFRS en fiscale werkzaamheden.

Auditcomité

Vanaf 1 januari 2011 is het auditcomité samengesteld uit volgende niet-uitvoerende leden:

- Sofia BVBA, vertegenwoordigd door Chris Buyse, voorzitter en onafhankelijk bestuurder
- Luc Pintens, onafhankelijk bestuurder
- Guido Wallebroek, bestuurder

In 2012 vergaderde het auditcomité viermaal. De vergaderingen van het auditcomité vonden plaats op 24 februari 2012, 22 mei 2012, 21 augustus 2012 en 20 november 2012. De aanwezigheden waren als volgt:

	21.02.2012	22.05.2012	21.08.2012	20.11.2012
Drupafina NV/Guido Wallebroek	X	X	X	X
Luc Pintens	X	X	X	X
Sofia BVBA	X	X	-	-

Remuneratiecomité

Vanaf 1 januari 2011 is het remuneratiecomité samengesteld uit volgende leden:

- Guido Van der Schueren, voorzitter en voorzitter van de Raad van Bestuur
- Luc Pintens, onafhankelijk bestuurder
- Sofia BVBA, vertegenwoordigd door Chris Buyse, onafhankelijk bestuurder

In 2012 vergaderde het remuneratiecomité éénmaal, zijnde op 6 maart 2012.

RICHTLIJN HANDEL MET VOORKENNIS

In het kader van het Koninklijk Besluit van 5 maart 2006 betreffende marktmisbruik heeft de Vennootschap een richtlijn uitgewerkt met betrekking tot handel met voorkennis. Deze richtlijn is vanaf juni 2006 van toepassing op de bestuurders, op de personen met leidinggevende verantwoordelijkheid en op andere medewerkers dewelke toegang hebben tot voorkennis.

BELANGENCONFLICT

Artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen voorziet in een bijzondere procedure indien een bestuurder, rechtstreeks of onrechtstreeks een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur behoort.

Artikel 524 §1 bepaalt dat op elke beslissing of elke verrichting gedaan ter uitvoering van een beslissing van een genoteerde vennootschap, voorafgaandelijk de procedure wordt toegepast die is vastgelegd in de §§ 2 en 3.

Artikel 524 §2 bepaalt dat alle beslissingen of verrichtingen, bepaald in § 1, voorafgaandelijk moeten onderworpen worden aan de beoordeling van een comité van drie onafhankelijke bestuurders. Dit comité wordt bijgestaan door één of meer onafhankelijke experts, door het comité aangesteld.

Het comité omschrijft de aard van de beslissing of verrichting, beoordeelt het bedrijfsmatige voor- of nadeel voor de vennootschap en voor haar aandeelhouders. Het begroot de vermogensrechtelijke gevolgen ervan en stelt vast of de beslissing of verrichting al dan niet van aard is de vennootschap een nadeel te berokkenen dat in het licht van het beleid dat de vennootschap voert, kennelijk onrechtmatig is. Indien het comité de beslissing of verrichting niet kennelijk onrechtmatig bevindt, doch meent dat zij de vennootschap benadeelt, verduidelijkt het comité welke voordelen de beslissing of verrichting in rekening brengt ter compensatie van de vermelde nadelen.

Het comité brengt een schriftelijk gemotiveerd advies uit bij de raad van bestuur, onder vermelding van elk van de voormelde beoordelingselementen.

Artikel 524 § 3 bepaalt dat de raad van bestuur, na kennis te hebben genomen van het advies van het comité bepaald in § 2, beraadslaagt over de voorgenomen beslissing of verrichting. In voorkomend geval is artikel 523 van toepassing.

De raad van bestuur vermeldt in zijn notulen of de hiervoor omschreven procedure werd nageleefd, en, in voorkomend geval, op welke gronden van het advies van het comité wordt afgeweken.

De commissaris verleent een oordeel over de getrouwheid van de gegevens die vermeld staan in het advies van het comité en in de notulen van de raad van bestuur. Dit oordeel wordt aan de notulen van de raad van bestuur gehecht.

Het besluit van het comité, een uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur en het oordeel van de commissaris worden afgedrukt in het jaarverslag.

In de loop van het boekjaar 2012 werd deze procedure toegepast met betrekking tot de volgende beslissingen:

1. De Raad van Bestuur wenst het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen, waarbij het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap wordt opgeheven ten gunste van bepaalde personen die geen werknemer zijn van de Vennootschap of één van haar dochtervennootschappen.
2. Bestaande lening door Parana Management BVBA aan de Vennootschap.

In het kader van de lening verstrekt door Belfius werd eveneens een waarborg gesteld door Parana Management Corporation BVBA voor dewelke deze laatste een vergoeding van 3% of 45 kEUR op jaarbasis verschuldigd is. Deze vergoeding wordt één op één doorgerekend. Aangezien geen mark-up wordt toegepast is artikel 523 en artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen niet van toepassing.

1. Kapitaalverhoging

(a) Beschrijving van de verrichting en toepassing van artikel 523 en 524 van het Wetboek van Vennootschappen

De Raad van Bestuur wenst het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen, waarbij het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap wordt opgeheven ten gunste van bepaalde personen die geen werknemer zijn van de Vennootschap of één van haar dochtervennootschappen.

In concreto wordt door de Raad van Bestuur vooropgesteld om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen met een bedrag van 1.500.000 EUR, door de uitgifte van een aantal nieuwe aandelen (hierna de "nieuwe aandelen") van de Vennootschap tegen een uitgifteprijs per aandeel die niet lager zal zijn dan het gemiddelde van de slotkoers gedurende dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de datum van uitgifte (zoals afgeleid uit de dagelijkse officiële lijst van Euronext Brussel) (hierna de "geplande kapitaalverhoging") en waarbij het voorkeurrecht, in

overeenstemming met de bepalingen van de artikelen 596 en 598 W. Venn. wordt opgeheven ten voordele van:

- (i) Parana Management Corp., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel gevestigd te B-9830 Sint-Martens-Latem, Zuylenveld 10, ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 0862.414.528, RPR Gent (vertegenwoordigd door Guido Van der Schueren) (hierna "Parana Management"), die zich bereid heeft verklaard om in te schrijven op een aantal nieuwe aandelen van de Vennootschap ingevolge de geplande kapitaalverhoging;
- (ii) Big Friend, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel gevestigd te B-8300 Knokke, Kustlaan 15, ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 0431.535.578, RPR Brugge (vertegenwoordigd door Stéphane Vandervelde) (hierna "Big Friend"), die zich bereid heeft verklaard om in te schrijven op een aantal nieuwe aandelen van de Vennootschap ingevolge de geplande kapitaalverhoging;
- (iii) Iquess Consulting, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgische recht, met maatschappelijke zetel gevestigd te B-8550 Zwevegem, Jan Frans Willemsstraat 2, ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 0861.760.272, RPR Kortrijk (vertegenwoordigd door Wim Verfaillie) (hierna "Iquess Consulting"), die zich bereid heeft verklaard om in te schrijven op een aantal nieuwe aandelen van de Vennootschap ingevolge de geplande kapitaalverhoging;
- (iv) de heer Johan Hellinckx, wonende te 1785 Merchtem, Brusselsesteenweg 387c (hierna "Johan Hellinckx"), die zich bereid heeft verklaard om in te schrijven op een aantal nieuwe aandelen van de Vennootschap ingevolge de geplande kapitaalverhoging;
- (v) Joris Maes, wonende te 2640 Mortsel, Speeltuinalaan 25 (hierna "Joris Maes"), die zich bereid heeft verklaard om in te schrijven op een aantal nieuwe aandelen van de Vennootschap ingevolge de geplande kapitaalverhoging;
- (vi) de heer Marc Vandebergen, wonende te 8420 De Haan, Driftweg 179 c301 (hierna "Marc Vandebergen"), die zich bereid heeft verklaard om in te schrijven op een aantal nieuwe aandelen van de Vennootschap ingevolge de geplande kapitaalverhoging; en
- (vii) Checkpoint X, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel gevestigd te B-8710 Wielsbeke, Driesstraat 8/A, ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 0459.502.262, RPR Kortrijk (vertegenwoordigd door Gio Verborg) (hierna "Checkpoint X"), die zich bereid heeft verklaard om in te schrijven op een aantal nieuwe aandelen van de Vennootschap ingevolge de geplande kapitaalverhoging.

De verantwoording van de verrichting kan als volgt toegelicht worden: de Raad van Bestuur is van mening dat het in het belang is van de Vennootschap om 1.500.000 EUR aan bijkomend kapitaal op te halen in het kader van de geplande kapitaalverhoging teneinde de cashpositie van de Vennootschap te verhogen, haar balans te versterken (via de verhoging van de solvabiliteit), de cederingen naar Parfip via de dochteronderneming Keyware Smart Card Div NV af te bouwen (wegens te duur) en tot slot haar toe te laten met meer flexibiliteit in te spelen op bedrijfsopportuniteiten. De volledige opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders stelt de Vennootschap in de mogelijkheid om op een snelle en soepele manier bijkomende financiële middelen te bekomen.

Parana Management Corp BVBA kan mogelijk geacht worden, rechtstreeks of onrechtstreeks, de controle in feite over de Vennootschap te hebben in de zin van artikel 5,§ 3 W. Venn.

Aangezien de goedkeuring van de beoogde verrichting betrekkingen van de Vennootschap met een met haar verbonden vennootschap in de zin van artikel 524, §1, 1° W. Venn. betreffen, zoals uiteengezet in de notulen van de raad van bestuur van 22 mei 2012, heeft de raad van bestuur dit mogelijks belangenconflict voorgelegd aan een comité van onafhankelijke bestuurders, samengesteld uit de volgende onafhankelijke bestuurders:

- ▶ de heer Bruno Kusters;
- ▶ de heer Luc Pintens; en
- ▶ de heer Chris Buyse.

Het comité werd bijgestaan door een onafhankelijke expert, VGD, vertegenwoordigd door de heer Peter Bruggeman, bedrijfsrevisor.

(b) Besluit van het comité

Het besluit van het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders luidt als volgt:

Na beraadslaging komt het Comité meer bepaald tot de volgende bevindingen: op basis van hetgeen beschreven is hierboven, is het duidelijk dat de Vennootschap door het doorvoeren van de geplande kapitaalverhoging zal besparen op haar (toekomstige) intrestlasten.

De Vennootschap zal dus enkel positieve vermogensrechtelijke gevolgen kennen in het kader van de Parana Management Verrichting.

Het Comité stelt m.a.w. vast dat de Parana Management Verrichting niet van die aard is dat ze enig nadeel berokkent aan de Vennootschap.

De opinie van de onafhankelijke expert, VGD, vertegenwoordigd door de heer Peter Bruggeman, bevestigt de bovenstaande analyse. In het besluit van zijn verslag meldt hij dat:

In het kader van de toepassing van artikel 524 Wetboek van Vennootschappen zij wij, op basis van de hiervoor omschreven bedrijfsmatige, financiële en vermogensrechtelijke gevolgen voor de vennootschap en haar aandeelhouders, alsook rekening houdend met de huidige (markt) omstandigheden, van mening dat de geplande kapitaalverhoging ten belope van 1.500.000 EUR niet van aard is de vennootschap een nadeel te berokkenen dat in het licht van het beleid dat zij voert, kennelijk onrechtmatig is”.

De voordelen en de gevolgen voor de aandeelhouders van de Vennootschap van de geplande kapitaalverhoging liggen in lijn met de hierboven vermelde voordelen en gevolgen voor de Vennootschap zelf.

Het Comité adviseert dan ook positief met betrekking tot de geplande kapitaalverhoging.

(c) Uittreksel van de notulen van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur citeert in zijn notulen volgend vennootschapsbelang:

Gelet op bovenstaande uiteenzetting, zijn de bestuurders van oordeel dat de geplande kapitaalverhoging in het belang is van de Vennootschap, aangezien de Vennootschap door de geplande kapitaalverhoging zal besparen op haar (toekomstige) intrestlasten.

De Raad van Bestuur vermeldt in zijn notulen volgende besluiten:

1. *De Raad van Bestuur besluit tot goedkeuring van het verslag betreffende de opheffing van het voorkeurrecht naar aanleiding van de Kapitaalverhoging.*
2. *De Raad van Bestuur besluit een volgende vergadering bijeen te roepen, die gehouden zal worden op vrijdag 6 juli om 10 uur te Dendermonde met de volgende agenda:*
 1. *Kennisname van het verslag van de Raad van Bestuur ex artikelen 596 en 598 W. Venn. betreffende de opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap ten gunste van bepaalde personen.*
 2. *Opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap ten gunste van bepaalde personen die geen werknemer zijn van de Vennootschap of één van haar dochtervennootschappen.*
 3. *Beslissing tot kapitaalverhoging binnen het toegestaan kapitaal van de Vennootschap met een bedrag van 1.500.000 EUR om het te brengen op 8.376.548, door inbreng in geld en met opheffing van het voorkeurrecht mits aanmaak en uitgifte van nieuwe aandelen van hetzelfde type als de heden bestaande aandelen, die dezelfde rechten en voordelen zullen genieten en die in het genot treden vanaf datum van uitgifte.*

(d) Oordeel van de commissaris

Het besluit van de commissaris luidt als volgt:

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen kennis gekregen van elementen die ons zouden doen besluiten dat de gegevens vervat in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders of in de notulen van de Raad van Bestuur niet getrouw zouden zijn.

Onderhavig verslag werd opgesteld voor het gebruik van de Raad van Bestuur van de Vennootschap in het kader van de toepassing van artikel 524§3 van het Wetboek van Vennootschappen. Het kan derhalve voor geen enkel ander doel gebruikt worden.

2. Bestaande lening door Parana Management

(a) Beschrijving van de verrichting en toepassing van artikel 523 en 524 van het Wetboek van Vennootschappen

De Vennootschap heeft op 25 september 2012 een leningsovereenkomst afgesloten met Parana Management Corp BVBA ten belope 250.000 EUR (de Parana Management Verrichting). Parana Management Corp BVBA is een vennootschap naar Belgisch recht waarvan de meerderheid van de aandelen in handen is van de heer Guido Van der Schueren, aandeelhouder en Voorzitter van de Raad van Bestuur van Keyware Technologies NV.

De vermogensrechtelijke gevolgen van de verrichting kunnen als volgt toegelicht worden: deze lening werd toegestaan voor een periode van 60 maanden, met maandelijks kapitaalaflossingen. Op de lening zal een intrest verschuldigd zijn aan een intrestvoet van 8% op jaarbasis en dit vanaf de begindatum tot de dag van de daadwerkelijke terugbetaling. De interest dient maandelijks betaald te worden.

De verantwoording van de verrichting kan als volgt toegelicht worden: deze lening zal gebruikt worden om de bestaande financiering van de Keywaregroep bij Parfip Benelux NV, via cedering van contracten, verder af te bouwen. Concreet betekent dit dat de Keywaregroep met de bekomen financiering zal overgaan tot aankoop van betaalterminals die zullen verhuurd worden.

De heer Guido Van der Schueren meldde dat hij bij deze verrichting mogelijks een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid behoort van de raad van bestuur, in de zin van artikel 523 W. Venn.

Aangezien de goedkeuring van de beoogde verrichting betrekkingen van de Vennootschap met een met haar verbonden vennootschap in de zin van artikel 524, §1, 1° W. Venn. betreffen, zoals uiteengezet in de notulen van de raad van bestuur van 20 november 2012, heeft de raad van bestuur dit mogelijks belangenconflict voorgelegd aan een comité van onafhankelijke bestuurders, samengesteld uit de volgende onafhankelijke bestuurders:

- ▶ de heer Bruno Kusters;
- ▶ de heer Luc Pintens; en
- ▶ de heer Chris Buyse.

Het comité werd bijgestaan door een onafhankelijke expert, VGD, vertegenwoordigd door de heer Peter Bruggeman, bedrijfsrevisor.

(b) Besluit van het comité

Het besluit van het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders luidt als volgt:

Na beraadslaging komt het Comité meer bepaald tot de volgende bevindingen: op basis van hetgeen beschreven is hierboven, is het duidelijk dat de Vennootschap door de afsluiting van de financieringsovereenkomst met Parana Management Corp BVBA zal besparen op haar (toekomstige) interestlasten.

De Vennootschap zal dus enkel positieve vermogensrechtelijke gevolgen kennen in het kader van de Parana Management Verrichting.

Het Comité stelt m.a.w. vast dat de Parana Management Verrichting niet van die aard is dat ze enig nadeel berokkent aan de Vennootschap.

De opinie van de onafhankelijke expert, VGD, vertegenwoordigd door de heer Peter Bruggeman, bevestigt de bovenstaande analyse.

In het besluit van zijn verslag meldt hij dat:

In het kader van de toepassing van artikel 524 Wetboek van Vennootschappen zijn wij op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden, rekening houdend met de huidige marktomstandigheden, van mening dat de leningsverrichting met Parana Management Corp BVBA ten belope van 250.000,00 EUR, zoals beschreven marktconform is, waardoor de betrokken bestuurder, geen abnormale voor- of nadelen zal verwerven."

De voordelen en de gevolgen voor de aandeelhouders van de Vennootschap van de Parana Management Verrichting liggen in lijn met de hierboven vermelde voordelen en gevolgen voor de Vennootschap zelf.

Het Comité adviseert dan ook positief met betrekking tot de Parana Management Verrichting.

(c) Uittreksel van de notulen van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur citeert in zijn notulen volgend vennootschapsbelang:

Gelet op bovenstaande uiteenzetting, zijn de bestuurders van oordeel dat de Parana Management Verrichting in het belang is van de Vennootschap, aangezien de vennootschap door de afsluiting van een leningsovereenkomst met Parana Management Corp BVBA zal besparen op haar (toekomstige) intrestlasten.

De Raad van Bestuur vermeldt in zijn notulen volgende besluiten:

De raad van bestuur besluit tot de bekrachtiging van de voorwaarden van, en de verrichtingen beoogd door de verrichting.

De raad van bestuur besluit tot de machtiging aan Big Friend NV, vertegenwoordigd door de heer Stéphane Vandervelde, met de bevoegdheid van indeplaatsstelling en subdelegatie, om voor de Parana Management Verrichting, de betrokken leningsovereenkomst en de daarmee beoogde verrichting, alle andere documenten die daarmee verband houden, en waarnaar erin wordt verwezen of die erin worden beoogd, verder te onderhandelen, te ondertekenen en te overhandigen, en om alle documenten, instrumenten en akten op te stellen, uit te voeren, te ondertekenen en te overhandigen, om alle formaliteiten te vervullen, om alle noodzakelijke en nuttige instructies te geven en om alles te doen wat noodzakelijk of aanbevolen is om de besluiten van deze vergadering uit te voeren, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, het ondertekenen van de betrokken leningsovereenkomst.

(d) Oordeel van de commissaris

Het besluit van de commissaris luidt als volgt:

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen kennis gekregen van elementen die ons zouden doen besluiten dat de gegevens vervat in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders of in de notulen van de Raad van Bestuur niet getrouw zouden zijn.

Onderhavig verslag werd opgesteld voor het gebruik van de Raad van Bestuur van de vennootschap in het kader van de toepassing van artikel 524 §3 van het Wetboek van vennootschappen; doch gezien dit verslag post factum werd opgesteld, zal dit verslag alsnog dienen te worden voorgelegd aan de eerstvolgende Raad van Bestuur van de vennootschap. Het kan derhalve voor geen enkel ander doel gebruikt worden.

EVALUATIE RAAD VAN BESTUUR, COMITES EN INDIVIDUELE BESTUURDERS

De evaluatie van de Raad van Bestuur en diens werking gebeurt binnen de Vennootschap door het remuneratiecomité. Hierbij worden ook de prestaties van de individuele bestuurders meegenomen in de globale beoordeling.

Om de twee jaar organiseert de voorzitter individuele gesprekken met alle bestuurders. In deze bevraging komen onder meer volgende punten aan bod:

- ▶ de mate waarop informatie tijdig en volledig ter beschikking wordt gesteld aan de bestuurders en de manier waarop eventuele vragen en opmerkingen worden beantwoord door het management;
- ▶ het verloop van de discussies en de besluitvorming in de raad van bestuur, en in het bijzonder of alle standpunten kunnen worden geformuleerd en in overweging worden genomen;
- ▶ de deelname van de individuele bestuurders aan de besprekingen en een voldoende bijdrage van de specifieke deskundigheid van de bestuurder tijdens de besprekingen;
- ▶ de leiding van de vergaderingen door de voorzitter van de raad van bestuur, waarbij in het bijzonder aandacht ging naar een voldoende uitoefening van ieders spreekrecht, de conformiteit van de beslissingen met de besprekingen en de consensus van de bestuurders.

Het auditcomité en het remuneratiecomité maken periodiek een evaluatie (self-assessment) van hun eigen werking en doeltreffendheid.

REMUNERATIEVERSLAG

(a) Beleid

Door de Vennootschap worden onderstaande principes gehanteerd voor de ontwikkeling van het remuneratiebeleid en voor de vaststelling van het remuneratieniveau voor de niet-uitvoerende bestuurders:

- ▶ niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen vaste jaarlijkse vergoeding;
- ▶ niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen zitpenningen;
- ▶ niet-uitvoerende bestuurders kunnen bij uitgifte van een warrantenplan intekenen op de door de Raad van Bestuur aan hen toegekende warranten;
- ▶ via beslissing van het remuneratiecomité kan worden afgeweken van deze principes.

Dit remuneratiebeleid is gedurende het boekjaar 2012 niet gewijzigd.

Door de Vennootschap worden onderstaande principes gehanteerd voor de ontwikkeling van het remuneratiebeleid en voor de vaststelling van het remuneratieniveau voor de leden van het uitvoerend management:

- ▶ leden van het uitvoerend management ontvangen een vaste jaarlijkse vergoeding;
- ▶ leden van het uitvoerend management ontvangen een variabele jaarlijkse vergoeding;
- ▶ leden van het uitvoerend management kunnen bij uitgifte van een warrantenplan intekenen op de door de Raad van Bestuur aan hen toegekende warrants;
- ▶ leden van het uitvoerend management kunnen een terugbetaling krijgen van door hen gemaakte onkosten in het kader van de uitoefening van hun werkzaamheden;
- ▶ via beslissing van het remuneratiecomité kan worden afgeweken van deze principes.

Dit remuneratiebeleid is gedurende het boekjaar 2012 niet gewijzigd.

(b) Vergoedingen

Zoals hierboven vermeld kunnen niet-uitvoerende bestuurders een vergoeding ontvangen onder de vorm van warrants. In de loop van het boekjaar 2012 werden volgende vergoedingen onder de vorm van warrants toegekend.

Bestuurder	vertegenwoordigd door	Aantal warrants
Parana Management BVBA	Guido Van der Schueren	400.000
Big Friend NV	Stéphane Vandervelde	400.000
Pardel NV	Pierre Delhaize	15.000
Drupafina NV	Guido Wallebroek	15.000
Luc Pintens	-	15.000
Sofia BVBA	Chris Buyse	15.000

Er werden eveneens 15.000 warrants aangeboden aan de heer Bruno Kusters (bestuurder), maar deze is niet ingegaan op het aanbod.

Het variabele remuneratiebeleid van de Vennootschap voor de niet-uitvoerende bestuurders blijft ongewijzigd, zowel wat betreft de variabele vergoedingen zelf als de toekenning van warrants. De raad van bestuur zal de Algemene Vergadering van 2013 uitnodigen om de uitzondering voorzien in artikel 520ter van het Wetboek van vennootschappen (in combinatie met artikel 525 van het Wetboek van vennootschappen) toe te passen voor wat betreft deze variabele remuneratie van de leden van het uitvoerend management, met name voor wat betreft enerzijds (i) feit dat variabele vergoeding wordt toegekend op basis van vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria m.b.t. het afgelopen boekjaar in plaats van de in artikel 520ter W.Venn. opgenomen spreiding in de tijd (i.e. ten minste één vierde over een periode van minstens twee jaar en een ander vierde op periode van minstens drie jaar, indien deze meer dan 25% bedraagt van de totale jaarlijkse vergoeding), en anderzijds (ii) de mogelijkheid tot uitoefening van warrants onder het Globaal Warrantenplan 2012 voor het verstrijken van de in artikel 520ter W.Venn. voorziene periode van drie jaar.”

In afwijking van hetgeen bepaald onder (a) Beleid heeft het remuneratiecomité voor 2012 volgende vergoeding toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders:

2012	Vast	Variabel	Pensioen	Onkosten	Totaal (in kEUR)	Warranten Aantal
Guido Van der Schueren ⁽¹⁾	60	71	-	-	131	400.000

⁽¹⁾ Bovenvermelde vergoedingen zijn aangerekend door Powergraph BVBA

In 2012 werden de volgende vergoedingen toegekend aan het uitvoerend management:

2012	Vast	Variabel	Pensioen	Onkosten	Totaal (in kEUR)	Warranten Aantal
Big Friend NV	296	90	-	44	430	400.000
JH Consulting BVBA	82	50	-	3	135	100.000
IQuess BVBA	179	50	-	12	241	100.000
JM Services Comm V	105	52	-	-	157	100.000

De managementovereenkomst met Big Friend NV, CEO van de Vennootschap, voorziet in een opzegtermijn van achttien maanden, in geval van een beëindiging van de overeenkomst zonder opgave van redenen door de Vennootschap. Deze opzegtermijn kan ook vervangen worden, in onderling overleg tussen beide partijen, door een opzegvergoeding. De opzegtermijn van achttien maanden werd opgenomen in de managementovereenkomst op het moment van ondertekening, zijnde 1 juli 2000 waardoor dit afwijkt van hetgeen voorgeschreven wordt in de Belgische Corporate Governance Code 2009. De variabele vergoeding wordt toegekend op basis van vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria m.b.t. het afgelopen boekjaar.

De managementovereenkomst met JH Consulting BVBA, CFO van de Vennootschap, voorziet in een opzegtermijn van zes maanden, in geval van een beëindiging van de overeenkomst zonder opgave van redenen door de Vennootschap. Deze opzegtermijn kan ook vervangen worden, in onderling overleg tussen beide partijen, door een opzegvergoeding. De variabele vergoeding wordt toegekend op basis van vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria m.b.t. het afgelopen boekjaar.

De managementovereenkomst met IQuess BVBA, COO van de Vennootschap, voorziet in een opzegtermijn van zes maanden, in geval van een beëindiging van de overeenkomst zonder opgave van redenen door de Vennootschap. Deze opzegtermijn kan ook vervangen worden, in onderling overleg tussen beide partijen, door een opzegvergoeding. De variabele vergoeding wordt toegekend op basis van vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria m.b.t. het afgelopen boekjaar.

De managementovereenkomst met JM Services BVBA, CCO van de Vennootschap, voorziet in een opzegtermijn van drie maanden, of anders overeen te komen tussen de Partijen. De variabele vergoeding wordt toegekend op basis van vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria m.b.t. het afgelopen boekjaar.

Het variabele remuneratiebeleid van de Vennootschap voor de leden van het uitvoerend management is in de loop van het boekjaar 2012 ongewijzigd gebleven, zowel wat betreft de variabele vergoedingen zelf als de toekenning van warrants. De raad van bestuur zal de Algemene Vergadering van 2013 uitnodigen om de uitzondering voorzien in artikel 520ter van het Wetboek van vennootschappen (in combinatie met artikel 525 van het Wetboek van vennootschappen) toe te passen voor wat betreft deze variabele remuneratie van de leden van het uitvoerend management, met name voor wat betreft enerzijds (i) feit dat variabele vergoeding wordt toegekend op basis van vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria m.b.t. het afgelopen boekjaar in plaats van de in artikel 520ter W.Venn. opgenomen spreiding in de tijd (i.e. ten minste één vierde over een periode van minstens twee jaar en een ander vierde op periode van minstens drie jaar, indien deze meer dan 25% bedraagt van de totale jaarlijkse vergoeding), en anderzijds (ii) de mogelijkheid tot uitoefening van warrants onder het Globaal Warrantenplan 2012 voor het verstrijken van de in artikel 520ter W.Venn. voorziene periode van drie jaar.”

(c) Aantal aandelen aangehouden door bestuurders en uitvoerend management

Het aantal aandelen Keyware Technologies NV per 31 december 2012 aangehouden door niet-uitvoerende bestuurders is als volgt:

Niet-uitvoerende bestuurder	Aantal aandelen
Guido Van der Schueren/Powergraph BVBA/Parana Management BVBA	8.760.695
Chris Buyse/Sofia BVBA	-
Guido Wallebroek/Drupafina NV	1.439.355
Pierre Delhaize/Pardel NV	357.400
Bruno Kusters	4.000
Luc Pintens	6.000

Het aantal aandelen Keyware Technologies NV per 31 december 2012 aangehouden door het uitvoerend management is als volgt:

Uitvoerend management	Aantal aandelen
Big Friend NV/Stéphane Vandervelde	1.047.522
JH Consulting BVBA/Johan Hellinckx	135.487
IQuess BVBA/Wim Verfaillie	172.007
JM Services Comm. V/Joris Maes	14.836

(d) Warranten uitgeoefend gedurende het boekjaar 2012

In de loop van 2012 zijn er geen warranten uitgeoefend door niet-uitvoerende bestuurders.

Door de leden van het uitvoerende management werden er tijdens het boekjaar 2012 geen warranten uitgeoefend.

(e) Vergoeding in de vorm van aandelen, aandelenopties of enig recht om aandelen te verwerven

De Vennootschap heeft de voorbije jaren, op onregelmatige tijdstippen, warrantenplannen uitgegeven, waarbij bestuurders, uitvoerend management en personeel de mogelijkheid hebben om in te schrijven op deze warrantenplannen.

Tijdens het boekjaar 2012 werden er vergoedingen in de vorm van aandelen, aandelenopties of enig recht om aandelen te verwerven toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders of aan het uitvoerend management. Hiervoor wordt verwezen naar hetgeen vermeld onder (b) Vergoedingen.

INTERNE CONTROLE EN RISICOBEBEERSYSTEMEN

Keywares interne controlestructuur bestaat uit een aantal beleidslijnen die de voornaamste bedrijfsprocessen bepalen en die voor de gehele groep van toepassing zijn. De Groep heeft verschillende instrumenten ingevoerd met het oog op een constante opvolging van de doeltreffendheid en de efficiëntie van het ontwerp en het functioneren van de interne controlestructuur ter ondersteuning van de financiële rapportering.

Keyware evalueert regelmatig de risicopositie van de Groep, de mogelijke financiële impact en de noodzakelijke acties om de risico's op te volgen en te beheersen.

Voor een gedetailleerde beschrijving van de verschillende risico's wordt verwezen naar het jaarverslag van de Raad van Bestuur over de geconsolideerde jaarrekening – onderdeel (2) Risicofacturen.

Er werd door de vennootschap momenteel geen onafhankelijke interne auditfunctie opgericht. Jaarlijks wordt er nagegaan of hiertoe een noodzaak bestaat.



JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER
DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING



JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Conform artikel 96 van Wetboek Vennootschappen hebben wij de eer u verslag uit te brengen over de activiteit van de Vennootschap in het boekjaar handelend over de periode 1 januari 2012 tot 31 december 2012.

(1) Commentaar op de jaarrekening en inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van het geconsolideerd geheel aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met IFRS en goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 8 maart 2013. De Algemene Vergadering dient de geconsolideerde jaarrekening opgesteld in overeenstemming met IFRS nog goed te keuren en aanpassingen zijn nog mogelijk op het moment van goedkeuring.

(a) Jaarcijfers en belangrijke gebeurtenissen

Het boekjaar sluit af met een winst na belastingen van 510 kEUR waardoor het eigen vermogen na resultaatverwerking 13.798 kEUR bedraagt.

(b) Commentaar bij de voornaamste balansposten

Voor wat betreft de commentaar bij de voornaamste balansposten verwijzen we naar de Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

(c) Commentaar bij de voornaamste posten van de resultatenrekening

Voor wat betreft de commentaar bij de voornaamste posten van de resultatenrekening verwijzen we naar de Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Buiten de in deze toelichting vermelde elementen en de risicofactoren die aan bod komen in de paragraaf hieronder, zijn er geen zaken die de ontwikkeling van het geconsolideerd geheel aanmerkelijk kunnen beïnvloeden.

(2) Risicofactoren

Bij toepassing van artikel 96,1° van het Wetboek van Vennootschappen, zoals gewijzigd door de Wet van 13 januari 2006, verstrekt de Onderneming hierbij informatie omtrent de belangrijkste risico's en onzekerheden die een negatieve invloed zouden kunnen hebben op de ontwikkeling, de financiële resultaten of de marktpositie van de Vennootschap.

(a) Producten en markten

De Groep opereert in een omgeving die technologisch uitermate snel evolueert. Deze evoluties hebben zowel betrekking op de gewijzigde klantenbehoeften, de noodzaak aan frequent nieuwe producten met vaak korte levensduur alsook op de gewijzigde industriële standaarden. De Groep verwacht dat de omzetgroei sterk zal afhangen van de mate waarin zij in staat is om aan deze nieuwe uitdagingen te beantwoorden. Het niet tijdig kunnen inspelen op deze gewijzigde context kan negatieve gevolgen hebben op de resultaten van het bedrijf en zijn financiële situatie.

(b) Klantenafhankelijkheid

De Vennootschap heeft meer dan 12.000 actieve klanten. De belangrijkste klant vertegenwoordigt minder dan 1% van de omzet.

(c) Leveranciersafhankelijkheid

In de loop van 2009 heeft de Groep zijn risico inzake leveranciersafhankelijkheid kunnen reduceren door het afsluiten van 2 nieuwe overeenkomsten met nieuwe leveranciers van betaalterminals waardoor het risico op discontinuïteit omtrent leveringen van terminals fors gereduceerd is.

(d) Concentratie van kredietrisico's

De concentratie van kredietrisico's is beperkt omwille van het groot aantal gebruikers, gespreid over België en in zeer beperkte mate Nederland.

De Groep heeft geen enkele activiteit in landen met een hoog inflatoire economie.

(e) Gerechtelijke procedures

De Vennootschap is betrokken in een aantal rechtszaken die op grond van IFRS kunnen beschouwd worden als latente verplichtingen of latente vorderingen. Voor meer informatie hieromtrent wordt verwezen naar Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (49) Hangende geschillen.

(f) Financiële positie

Het is duidelijk dat de Groep in 2013 nog bijkomende financiële middelen zal dienen aan te trekken. In dit kader verwijzen we naar hetgeen vermeld onder Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (4) Going-concern of continuïteit en (48) Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum.

(g) Going-concern/continuïteit

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken onder Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (4) Going-concern of continuïteit.

(h) Informaticarisico

Het informaticarisico bevat een dubbel aspect:

► SAP/Netwerkbeheer

De volledige IT-infrastructuur werd gedurende 2010 volledig op punt gesteld. In geval van discontinuïteit van de systemen is op basis van een intern actieplan voorzien dat alle IT-services binnen de 4 werkuren terug actief zijn met een verlies aan dynamische data van max. 1 werkdag.

► Converter en autorisaties

Voor het voeren van de NSP-activiteit beschikt de Groep over een volledig separaat "payment netwerk" dewelke via een "third party server farm" volledig conform PCI DSS level 1 regelgeving is opgezet. Er is een volledige parallelle structuur zodat in principe een mogelijke discontinuïteit van de systemen geen invloed heeft op de bedrijfsvoering en waarbij ingeval van gecombineerde discontinuïteit alle systemen binnen de 4 werkuren terug operationeel zijn.

(i) Milieu

Wat betreft milieuaangelegenheden heeft de Groep geen bijzondere opmerkingen.

(j) Personeel

Op 31 december 2012 telde de Groep 41 medewerkers (personeel en consultants). Voor wat betreft de succesvolle realisatie van haar doelstellingen is de vennootschap ten dele afhankelijk van de continuïteit van haar personeel.

(3) Verantwoording van de toepassing van waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken onder Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (4) Going-concern of continuïteit.

(4) Informatie omtrent belangrijke gebeurtenissen na boekjaar

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken onder Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (48) Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum.

(5) Informatie omtrent werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling

Deze bepalingen zijn niet van toepassing op de Groep.

(6) Kapitaalverhoging en kapitaalverminderingen

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken onder Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (17) Kapitaalstructuur.

(7) Gegevens omtrent bijkantoren

Deze bepalingen zijn niet van toepassing op de Groep.

(8) Eigen aandelen

Deze bepalingen zijn niet van toepassing op de Groep.

(9) Beslissingen genomen met toepassing van de wettelijke procedures ter voorkoming van belangenconflicten

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken onder Corporate Governance – Belangenconflict.

(10) Informatie over het gebruik van financiële instrumenten

De vennootschap maakt geen gebruik van financiële instrumenten.

(11) Verantwoording van de onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van één onafhankelijk lid van het auditcomité

De Algemene Vergadering van 28 mei 2010 heeft Sofia BVBA, vertegenwoordigd door de heer Chris Buyse, als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap, benoemd. Sofia BVBA, vertegenwoordigd door Chris Buyse vervult de criteria voor onafhankelijke bestuurders opgenomen in artikel 524, § 4 en 526ter van het Wetboek van Vennootschappen. Daarenboven was de raad van bestuur van oordeel dat Chris Buyse de vereiste professionele kwaliteiten bezit voor deze functie op basis van zijn ruime professionele ervaring.

De heer Chris Buyse, de vaste vertegenwoordiger van Sofia BVBA, heeft ruim 20 jaar ervaring in verschillende financiële en algemene managementfuncties.

Hij studeerde af als Licentiaat in Toegepaste Economie (Universiteit Antwerpen) en Licentiaat in Management (Vlerick School). Hij deed ondermeer ervaring op bij Unilever, Sita alvorens hij de turnaround van Keyware mee hielp realiseren tussen 2001 en 2003.

Sinds medio 2006 is de heer Chris Buyse bestuurder en CFO bij het beursgenoteerde biotechnologiebedrijf ThromboGenics.

Daarnaast bekleedt de heer Chris Buyse een aantal bestuursmandaten in andere beloftevolle biotechbedrijven zoals Cardio 3 Biosciences, Bone Therapeutics, Iteos, Q Biologicals en de Bio Incubator NV.

Sofia BVBA vertegenwoordigd door de heer Chris Buyse is vanaf 1 januari 2011 voorzitter van het auditcomité.



GECONSOLIDEERDE INFORMATIE

BESPREKING VAN DE FINANCIËLE TOESTAND EN DE RESULTATEN VAN DE OPERATIES DOOR HET MANAGEMENT

(1) Basis van de voorstelling

De volgende bespreking en analyse is gebaseerd op de geconsolideerde jaarrekening van Keyware Technologies NV en haar dochterondernemingen ("de Groep") na audit voor het boekjaar dat op 31 december 2012 werd afgesloten.

Alle intragroepsaldi en -verrichtingen werden geëlimineerd in de consolidatie.

(2) Historisch overzicht en boekjaar 2012

(a) Historiek

Keyware Technologies NV werd in juni 1996 opgericht als een naamloze vennootschap volgens de Belgische wetgeving. Oorspronkelijk ontwikkelde deze Vennootschap beveiligingstechnologieën die gebaseerd zijn op biometrische verificatie.

Vier jaar later, in juni 2000 werden de aandelen van de vennootschap voor de eerste keer openbaar verhandeld op de EASDAQ, later omgedoopt Nasdaq Europe. Na een beslissing van de buitengewone vergadering van de aandeelhouders van Nasdaq Europe om met haar activiteiten te stoppen, werd beslist om de aandelen van Keyware ("KEYW") op Euronext te laten noteren. De aandelen van Keyware Technologies NV noteerden voor het eerst op Euronext op 3 september 2003.

Het vertrouwen in de doorbraak van biometrische authenticatietechnologieën was groot toen Keyware werd opgericht in 1996. Dit vertrouwen was onaantast toen de Groep in juni 2000 publiek genoteerd werd op de technologiebeurs EASDAQ.

Gesterkt door dit vertrouwen heeft Keyware Technologies in een snel tempo een reeks bedrijven overgenomen die alle in meerdere of mindere mate actief waren in de biometrie of in de wereld van de authenticatie.

De operationele integratie van deze entiteiten en de omvorming tot een synergetisch functionerend geheel werd nooit gerealiseerd. De periode van 18 maanden tussen de beursintroductie en het einde van 2001 heeft aangetoond dat de markt voor biometrische beveiligingstechnologieën verre van matuur was.

Toen eind 2001 bleek dat de marktacceptatie voor biometrie trager op gang kwam dan verwacht en de verliezen in deze activiteit toenamen werd beslist om deze activiteiten af te bouwen en te verkopen. Gedurende het jaar 2002 werd de Groep grondig gereorganiseerd en werden de activiteiten geconcentreerd rond de smart card.

De Groep bood producten en diensten aan waarin het gebruik van de smart card centraal stond. De toepassingsvelden waren toegangscontrole, tijdsregistratie en alarmmonitoring enerzijds en getrouwheids- en betaalsoftware op kaarten anderzijds.

Het jaar 2003 was een jaar van consolidatie en het verder verscherpen van de focus op de kernactiviteiten van de Groep. In maart en april 2003 werd de laatste desinvestering afgerond. De overblijvende activa gerelateerd aan de vroegere biometrieactiviteiten werden overgenomen door Bitwise NV en de aandelen van Able NV werden verkocht aan de vroegere aandeelhouders.

In juli 2003, werd Keywares betaalsoftware gecertificeerd door het EPCI (Electronic Payment Certificate Institute) (bancontact/mister cash en credit software zoals VISA, Mastercard, American Express, Aurora en Diners Club).

De verkoop van deze betaalsoftware met bijhorende betaalterminal werd gestart in het 4de kwartaal van 2003.

Vanaf februari 2004 heeft Keyware zich volledig gefocust op de markt van de verhuur van betaalterminals. Na een zachte aanloop is deze activiteit werkelijk op dreef gekomen in het laatste kwartaal van 2004 met ongeveer 1.000 nieuwe klanten.

In 2005 heeft de Groep zich met succes verder gefocust op de markt van de betaalterminals, waar einde december 2005 de kaap van de 5.000 klanten werd overschreden.

In 2005 lag de focus van Keyware op 2 productgroepen:

- ▶ identificatie en toepassingen voor fysieke beveiliging (toegangscontrole, tijdsregistratie, alarmbeheer en CCTV);
- ▶ identificatie en toepassingen op terminals (elektronisch betalen, getrouwheidsapplicaties, identiteitspasjes).

Daarnaast bood Keyware voor beide productgroepen ook transactiediensten aan: het autoriseren, verwerken en analyseren van de transacties gegenereerd via deze applicaties. In 2004 werden de contracten met bestaande klanten verlengd. Keyware autoriseert transacties voor Diners Club, Cetelem (Aurora en PASS kaart), American Express en Citibank.

In maart 2005 werd het bedrijf Digital Access Control (DAC) overgenomen, waardoor Keyware met het product "eKeys" toegang kreeg tot de technologie van elektronische sleutels en elektromechanische sloten.

Op 7 juni 2006 heeft Keyware Technologies NV aangekondigd dat de divisie "Security & Time Management" werd verkocht aan Risco Group en dit met ingang van 1 juni 2006.

Op 6 juni 2006 werd Risco Group eigenaar van de divisie "Security & Time Management" door de aankoop van 100% van de aandelen van de juridische entiteiten die deze divisie vormgeven, zijnde Keyware SA, Keyware France SA en Keyware Technologies Suisse SA.

Einde april 2006 had Keyware de kaap van 10.000 betaalterminals overschreden. Het was duidelijk dat de Belgische markt voor betaalterminals bleef groeien, maar Keyware groeide nog sneller.

Tot eind 2006 werkte Keyware enkel via zelfstandige verkooporganisaties op commissiebasis. Gezien de verdere professionalisering van de marktsegmenten en de verhoogde verkoopvolumes werden deze verkoopkanalen in 2007 uitgebreid met eigen verkoopteams. Naast een toename van de kwaliteit/kwantiteit van contracten in bepaalde marktsegmenten is gebleken dat door de nieuwe structuur de operationele kostprijs is verminderd.

Op 26 april 2007 heeft Keyware aangekondigd dat een overnameakkoord werd bereikt met de aandeelhouders van B.R.V. Transactions NV. B.R.V. Transactions NV heeft een licentie met RBS (Royal Bank of Scotland) voor het rechtstreeks aanbieden van kredietkaartautorisaties voor Visa en MasterCard op de Belgische markt.

Via de samenwerking met RBS kan Keyware nu ook een end-to-end oplossing aanbieden aan handelaren: van betaalterminal tot het verwerken van kredietkaartautorisaties voor Visa en MasterCard en debetkaartautorisaties V Pay en Maestro.

In 2008 lag de klemtoon binnen de divisie betaalterminals op het verder uitbouwen van de bestaande 'installed base' inzake contracten m.b.t. verhuur van betaalterminals. De focus lag hierbij op het door Keyware gevoerde retentiebeleid, waarbij nagenoeg alle klanten op het einde van hun contract hebben gekozen voor een contractverlenging van 48 of 60 maanden.

Voor wat betreft de divisie autorisaties lag de klemtoon in 2008 op het aanbieden van autorisatiediensten voor niet-EMV-transacties. De vooropgestelde realisatie voor het aanbieden van autorisatiediensten voor EMV-transacties werd evenwel niet gerealiseerd.

In 2009 werd de vooropgestelde uitbreiding van het bestaande gamma van vaste en draagbare toestellen naar GPRS- en IP-toestellen gerealiseerd. Vanaf maart 2009 werden de eerste contracten afgesloten inzake de verhuur van IP-toestellen en vanaf september 2009 werden de eerste contracten afgesloten inzake verhuur van GPRS-toestellen.

Op 13 augustus 2009 heeft Keyware aangekondigd een unieke samenwerking voor de Belgische elektronische betaalmarkt te hebben afgesloten met het Nederlandse PaySquare.

Met deze samenwerking willen Keyware en PaySquare een unieke service aanbieden aan de Belgische handelaar of vrije beroeper. Via de overeenkomst met PaySquare kan Keyware via zijn eigen betaalplatform zowel op de eigen betaalterminals als op terminals van derden betaalautorisaties aanbieden voor kredietkaarten (Visa, MasterCard) en debetkaarten (V Pay en Maestro).

De samenwerking met PaySquare is een mijlpaal in de geschiedenis van Keyware. Vanaf augustus 2009 kan Keyware zijn klanten een totaaloplossing aanbieden zijnde een betaaltoestel plus een abonnement voor betaaltransacties.

In 2010 werd een verdere uitbreiding van het reeds bestaande gamma aan betaalterminals gerealiseerd, waardoor Keyware de facto marktleider wordt inzake sectorgeoriënteerde betaaloplossingen. In combinatie met een ruim aanbod aan transactiecontracten voor debet- en kredietkaartbetalingen bieden de vaste (PayFix-reeks), de draagbare (PayAway-reeks) en de mobiele betaalterminals (PayMobile-reeks) een adequaat antwoord op de specifieke behoeften van elk marktsegment. Deze verticale marktbenadering resulteerde in 2010 in een verdere penetratie van Keywares kernmarktsegmenten waaronder horeca, lokale overheidsinstellingen (steden, gemeentes, OCMW's,...) en retail.

In 2011 lag de focus van Keyware vooral op de stabielere en hogere marktsegmenten. Met zijn sectorgeoriënteerde betaaloplossingen verhoogde Keyware haar penetratie in diverse overheidssegmenten (steden en gemeentes, scholen, OCMW's,...) en de markt van de grotere dienstverleners.

Bij de reguliere marktsegmenten viel vooral de horecamarkt "en bloc" voor de nieuwe PayAway-betaalterminals gebaseerd op bluetooth-technologie. In tegenstelling tot toestellen gebaseerd op DECT of GPRS zijn deze PayAway-terminals quasi ongevoelig voor storingen en worden betaaltransacties supersnel afgewerkt. De nieuwe software zorgt voor extra functionaliteiten zoals een "fooi-functie", slimme heropladingen, etc.

Daarnaast kende ook het PayMobile-gamma een sterke groei, vooral bij huis-aan-huis leveringen en diensten. Gecombineerd met telecommunicatie en betaalabonnementen biedt Keyware hier duidelijk de te kloppen marktcombinaties.

Inzake dienstverlening kan gesteld worden dat het Keyware-charter de referentie bij uitstek blijft. Met zijn uitgekiend 7-puntenprogramma inzake kwaliteit, prijs, dienstverlening, flexibiliteit, toekomstgerichtheid, lokale aanwezigheid en loepzuivere overeenkomsten wist Keyware ook in 2012 de meerderheid van haar bestaande klanten te overtuigen om op het einde van hun initiële overeenkomst bij te tekenen voor periodes van 48 of 60 maanden.

Wat betreft transacties heeft Keyware dankzij zijn geïntegreerde samenwerking met verscheidene transactieverwerkers haar aanbod binnen verschillende marktsegmenten kunnen optimaliseren naar prijs en service. Bovendien werden aan veeleisende klanten unieke, redundante transactieoplossingen worden aangeboden.

Dankzij de uitbouw van het eigen transactieplatform nam Keyware ook een steeds groter deel van de transactieverwerking op zich. Hierdoor kreeg Keyware meer impact op de prijszetting en kunnen ook extra services worden aangeboden. Dit vertaalt zich in een continue groei van het aantal verwerkte transacties in de diverse marktsegmenten.

(b) Het boekjaar 2012

A. TERMINALS

Op het vlak van productaanbod bracht Keyware in 2012 verschillende nieuwe types betaalterminals op de markt. Elk van deze toestellen is dé referentie binnen zijn marktsegment.

Zo lanceerde Keyware, samen met Ingenico, als eerste de contactloze betaalterminal op de Belgische markt. Hierbij kunnen consumenten d.m.v. een bankkaart uitgerust met Visa PayWave of MasterCard PayPass voor betalingen tot 25 Euro betalen zonder invoering van pincode. Zowel BPost als Axa introduceerden dit type bankkaarten al op de Belgische markt.

Verder werd een betaaloplossing op basis van de Apple iPhone voorgesteld en beschikt al een groot deel van de installed base over hoogwaardige en personaliseerbare kleurenschermen.

De verticale marktbenadering met een focus op minder conjunctuurgevoelige segmenten zorgde ervoor dat Keyware een daling kon optekenen van stopzettingen en falingen. Keyware zag haar marktaandeel groeien bij diverse overheidsinstanties (steden en gemeentes, OCMW's,...) en in het middensegment (klanten met verschillende vestigingen of meerdere terminals per vestiging).

De markt ervaart duidelijk de voordelen van Keywares langetermijn overeenkomsten, niet alleen economisch maar vooral ook dankzij de mogelijkheid waarbij handelaren kosteloos kunnen overstappen naar andere types van betaalterminals.

B. TRANSACTIES

Het model van Keyware, waarbij voor verschillende marktsegmenten geoptimaliseerde transactieovereenkomsten worden aangeboden via een geselecteerd aantal transactiepartners, geeft een substantiële ondersteuning aan Keywares groeiend marktaandeel. Zowel voor de individuele handelaar, een stad of winkelketen kan op die manier een maatoplossing worden aangeboden inzake prijs, service en technologie.

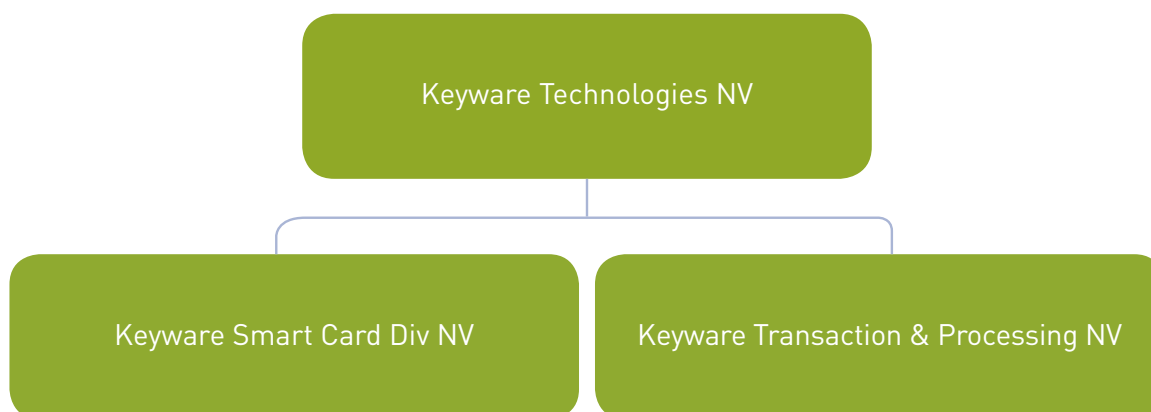
Verder zorgt de uitbouw van het eigen transactieplatform voor een snellere verwerking, een vermindering van de operationele kosten en de mogelijkheid tot het aanbieden van extra diensten inzake rapportering en functionaliteit.

Ook in 2012 bleef de transactiemarkt groeien. Vanuit de overheid én de bedrijfswereld wordt elektronisch betalen bijkomend gestimuleerd en in een aantal gevallen zelfs verplicht. Daarnaast haalt de consument ook voor steeds kleinere bedragen de kaart boven. Door de opkomst van de elektronische maaltijdcheque stijgt bovendien het aantal plaatsen waar nu met de kaart kan betaald worden.

Voor 2013 verwacht Keyware opnieuw beter te presteren dan de natuurlijke marktgroei. Het succes van de PayFix, PayAway en PayMobile terminals vertaalt zich in bijkomende transactieabonnementen, terwijl ook de historische installed terminalbase meer en meer op Keywaretransactieabonnementen overschakelt.

(c) Organigram

Onderstaand organigram geeft een overzicht van de huidige groepsstructuur.



Alle filialen zijn 100% dochterondernemingen van Keyware Technologies NV.

(d) Financiering van de Groep

Voor de realisatie van zijn activiteiten heeft de Groep in 2011 en 2012 behoefte gehad aan bijkomende financieringen.

In 2011 heeft de Groep de bestaande financieringsbehoeften als volgt ingevuld:

- ▶ In de loop van maart 2011 heeft de Groep een leningsovereenkomst afgesloten met Big Friend NV, de managementvennootschap van de CEO, voor een bedrag van 500 kEUR. Dit krediet is maandelijks aflosbaar over een periode van 60 maand.
- ▶ Verder heeft de Groep de 2de en laatste schijf van de bankfinanciering (ING) ten belope van 500 kEUR opgenomen. Dit krediet is aflosbaar op kwartaalbasis over een periode van 16 kwartalen.
- ▶ 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. Einde december 2011 waren de laatste formaliteiten m.b.t. de door de financiële instelling gevraagde waarborgen afgerond. In de loop van januari 2012 werd een eerste schijf van 500 KEUR van dit krediet opgenomen.
- ▶ In februari 2011 heeft een warranthouder zijn vertrouwen in de Groep bevestigd en is overgegaan tot het uitoefenen van zijn openstaande warrants:

- 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.

In 2012 heeft de Groep de bestaande financieringsbehoeften als volgt ingevuld:

- 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 de maand juni 2012.
- De Groep heeft op 9 februari 2012 de bestaande kredietovereenkomst met Belfius bank kunnen uitbreiden en dit door het bekomen van een straight loan ten belope van 250 kEUR.
- Op 22 juni 2012 heeft de Groep de bestaande kredietovereenkomst opnieuw kunnen uitbreiden en dit door het bekomen van een bijkomend investeringskrediet ten belope van 200 kEUR.
- Op 13 juli 2012 heeft voor notaris De Wulf een Raad van Bestuur plaatsgevonden waarbij de beslissing werd uitgevoerd om het kapitaal van de Vennootschap ten belope van 1.500.000 EUR te verhogen, door uitgifte van 2.225.514 nieuwe aandelen van de Vennootschap.
- Per 25 september 2012 heeft de Groep de bestaande kredietovereenkomst met Belfius bank opnieuw kunnen uitbreiden en dit door het bekomen van een bijkomend investeringskrediet ten belope van 380 kEUR.
- Tot slot heeft de Groep per 25 september 2012 een leningsovereenkomst afgesloten met Parana Management BVBA voor een bedrag van 250 kEUR.

(3) Bedrijfsresultaten

Onderstaande financiële gegevens werden afgeleid uit de geconsolideerde financiële staten (conform IFRS) van Keyware Technologies eindigend per 31 december 2012 en 2011.

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over de periode eindigend op	31.12.2012 kEUR (geauditeerd)	31.12.2011 kEUR (geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten		
Omzet	8.280	5.784
Overige winsten en verliezen	171	582
Grond- en hulpstoffen	(1.897)	(979)
Personeelsbeloningen	(1.269)	(1.256)
Afschrijvingen	(196)	(176)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(1.177)	(1.218)
Overige lasten	(3.504)	(2.746)
Bedrijfswinst/(bedrijfsverlies)	408	(9)
Resultaat voor belastingen	510	83
Winst/(verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	510	83

(a) Omzet en brutomarge

De omzet, zijnde de bedrijfsopbrengsten zonder de overige bedrijfsopbrengsten, kan als volgt voorgesteld worden:

	Boekjaar per 31.12.2012 kEUR (geauditeerd)	Boekjaar per 31.12.2011 kEUR (geauditeerd)	Variatie
Brutomarge			
Omzet	8.280	5.784	43,15 %
Grond- en hulpstoffen	(1.897)	(979)	93,77 %
Brutomarge	6.383	4.805	32,84 %
Procentuele brutomarge	77,09%	83,07%	

De geconsolideerde omzet voor het boekjaar 2012 bedraagt 8.280 kEUR ten opzichte van 5.784 kEUR voor dezelfde periode in 2011, of een stijging met 43,15%.

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 lange termijn wordt afgesloten.

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 door een sterke groei van de PayMobile betaalterminal (GPRS kosten).

(b) Bedrijfskosten

De bedrijfskosten kunnen als volgt samengevat worden:

Bedrijfskosten over de periode eindigend op	Boekjaar per 31.12.2012 kEUR (geauditeerd)	Boekjaar per 31.12.2011 kEUR (geauditeerd)
Grond- en hulpstoffen	(1.897)	(979)
Personeelsbeloningen	(1.269)	(1.256)
Afschrijvingen	(196)	(176)
Netto bijzondere waardevermindervingsverliezen op vlottende activa	(1.177)	(1.218)
Overige lasten	(3.504)	(2.746)
Bedrijfskosten	(8.043)	(6.375)

Volgende vaststellingen zijn aan de orde:

- ▶ De personeelskosten zijn gestegen met 1,04%.
- ▶ De bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa zijn gedaald van 1.218 kEUR tot 1.177 kEUR. Het betreft hier waardeverminderingen geboekt op vorderingen uit financiële leasing en waardeverminderingen op voorraden. De waardeverminderingen op vorderingen uit financiële leasing of afwaarderingen zijn het gevolg van falingen, stopzetting van activiteiten door de klant of stopzetting van het contract door de klant.
- ▶ De overige lasten zijn gestegen met 27,60 %, ten gevolge van een stijging van de erelonen, interimkosten en de waardering van de warrants.

(c) Nettowinst

De nettowinst voor het boekjaar bedraagt 510 kEUR in vergelijking met een nettowinst van 83 kEUR per 31 december 2011.

De stijging van het resultaat wordt verklaard door een stijging van de brutomarge deels gecompenseerd door een stijging van overige lasten en een daling van de overige winsten en verliezen.

(d) Nettocashflow

De nettocashflow bedraagt 1.532 kEUR in vergelijking met 896 kEUR op 31 december 2011.

De stijging van de nettocashflow wordt grotendeels verklaard door de stijging van het nettoresultaat, zijnde van een nettowinst van 83 kEUR per 31 december 2011 tot een nettowinst van 510 kEUR per 31 december 2012.

(4) Personeel en filialen

Op 31 december 2012 telde de Groep 41 medewerkers (personeel en consultants).

FINANCIELE INFORMATIE

(1) Geconsolideerde balans

Geconsolideerde balans op		31.12.2012	31.12.2011
		KEUR	KEUR
		(geauditeerd)	(geauditeerd)
Activa			
Consolidatieverschillen	(6)	5.248	5.248
Andere immateriële vaste activa	(7)	42	200
Materiële vaste activa	(8)	277	118
Actieve latente belastingen	(9)	1.685	1.685
Vorderingen uit financiële leasing	(10)	11.017	9.851
Andere activa	(11)	71	67
Niet-vlottende activa		18.340	17.169
Vorraden	(12)	361	541
Handels- en overige vorderingen	(13)	785	1.044
Vorderingen uit financiële leasing	(14)	2.568	1.499
Overlopende rekeningen	(15)	185	182
Liquide middelen	(16)	115	118
Vlottende activa		4.014	3.384
Totaal activa		22.354	20.553
Schulden en eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal	(17)	7.700	6.200
Uitgiftepremies		4.522	4.522
Andere reserves		537	287
Overgedragen resultaat		1.039	529
Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		13.798	11.538
Leningen	(18)	2.305	879
Leasingverplichtingen	(19)	-	360
Handelsschulden	(20)	1.306	2.699
Langlopende verplichtingen		3.611	3.938
Handels-, sociale en fiscale schulden	(21)	3.187	2.760
Leningen	(22)	1.105	425
Leasingverplichtingen	(23)	360	544
Overige schulden	(24)	80	1.202
Overlopende rekeningen	(25)	213	146
Kortlopende verplichtingen		4.945	5.077
Totaal verplichtingen		8.556	9.015
Totaal schulden en eigen vermogen		22.354	20.553

(2) **Geconsolideerde winst- en verliesrekening**

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over de periode eindigend op		31.12.2012	31.12.2011
		KEUR	KEUR
		(geauditeerd)	(geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten			
Omzet	(28)	8.280	5.784
Overige winsten en verliezen	(29)	171	582
Grond- en hulpstoffen		(1.897)	(979)
Personeelsbeloningen	(30)	(1.269)	(1.256)
Afschrijvingen	(31)	(196)	(176)
Netto bijzondere waardevermindervingsverliezen op vlottende activa	(32)	(1.177)	(1.218)
Overige lasten	(33)	(3.504)	(2.746)
Bedrijfswinst/(bedrijfsverlies)		408	(9)
Financiële opbrengsten	(34)	812	793
Financiële kosten	(34)	(710)	(701)
Resultaat voor belastingen		510	83
Belastingen op resultaat	(35)	-	-
Winst/(verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		510	83
Winst/(verlies) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		-	-
Winst/(verlies) van de periode		510	83
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen		17.850.917	16.794.758
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel		20.052.028	18.583.258
Winst/(verlies) per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten		-	-
Winst/(verlies) per aandeel	(39)	0,0286	0,0049
Winst/(verlies) per gedilueerd aandeel	(39)	0,0254	0,0045

Overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
	(geauditeerd)	(geauditeerd)
Winst/(verlies) van de periode	510	83
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	510	83
Winst /(verlies) van de periode toerekenbaar aan:		
De houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	510	83
Minderheidsbelangen	-	-
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toerekenbaar aan:		
De houders van eigen vermogensinstrumenten van de moeder- maatschappij	-	-
Minderheidsbelangen	-	-
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	17.850.917	16.794.758
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel	20.052.028	18.583.258
Winst/(verlies) per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Winst/(verlies) per aandeel	0,0286	0,0049
Winst/(verlies) per gedilueerd aandeel	0,0254	0,0045

(3) Mutatieoverzicht van de wijzigingen in het geconsolideerd eigen vermogen

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over de periode	Aantal aandelen	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	16.808.279	6.200	4.522	287	529	11.538		11.538
Resultaat van de periode	-	-	-	-	510	510	-	510
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode	-	-	-	-	510	510	-	510
Kapitaalverhoging	2.225.514	1.500	-	-	-	1.500	-	1.500
Waardering warrants	-	-	-	250	-	250	-	250
Balans per 31.12.2012	19.033.793	7.700	4.522	537	1.039	13.798	-	13.798

(3) Mutatieoverzicht van de wijzigingen in het geconsolideerd eigen vermogen

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over de periode	Aantal aandelen	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	16.703.279	6.069	4.522	287	446	11.324	-	11.324
Resultaat van de periode					83	83		83
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode	-	-	-	-	83	83	-	83
Uitoefening van warrants	105.000	131	-	-	-	131	-	131
Balans per 31.12.2011	16.808.279	6.200	4.522	287	529	11.538	-	11.538

(4) Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode eindigend op		31.12.2012	31.12.2011
		KEUR	KEUR
		(geauditeerd)	(geauditeerd)
Kasstroomen uit operationele activiteiten			
Resultaat van de periode		510	83
Financiële opbrengsten	(33)	(812)	(793)
Financiële kosten	(33)	710	701
Afschrijvingen	(30)	196	176
Netto waardeverminderingsverliezen op vorderingen uit financiële lease	(31)	554	317
Bijzondere waardeverminderingsverliezen op voorraden	(12)	250	283
Warranten opgenomen als kost		272	30
Afschrijving geactiveerde commissies		-	6
Actieve en passieve belastinglatenties	(34)	-	-
Bedrijfskasstroom vóór wijzigingen in het bedrijfskapitaal		1.680	803
Afname/(toename) van voorraden	(12)	(70)	(231)
Afname/(toename) van vorderingen uit financiële lease	(10/14)	(2.789)	(1.522)
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	(13)	259	(220)
Afname/(toename) van overlopend actief	(15)	(25)	(101)
Toename/(afname) van handelsschulden	(20-21)	(966)	(150)
Toename/(afname) van overige schulden	(24-25)	(1.056)	1.083
Wijzigingen in het bedrijfskapitaal		(4.647)	(1.141)
Betaalde rente		(467)	(365)
Ontvangen rente		569	457
Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten		(2.865)	(246)
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten			
Investerings in immateriële en materiële vaste activa	(7-8)	(197)	(13)
Desinvesteringen in immateriële en materiële vaste activa	(7-8)	1	10
(Toename)/Afname van verstrekte waarborgen	(11)	(4)	(10)
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten		(200)	(13)
Kasstroomen uit financiële activiteiten			
Kapitaalstorting	(17)	1.500	131
(Aflossing)/ontvangsten lt en kt leningen	(18/22)	2.106	709
(Aflossing)/ontvangsten lt en kt leasingverplichtingen	(19/23)	(544)	(611)
Kasstroomen uit financiële activiteiten		3.062	229
Netto (afname)/toename in liquide middelen		(3)	(30)
Liquide middelen begin van de periode		118	148
Liquide middelen einde van de periode		115	118

TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

(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.

De geconsolideerde jaarrekening werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur van 8 maart 2013.

(2) Conformiteitsverklaring

De heer Stéphane Vandervelde (CEO) en de heer Johan Hellinckx (CFO) verklaren dat de jaarrekening, die is opgesteld overeenkomstig IFRS-standaarden, zoals aanvaard binnen de Europese Unie, een getrouw beeld geeft van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de emittent en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen. Het jaarverslag geeft een getrouw beeld van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van de emittent en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden.

In dit kader wordt tevens verwezen naar de verklaring van de commissaris.

(3) Consolidatiekring

De geconsolideerde jaarrekening afgesloten per 31 december 2012 omvat Keyware Technologies NV en haar dochterondernemingen.

De consolidatiekring werd als volgt bepaald:

Filiaal	Geconsolideerd tot	Methode	%
Keyware Smart Card NV	31.12.2012	Integraal	100%
Keyware Transaction&Processing NV	31.12.2012	Integraal	100%

(4) Going concern of continuïteit

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in de veronderstelling van continuïteit, hetgeen impliceert dat de activa worden gerealiseerd en de schulden worden voldaan als in een normale bedrijfsuitoefening. De Groep heeft per 31 december 2012 een overgedragen resultaat van 1.039 kEUR.

Voor de verdere groei en de realisatie van het strategisch plan 2013-2018 heeft de Groep behoefte aan bijkomende financieringen (voor 2013 en 2014) 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.

Zoals gemeld onder Bespreking van de financiële toestand en de resultaten van de operaties door het Management - (2) Historisch overzicht en boekjaar 2012 heeft de Groep in 2012 beroep kunnen doen op diverse financieringsbronnen, zijnde kapitaalverhogingen, leningen verschaft door investeerders, bankfinancieringen en de cedering van contracten aan Parfip.

In de loop van september 2011 heeft de Groep een kredietovereenkomst ten belope van 1,5 Mio EUR getekend met Belfius bank. Met dezelfde financiële instelling heeft de Groep op 9 februari 2012 de bestaande kredietovereenkomst verder kunnen uitbreiden door middel van toekenning van een straight loan. Een nieuwe uitbreiding van deze kredietovereenkomst werd ondertekend per 24 januari 2013, waarbij de bestaande straight loan werd verhoogd ten belope van 440 kEUR.

Op heden zijn er gesprekken aan de gang met Belfius teneinde deze kredietovereenkomst in de loop van 2013 nog verder uit te breiden.

Daarenboven hebben een aantal warranthouders hun vertrouwen in de groep bevestigd en aangegeven om in de loop van de maand maart een aantal van hun openstaande warranten uit te oefenen. In totaliteit betreft het hier een bedrag van 406 kEUR.

Tot slot hebben de hoofdaandeelhouders nogmaals hun vertrouwen in de groep bevestigd en te kennen gegeven indien nodig, de groep financieel bij te staan en dit onder de vorm van leningen of kapitaalinjecties.

Uitgaande van hetgeen vermeld hiervoor is de Raad van Bestuur ervan overtuigd dat de Groep in staat is om haar activiteiten op "going concern" basis over een redelijke tijdspanne verder te zetten en bevestigt de toepassing van de waarderingsregels in continuïteit.

De geconsolideerde jaarrekening omvat dus geen enkele aanpassing aangaande de inbaarheid en de classificatie van de geboekte activabedragen of de bedragen en de classificatie van de schulden die vereist zouden zijn indien de Vennootschap haar activiteiten niet meer als "going concern" kan verder zetten.

(5) Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving

(a) Presentatiebasis

De geconsolideerde jaarrekening wordt uitgedrukt in duizenden euro (kEUR). De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met IFRS vereist dat de leiding van de Groep oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt. Deze zijn van invloed op de toepassing van de grondslagen en aldus op de gerapporteerde waarden van activa en verplichtingen en van opbrengsten en kosten.

De schattingen en hieraan verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere elementen die gegeven de omstandigheden als redelijk beschouwd kunnen worden. De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen afgeleid kan worden. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden jaarlijks beoordeeld en bijgesteld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, op voorwaarde dat de herziening alleen voor de periode gevolgen heeft. Indien de herziening gevolgen heeft voor zowel de verslagperiode als de toekomstige periode(s) dan wordt de herziening opgenomen in de periode van herziening en de toekomstige periode(s).

(b) Overeenstemmingsverklaring

De geconsolideerde tussentijdse financiële staten zijn opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals uitgevaardigd door de "International Accounting Standards Board" en aangenomen door de Europese Unie, tot en met 31 december 2012.

(c) Consolidatieprincipe

De geconsolideerde jaarrekening van Keyware Technologies NV omvat naast Keyware Technologies tevens de dochterondernemingen die ze controleert. Controle bestaat wanneer de Groep een belang heeft van meer dan de helft van de stemrechten verbonden aan de aandelen van een onderneming, ofwel wanneer zij, rechtstreeks of onrechtstreeks, de macht heeft om het financiële en operationele beleid van een vennootschap te bepalen om voordeel te halen uit haar activiteiten. De jaarrekeningen van de dochterondernemingen werden opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening vanaf de datum waarop de controle aanvangt tot de datum waarop de controle ophoudt te bestaan.

De acquisitie van dochterondernemingen wordt boekhoudkundig verwerkt als overnames. De kostprijs van een overname is het betaalde bedrag in geldmiddelen of kasequivalenten of de reële waarde, op de ruildatum, van enig andere vergoeding die door de overnemende partij wordt verstrekt in ruil voor het zeggenschap over de activa en verplichtingen van de andere onderneming, vermeerderd met eventuele kosten die direct toerekenbaar zijn aan de overname.

Intragroepsbalansen en transacties en eventuele niet-gerealiseerde winsten voortkomende uit transacties binnen de Groep, worden geëlimineerd bij de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening.

(d) Rapporteringsmunt

De rapporteringsmunt van Keyware Technologies NV is de EURO.

(e) Valutaomrekening

TRANSACTIES IN VREEMDE VALUTA

Transacties in vreemde valuta worden omgerekend naar Euro op basis van een maandelijks vastgelegde omrekeningskoers. Wisselkoersverschillen die ontstaan bij de afhandeling van monetaire items of bij rapportering van monetaire items worden opgenomen in de resultatenrekening van de periode waarin ze ontstaan.

JAARREKENINGEN VAN DOCHTERONDERNEMINGEN

Activa en passiva van dochterondernemingen, uitgedrukt in een niet-EUR munt, worden omgerekend volgens de wisselkoers van toepassing op het einde van de rapporteringsperiode. Opbrengsten en kosten worden omgerekend volgens de gemiddelde wisselkoers gedurende die periode. Componenten van eigen vermogen worden omgerekend volgens historische wisselkoersen. Winsten of verliezen uit deze omrekeningen worden opgenomen in de balanspost "omrekeningsverschillen", verwerkt als afzonderlijke component van het eigen vermogen.

(f) Goodwill

Het surplus aan aanschaffingswaarde bij verwerving van een belang in een onderneming en de reële waarde van het onderliggende nettoactief verworven op de datum van de transactie, wordt geboekt als consolidatieverschil en erkend als een actief in de balans. Identificeerbare activa en passiva erkend bij verwerving worden gewaardeerd tegen de fair value op dat ogenblik.

Goodwill wordt opgenomen als actief en initieel gewaardeerd tegen kostprijs. Na eerste opname wordt goodwill gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen.

Voor het testen op bijzondere waardevermindering wordt goodwill toegewezen aan de kasstroomgenererende eenheden van de Groep. Kasstroomgenererende eenheden waaraan goodwill is toegewezen worden jaarlijks getest op bijzondere waardeverminderingen en ook tussentijds wanneer er aanwijzingen zijn dat de boekwaarde van de eenheid mogelijk de realiseerbare waarde overtreft.

Eens een bijzondere waardevermindering voor goodwill is opgenomen, wordt deze in een latere periode niet teruggenomen.

(g) Immateriële vaste activa

LICENTIES, PATENTEN EN SOORTGELIJKE RECHTEN

Uitgaven voor aangekochte licenties en soortgelijke rechten worden geactiveerd en lineair afgeschreven over de contractuele looptijd, indien van toepassing, of over de geschatte gebruiksduur, die normaal ingeschat wordt op 5 jaar.

COMPUTERSOFTWARE

Externe uitgaven voor de aankoop van computersoftware worden geactiveerd en lineair afgeschreven over 5 jaar.

(h) Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd aan aanschaffingsprijs, verminderd met de geaccumuleerde afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen.

De afschrijvingen worden berekend volgens de lineaire methode conform de geschatte levensduur van de activa, dewelke als volgt kan weergegeven worden:

► gebouwen	20 jaar
► machines en installaties	3-5 jaar
► rollend materieel	4 jaar
► computers en toebehoren	3 jaar
► meubilair	5-10 jaar
► overige materiële vaste activa	9 jaar

De afschrijvingsmethoden, gebruiksduur en restwaarde worden iedere rapporteringsdatum opnieuw geëvalueerd.

OVERNAMEKOSTEN EN ONDERHOUDS- EN REPARATIEKOSTEN

De kosten voor de herstelling of vervanging van een onderdeel van een materiaal vast actief worden geactiveerd op voorwaarde dat:

- de kostprijs van het actief betrouwbaar bepaald kan worden en;
- de kosten zullen resulteren in een toekomstig economisch voordeel.

Kosten die niet aan deze voorwaarden voldoen worden onmiddellijk opgenomen in de winst- en verliesrekeningen.

HET NIET LANGER IN DE BALANS OPNEMEN VAN MATERIËLE VASTE ACTIVA

De kostprijs van buiten gebruik gestelde of op een andere wijze afgestoten activa en de hieraan verbonden totale afschrijving, wordt opgenomen in de resultatenrekening als onderdeel van de winst of het verlies bij verkoop in het jaar waarin de verkoop plaatsvond.

(i) Voorraad

De voorraden worden opgenomen tegen kostprijs of netto-opbrengstwaarde indien deze lager is. De netto-opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs in het kader van de normale bedrijfsuitvoering, verminderd met de geschatte kosten van voltooiing en verkoopkosten.

Voor nieuw aangekochte toestellen betreft de kostprijs de aanschaffingswaarde van het toestel. Voor reeds gebruikte toestellen betreft de kostprijs de individuele prijs van de terminal. Deze laatste betreft de aanschaffingsprijs min de gecumuleerde afschrijvingen waarbij de levensduur van een terminal wordt ingeschat op 5 jaar.

De kostprijs wordt bepaald op basis van de individuele prijs van elk artikel.

Niet-verkoopbare voorraden worden integraal afgewaardeerd.

(j) Financiële instrumenten

Financiële activa en financiële schulden worden erkend op de balans van de Groep wanneer de Groep een partij wordt bij de contractuele voorzieningen van het betrokken financiële instrument. Wanneer de contractuele rechten van de kasstromen van het financieel actief vervallen of wanneer het actief is getransfereerd en de transfer in aanmerking komt om niet langer te worden opgenomen, in de mate dat de risico's en beloningen van de rechthebbende zijn bewaard of getransfereerd, worden de financiële activa niet langer opgenomen in de balans.

Financiële verplichtingen worden niet langer in de balans opgenomen wanneer die tenietgaan, dat wil zeggen wanneer de in het contract vastgelegde verplichting is nagekomen of ontbonden of vervallen. Momenteel houdt de Groep enkel niet-afgeleide financiële instrumenten aan.

De groep beschikt over geen zekerheden of andere kredietbeschermingen m.b.t. de financiële activa.

VORDERINGEN UIT FINANCIËLE LEASE

Activa die onder financiële lease worden aangehouden, worden opgenomen in de balans en gepresenteerd als een vordering, voor een bedrag dat gelijk is aan de netto-investering in de lease.

De verhuurprijs van een contract wordt opgesplitst tussen nettohuur en onderhoud. Vervolgens wordt de actuele waarde van de nettohuur voor de volledige duurtijd van het contract, zijnde 48 maand, berekend. Deze actuele waarde wordt integraal als omzet geregistreerd in de maand dat het contract een aanvang neemt. De omzet met betrekking tot het onderhoud wordt gespreid, over

de duurtijd van het contract, in opbrengst genomen. Maandelijks wordt een financiële opbrengst geregistreerd dewelke het verschil tussen de totale waarde van het contract en de geactualiseerde waarde weergeeft.

VORDERINGEN

Vorderingen zijn niet-afgeleide financiële instrumenten met vaste of bepaalde betalingen die niet genoteerd worden op een actieve markt. Dergelijke financiële activa worden na initiële opname opgenomen aan geamortiseerde kostprijs door middel van de effectieve rentemethode, na aftrek van bijzondere waardeverminderingen. Bijzondere waardeverminderingen op vorderingen worden opgenomen indien de boekwaarde hoger is dan de realiseerbare waarde en worden via de winst- en verliesrekening verwerkt.

GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN

Geldmiddelen en kasequivalenten worden in de balans opgenomen tegen nominale waarde. Zij omvatten kasmiddelen en banksaldi, alsook bankdeposito's en geldbeleggingen die onmiddellijk in geld kunnen omgezet worden en die bovendien niet onderhevig zijn aan significante risico's op waardeschommelingen.

HANDELSSCHULDEN

Handelsschulden worden aanvankelijk gewaardeerd tegen reële waarde en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode.

RENTEDRAGENDE SCHULDEN

Rentedragende schulden omvatten financiële verplichtingen en leningen en worden initieel opgenomen tegen de reële waarde van de ontvangen geldmiddelen, na aftrek van de transactiekosten. Later worden ze aangehouden tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode. Verschillen tussen het ontvangen bedrag (na aftrek van transactiekosten) en het terug te betalen bedrag op de vervaldatum worden lineair in de winst- en verliesrekening opgenomen tijdens de duur van de verplichting.

(k) Bijzondere waardeverminderingen

Op elke balansdatum controleert de Groep de boekwaarde van financiële activa om te bepalen of er een indicatie is dat deze activa een waardevermindering opliepen. Indien er zo een indicatie bestaat, wordt om de omvang van de waardevermindering (indien nodig) te bepalen, de realiseerbare waarde van het actief geraamd. Wanneer het niet mogelijk is om de realiseerbare waarde van een afzonderlijk actief te ramen, zal de Groep de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid bepalen tot dewelke de activa behoren.

Realiseerbare waarde is de hoogste van de verkoopwaarde of gebruikswaarde. Om de gebruikswaarde te bepalen zullen de verwachte toekomstige kasstromen verdisconteerd worden naar hun huidige waarde tegen de verdisconteringsvoet die de huidige marktwaarderingen van de tijdswaarde van geld en de specifieke risico's van het actief reflecteren. Indien de realiseerbare waarde van een actief (of de kasstroomgenererende eenheid) lager geraamd wordt dan zijn boekwaarde, wordt de boekwaarde van het actief (kasstroomgenererende eenheid) verminderd tot zijn realiseerbare waarde. Een waardevermindering wordt onmiddellijk in de resultatenrekening erkend, tenzij het relevante actief gewaardeerd is aan een geherwaardeerd bedrag. In dit geval zal de waardevermindering worden behandeld als een waardevermindering op een herwaardering. Wanneer een waardevermindering vervolgens wordt teruggedraaid zal de boekwaarde van het actief (kasstroomgenererende eenheid) verhogen tot de herziene raming van zijn realiseerbare waarde, maar slechts op die wijze dat de verhoogde boekwaarde de boekwaarde zonder waardevermindering voor het actief (kasstroomgenererende eenheid) van voorgaande jaren niet overschrijdt. Een

terugdraaiing van een waardevermindering wordt onmiddellijk erkend in de resultatenrekening, tenzij het relevante actief wordt gewaardeerd aan een gerevalueerd bedrag, in welk geval de terugdraaiing van de waardevermindering is behandeld als een herwaarderingsmeerwaarde.

(l) Eigen vermogeninstrumenten

De eigen vermogensinstrumenten die worden uitgegeven door de Groep, worden opgenomen tegen ontvangen opbrengsten. Rechtstreekse uitgiftekosten worden verwerkt als aftrekpost op het eigen vermogen.

(m) Vergoedingen in de vorm van eigen vermogensinstrumenten

De Groep voorziet in op aandelen gebaseerde, in vermogensinstrumenten, afgewikkelde betalingen aan werknemers. In eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen worden opgenomen tegen reële waarde (zonder rekening te houden met het effect van niet-marktgereguleerde toezeggingsvoorwaarden) op de toekenningsdatum. De reële waarde bepaald op de toekenningsdatum van in eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen wordt ten laste genomen van het resultaat met daartegenover een toename van het eigen vermogen.

Voor op aandelen gebaseerde betalingstransacties met partijen, andere dan werknemers, waardeert de Groep de ontvangen diensten en overeenkomstige toename in eigen vermogen, rechtstreeks tegen de reële waarde van de ontvangen diensten, tenzij de reële waarde niet op betrouwbare wijze kan worden ingeschat. In dit laatste geval worden de ontvangen diensten gewaardeerd tegen de reële waarde van de toegekende aandeleninstrumenten op basis van het Black/Scholes waarderingmodel.

(n) Voorzieningen

Een voorziening wordt opgenomen indien:

- de Groep een bestaande verplichting heeft;
- het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen vereist is om de verplichting af te wikkelen; en
- indien het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat.

Het bedrag van de voorziening is gebaseerd op de beste schatting van de uitgaven die vereist zijn om de op balansdatum bestaande verplichtingen volledig af te wikkelen.

(o) Erkenning van opbrengsten

Opbrengsten worden opgenomen als het waarschijnlijk is dat de economische voordelen met betrekking tot de transactie naar de onderneming zullen vloeien en als het bedrag van de opbrengsten op een betrouwbare wijze kan gemeten worden. Omzet wordt opgenomen na aftrek van omzetbelastingen en kortingen. Opbrengsten uit de verkoop van goederen worden opgenomen als de levering en ook de volledige overdracht van risico's en voordelen heeft plaatsgevonden.

Opbrengsten met betrekking tot contracten inzake de verhuur van betaalterminals worden verwerkt overeenkomstig IAS 17 – Lease-Overeenkomsten. De gebruikte discontofactor voor de verhuuropbrengsten bedraagt voor 2012, 8,61%. Een 1% hogere of lagere discontofactor zou een impact hebben op de erkende omzet van respectievelijk -2,26% en +2,33%. Voor meer uitleg hieromtrent verwijzen we naar hetgeen besproken onder vorderingen uit financiële lease.

Opbrengsten gerelateerd aan onderhoudscontracten en andere contracten voor welke een specifieke dienst is geleverd gedurende een contractueel overeengekomen periode, worden op lineaire basis erkend gedurende de duur van het contract.

(p) Financieringsbaten- en lasten

Financieringsbaten omvatten enerzijds de rentebaten op geïnvesteerde gelden. Rentebaten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen voor zover ze verworven zijn en over de periode waarop ze betrekking hebben. Anderzijds bevatten de financieringsbaten tevens de financiële opbrengst geregistreerd naar aanleiding van hetgeen besproken onder vorderingen uit financiële lease.

Financiële kosten hebben betrekking op intresten op leningen en intresten op aflossingen van financiële leasing. Alle financiële kosten worden geboekt op het moment dat ze zich voordoen.

(q) Belastingen

De belastingen op het resultaat van het boekjaar betreffen de verschuldigde belastingen alsook de uitgestelde belastingen en worden gerapporteerd in overeenstemming met IAS 12, "Winstbelastingen".

ACTUELE BELASTINGEN

Actuele belastingen zijn de te verwachten te betalen belasting op het belastbare resultaat van het boekjaar, gebruikmakende van belastingvoeten en belastingwetgeving waarvan het wetgevingsproces (materieel) is afgesloten op balansdatum, evenals elke correctie op te betalen belastingen over voorgaande boekjaren.

UITGESTELDE BELASTINGEN

Uitgestelde belastingen worden berekend volgens de methode van de balansschuld ('balance sheet liability method'), waarbij tijdelijke verschillen worden beschouwd tussen de boekwaarde van activa en passiva in de financiële rapportering en de fiscale boekwaarde. Uitgestelde belastingverplichtingen worden voor alle belastbare tijdelijke verschillen geboekt, behalve wanneer zij het gevolg zijn van afschrijving van goodwill. Bij belastbare tijdelijke verschillen die verband houden met investeringen in dochterondernemingen en belangen in joint ventures, worden uitgestelde belastingverplichtingen niet erkend, wanneer het tijdstip waarop het tijdelijke verschil kan worden afgewikkeld, kan worden bepaald door de moedermaatschappij en het waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil in de nabije toekomst niet zal worden afgewikkeld.

Voor alle verrekenbare tijdelijke verschillen, fiscale verliezen en fiscale tegoeden dient een uitgestelde belastingvordering te worden opgenomen, in zoverre het waarschijnlijk is dat er fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee het verrekenbare tijdelijke verschil, fiscale verliezen en fiscale tegoeden kunnen verrekend worden. Verrekenbare tijdelijke verschillen die voortvloeien uit investeringen in dochterondernemingen en belangen in joint ventures, worden enkel opgenomen indien het tijdelijke verschil in de nabije toekomst (vijf jaar) zal worden afgewikkeld en indien er fiscale winst beschikbaar zal zijn die kan worden aangewend voor het tijdelijke verschil. De boekwaarde van de uitgestelde belastingvordering wordt op elke balansdatum herzien en verminderd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat voldoende belastbare winst voorhanden is om het geheel of een gedeelte van de uitgestelde belastingvordering aan te wenden.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn op de periode waarin de vordering wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld, op basis van de belastingtarieven en de belastingwetgeving waarvan het wetgevingsproces (materieel) is afgesloten op de balansdatum.

(r) Segmentaire informatie

De Groep maakt een onderscheid tussen enerzijds resultaten m.b.t. activiteiten inzake betaalterminals en anderzijds resultaten m.b.t. de activiteiten inzake kredietkaartautorisaties. Corporate kosten dewelke niet kunnen toegewezen worden, worden apart voorgesteld.

(s) Nettowinst/verlies per aandeel

De gewone winst per aandeel wordt berekend door de nettowinst of het nettoverlies over de periode, die aan de gewone aandeelhouders is toe te rekenen, te delen door het gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen gedurende de periode.

De verwaterde winst of verlies per aandeel wordt berekend door de nettowinst of het nettoverlies over de periode die aan de gewone aandeelhouders is toe te rekenen, te delen door de som van het gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone en potentiële aandelen. Potentiële gewone aandelen worden beschouwd als zijnde geconverteerd in gewone aandelen aan het begin van de verslagperiode, of op datum van de uitgifte van de potentiële gewone aandelen, indien later.

(t) Gebeurtenissen na balansdatum

Gebeurtenissen na balansdatum die een invloed hebben op het resultaat van het boekjaar of die meer informatie verschaffen over de positie van de onderneming op balansdatum, worden weergegeven in de financiële staten. Gebeurtenissen na balansdatum die geen invloed hebben op het resultaat worden opgenomen in de toelichting, op voorwaarde dat ze belangrijk zijn.

(u) Nieuwe normen, interpretaties en amendementen

NIEUWE EN GEWIJZIGDE STANDAARDEN EN INTERPRETATIES TOEGEPAST DOOR DE GROEP

De Groep heeft gedurende het huidige boekjaar alle nieuwe en herziene Standaarden en Interpretaties, uitgevaardigd door het International Accounting Standards Board (IASB) en het International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) van de IASB, die relevant zijn voor haar activiteiten en die van kracht zijn voor het boekjaar dat start op 1 januari 2012, toegepast. De Groep heeft geen nieuwe IFRS-richtlijnen toegepast die nog niet van kracht zijn per 31 december 2012.

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

- ▶ 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 december 2010) – Vervanging van 'vaste datum' voor bepaalde uitzonderingen in 'de datum van overgang naar IFRS';
- ▶ IAS 12 Winstbelastingen (wijzigingen december 2010) – Beperkte herziening (realisatie van onderliggende activa).

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

STANDAARDEN EN INTERPRETATIES UITGEVAARDIGD MAAR NOG NIET VAN KRACHT VOOR HET HUIDIGE BOEKJAAR

De Groep heeft ervoor gekozen om de volgende nieuwe Standaarden, Interpretaties en Wijzigingen die nog niet verplicht waren voor 31 december 2012, niet vroegtijdig toe te passen:

- ▶ IFRS 1 Eerste toepassing van de International Financial Reporting Standards (wijzigingen maart 2012) – Overheidsleningen;
- ▶ IFRS 1 Eerste toepassing van de International Financial Reporting Standards (wijzigingen mei 2012) – jaarlijks verbeteringsproces 2009 – 2011;
- ▶ IFRS 7 Financiële instrumenten: informatievervalsing (wijzigingen december 2011) – Saldering van financiële activa en financiële verplichtingen;
- ▶ IFRS 7 Financiële instrumenten: informatievervalsing (wijzigingen december 2011) – Uitstel van ingangsdatum van IFRS 9 en wijzigingen van gerelateerde informatievervalsing;
- ▶ IFRS 9 Financiële instrumenten (uitgevaardigd in november 2009) en latere aanpassingen (wijzigingen van oktober 2010 en december 2011): nieuwe waarderingsgrondslagen en informatievervalsing voor financiële instrumenten;
- ▶ IFRS 10 Geconsolideerde jaarrekening (uitgevaardigd in mei 2011 en gewijzigd in juni en oktober 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 en oktober 2012): presentatie en informatievervalsing over joint arrangements, associates, special purpose vehicles en andere off-balance-sheet vehicles;
- ▶ IFRS 13 Waarderungen 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 1 Presentatie van de jaarrekening (wijzigingen mei 2012) – jaarlijks verbeteringsproces 2009 – 2011;
- ▶ IAS 16 Materiële vaste activa (wijzigingen mei 2012) – jaarlijks verbeteringsproces 2009 – 2011;
- ▶ IAS 19 Personeelsbeloningen (wijzigingen juni 2011) – administratieve verwerking van personeelsbeloningen (pensioenen en andere beloningen na uitdiensttreding) + informatievervalsing;
- ▶ IAS 27 Enkelvoudige financiële staten (uitgevaardigd in mei 2011 en gewijzigd in oktober 2012): opsplitsing van de bepalingen voor geconsolideerde (IFRS 10) en enkelvoudige staten;
- ▶ IAS 28 Investerungen in geassocieerde ondernemungen (uitgevaardigd in mei 2011): administratieve verwerking van investerungen in geassocieerde ondernemungen;
- ▶ IAS 32 Financiële instrumenten: presentatie (wijzigingen december 2011): Saldering van financiële activa en financiële verplichtingen;
- ▶ IAS 32 Financiële instrumenten: presentatie (wijzigingen mei 2012) – jaarlijks verbeteringsproces 2009 – 2011;
- ▶ IAS 34 Tussentijdse financiële verslaggeving (wijzigingen mei 2012) – jaarlijks verbeteringsproces 2009 – 2011;
- ▶ 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.

(6) Consolidatieverschillen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Keyware Smart Card	5.248	5.248
Totaal	5.248	5.248

Goodwill wordt getest op bijzondere waardeverminderingen ("impairment test") op het niveau van de kasstroomgenererende eenheden, hetgeen het laagste niveau is waarop goodwill wordt opgevolgd voor managementdoeleinden. De toetsing gebeurt hierbij steeds op balansdatum.

Binnen de groep Keyware worden de volgende kasstroomgenererende eenheden bepaald, zijnde:

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

De per 31 december 2012 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.

Bij het opmaken van kasstroomprognoses baseert de Groep zich op groeiverwachtingen en toekomstige marges afgeleid van de gerealiseerde cijfers van het laatst beschikbare boekjaar en beschikbare gegevens uit het verleden. Verder wordt als uitgangspunt vertrokken van de bestaande productmix (type van toestellen) en wordt tevens, waar mogelijk, gebruik gemaakt van meetbare marktdata (totaal aantal toestellen in de marktsegmenten waarin de Groep actief is). Ook wordt rekening gehouden met het feit dat omwille van de toepassing van IAS 17 een verschil bestaat tussen het moment van de omzeterkenning en het moment van ontvangst van de kasstromen. De toegepaste groeipercentages houden rekening met de verwachte inflatie, maar omvatten geen niet-organische groei. De verwachte omzetgroeipercentages zoals gebruikt voor de verschillende types toestellen liggen tussen de 15% en de 30% (vorig jaar tussen de 5% en 20%), waarbij de hogere groeipercentages vooral gelden voor de meest nabije jaren. De kasstroomprognose die de voorbije jaren werd gebruikt, werd dit jaar door het management opnieuw geëvalueerd, wat aan de basis ligt van de groeiverschillen tussen dit en vorig jaar op het niveau van de omzetgroeipercentages.

Tot slot wordt er tevens rekening gehouden met een restwaarde of eindwaarde, waarbij een groeivoet van 1,5% (vorig jaar 4,5%) in rekening wordt gebracht. Deze kasstromen, vóór financiële resultaten en belastingen, worden verdisconteerd aan de hand van rentevoet vóór belastingen, berekend op basis van de gewogen gemiddelde kapitaalkost. De per 31.12.2012 en 31.12.2011 toegepaste gewogen gemiddelde kapitaalkost voor belastingen bedraagt 13,07%. De discontovoet is gebaseerd op actuele marktinschattingen van de tijdswaarde van het geld, alsook op de specifieke risico's van de vennootschap.

De tijdens dit boekjaar aan de hand van deze paramaters opgestelde kasstroomprognoses hebben geen aanleiding gegeven tot het opnemen van bijzondere waardeverminderingen. Het management is zich bewust van het feit dat er wijzigingen kunnen optreden in de naar aanleiding van impairment test gemaakte veronderstellingen. Niettegenstaande het feit dat gebruik gemaakt wordt van de op dat moment beste inschattingen, wordt niettemin een veiligheid ingebouwd waarbij de in rekening gebrachte kasstromen slechts voor 75% (vorig jaar 80%) worden weerhouden, hetgeen dus neerkomt op een veiligheidsmarge van 25% (vorig jaar 20%).

Sensitiviteitsanalyse

Bij de analyse van de berekening van de sensitiviteit werden bovengenoemde parameters (WACC, groeivoet van de omzet en groeivoet van de eindwaarde) elk onderworpen aan een stresstest waarbij – bij onveranderd houden van de twee overige parameters – de waarde van de variabele parameter werd bepaald waarop de carrying value gelijk wordt aan de value in use.

Conclusies van het sensitiviteitsonderzoek

- ▶ bij een stijging van de WACC tot 17,61% (bij een onveranderde groeivoet van de omzet en groeivoet van de eindwaarde) wordt het verschil tussen de carrying value en de value in use van de goodwill nul;
- ▶ bij een meer beperkte jaarlijkse omzetstijging van 8,5%, in plaats van de hierboven genoemde cijfers tussen 15% en 30% (bij een onveranderde WACC en groeivoet van de eindwaarde) wordt het verschil tussen de carrying value en de value in use van de goodwill nul;
- ▶ bij een daling van de groeivoet van de eindwaarde tot een negatief percentage van -7,02% (bij een onveranderde WACC en groeivoet van de omzet) wordt het verschil tussen de carrying value en de value in use van de goodwill nul.

(7) Andere immateriële vaste activa

Deze rubriek heeft enerzijds betrekking op software en anderzijds op licenties en distributierechten, waarbij de kostprijs van het immaterieel actief betrouwbaar kan worden gewaardeerd.

De bewegingen voor het boekjaar 2012 kunnen als volgt voorgesteld worden:

Cijfers in kEUR	Software	Octrooien en licenties	Totaal
Bruto boekwaarde op 01.01.2012	590	1.047	1.637
Toevoegingen	-	-	-
Vervreemdingen	-	-	-
Omrekeningsverschillen	-	-	-
Bruto boekwaarde op 31.12.2012	590	1.047	1.637
Gecum. afschr. en bijz.wv (-) op 01.01.2012	416	1.021	1.278
Afschrijvingskost van het boekjaar	132	26	158
Toevoeging afwaardering	-	-	-
Terugname door vervreemdingen	-	-	-
Omrekeningsverschillen	-	-	-
Gecum. afschr. en bijz.wv (-) op 31.12.2012	548	1.047	1.595
Netto boekwaarde op 01.01.2012	174	26	200
Netto boekwaarde op 31.12.2012	42	-	42

De software heeft betrekking op het ERP-pakket SAP en de licenties hebben o.a. betrekking op de licentie RBS naar aanleiding van de acquisitie van BRV (autorisatiediensten).

De bewegingen voor het boekjaar 2011 kunnen als volgt voorgesteld worden:

Cijfers in kEUR	Software	Octrooien en licenties	Totaal
Bruto boekwaarde op 01.01.2011	590	1.047	1.637
Toevoegingen	-	-	-
Vervreemdingen	-	-	-
Omrekeningsverschillen	-	-	-
Bruto boekwaarde op 31.12.2011	590	1.047	1.637
Gecum. afschr. en bijz.wv (-) op 01.01.2011	205	852	1.057
Afschrijvingskost van het boekjaar	105	54	159
Toevoeging afwaardering	-	-	-
Terugname door vervreemdingen	-	-	-
Omrekeningsverschillen	-	-	-
Gecum. afschr. en bijz.wv (-) op 31.12.2011	416	1.021	1.437
Netto boekwaarde op 01.01.2011	279	80	359
Netto boekwaarde op 31.12.2011	174	26	200

(8) Materiële vaste activa

De bewegingen met betrekking tot deze rubriek voor het boekjaar 2012 kunnen als volgt samengevat worden:

Cijfers in kEUR	Terreinen en gebouwen	Installaties en machines	Meubilair en rollend materiaal	Leasing	Overige	Totaal
Bruto boekwaarde op 01.01.2012	-	65	478	28	108	679
Toevoegingen	-	-	198	-	-	198
Vervreemdingen	-	-	(1)	-	-	(1)
Omrekeningsverschillen	-	-	-	-	-	-
Bruto boekwaarde op 31.12.2012	-	65	675	28	108	876
Gecum. afschr. en bijz. wv (-) op 01.01.2012	-	65	464	27	5	561
Afschrijvingskost van boekjaar	-	-	35	1	2	38
Toevoeging afwaardering	-	-	-	-	-	-
Terugname door vervreem- dingen	-	-	-	-	-	-
Omrekeningsverschillen	-	-	-	-	-	-
Gecum. afschr. en bijz. wv (-) op 31.12.2012	-	65	499	27	7	599
Netto boekwaarde op 01.01.2012	-	-	14	1	103	118
Netto boekwaarde op 31.12.2012	-	-	176	-	101	277

De investeringen van het boekjaar 2012 hebben betrekking op de aanschaffing van rollend materiaal.

De overige materiële vaste activa betreffen voornamelijk inrichting van gehuurde panden.

De bewegingen met betrekking tot deze rubriek voor het boekjaar 2011 kunnen als volgt samengevat worden:

Cijfers in kEUR	Terreinen en gebouwen	Installaties en machines	Meubilair en rollend materiaal	Leasing	Overige	Totaal
Bruto boekwaarde op 01.01.2011	-	65	479	102	98	744
Toevoegingen	-	-	3	-	10	13
Vervreemdingen	-	-	(4)	(74)	-	(78)
Omrekeningsverschillen	-	-	-	-	-	-
Bruto boekwaarde op 31.12.2011	-	65	478	28	108	679
Gecum. afschr. en bijz. vv (-) op 01.01.2011	-	65	458	85	4	612
Afschrijvingskost van boekjaar	-	-	-	-	-	-
Toevoeging afwaardering	-	-	6	10	1	17
Terugname door vervreem- dingen	-	-	-	-	-	-
Omrekeningsverschillen	-	-	-	(68)	-	(68)
Gecum. afschr. en bijz.vv (-) op 31.12.2011	-	65	464	27	5	561
Netto boekwaarde op 01.01.2011	-	-	21	17	94	132
Netto boekwaarde op 31.12.2011	-	-	14	1	103	118

(9) Actieve latente belastingen

De actieve latente belastingen kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Actieve latente belastingen per 01.01.	2.157	2.072
Activering latente belasting	170	85
Afwaardering actieve latente belastingen	-	-
Passieve latente belastingen (binnen zelfde vennootschap)	(642)	(472)
Totaal	1.685	1.685

De uitgedrukte actieve latente belastingsvorderingen hebben integraal betrekking op overgedragen fiscale verliezen. Op basis van het strategisch plan 2013-2018 en de fiscale resultaten over het boekjaar 2012 is de Raad van Bestuur per 31 december 2012 overgegaan tot een herbeoordeling van de tot uiting gebrachte actieve belastinglatentie m.b.t. verrekenbare fiscale verliezen. Op basis hiervan werd beslist geen bijkomende activering tot uiting te brengen, tenzij ten belope van de toename in de latente belastingschulden.

Daarnaast heeft de Groep nog actieve belastinglatenties dewelke betrekking hebben op overgedragen fiscale verliezen welke niet werden erkend in de cijfers per 31 december 2012 of 31 december 2011. Einde december 2012 betrof het hier een brutobedrag van 73 Mio EUR overgedragen verliezen, hetgeen overeenkomt met een actieve latente belasting t.b.v. 24,8 Mio EUR.

De passieve latente belastingen ten belope van 642 kEUR m.b.t. Keyware Smart Card Div. NV naar aanleiding van de IFRS-aanpassingen worden in mindering gebracht van de actieve belastinglatentie en betreffen allen opnames van tijdelijke verschillen.

Het van toepassing zijnde belastingtarief bedraagt 33,99%.

De beweging in de resultatenrekening kan als volgt samengevat worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Activering latente belasting m.b.t. fiscale verliezen	170	85
Passieve latente belasting m.b.t. IFRS-aanpassingen	(170)	(85)
Terugname passieve latente belastingen m.b.t. IFRS-aanpassingen	-	-
Afwaardering actieve latente belastingen	-	-
Totaal	-	-

(10) Vorderingen uit financiële leasing op lange termijn

Deze rubriek kan als volgt samengevat worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Openstaand kapitaal contracten	10.254	7.426
Openstaand kapitaal financiering Parfip	1.306	2.698
Provisie verbreking openstaande contracten	(543)	(273)
Totaal	11.017	9.851

Onder de vorderingen uit financiële leasing 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, per 31 december 2011 stemt dit overeen met 7.426 kEUR. Dit betreffen nettobedragen, m.a.w. na afwaardering van het openstaand kapitaal m.b.t. de vorderingen uit financiële lease m.b.t. klanten die in falen zijn gegaan, hun activiteiten hebben stopgezet of hun contract hebben stopgezet (cf. [31] Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa).

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 de 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 latente vordering en anderzijds een latente schuld.

Einde december 2012 heeft de Groep een latente vordering/schuld overeenkomend met het totaal bedrag inzake openstaand kapitaal voor de in 2008, 2009, 2010, 2011 en 2012 verkochte contracten. Dit betreft een totaal bedrag van 2.086 kEUR, waarvan 1.306 kEUR betrekking heeft op lange termijn en 780 kEUR op korte termijn.

Zoals vermeld hierboven is het debiteurenrisico in verband met de financieringsovereenkomst met Parfip Benelux NV ten laste van de Groep. Naar aanleiding hiervan werd per 31 december 2012 een voorziening aangelegd ten belope van 193 kEUR, waarvan 152 kEUR voorgesteld op lange termijn en 41 kEUR voorgesteld op korte termijn. Per 31 december 2011 bedroeg deze voorziening 160 kEUR, waarvan 133 kEUR voorgesteld op lange termijn en 27 kEUR voorgesteld op korte termijn.

Per 31 december 2012 werd daarenboven een voorziening aangelegd voor contracten die niet werden gecedeerd aan Parfip en dus vanuit eigen beheer worden gefactureerd. Deze voorziening bedraagt 496 kEUR waarvan 391 kEUR voorgesteld op lange termijn en 105 kEUR voorgesteld op korte termijn. Per 31 december 2011 bedroeg deze voorziening 169 kEUR, waarvan 140 kEUR voorgesteld op lange termijn en 29 kEUR voorgesteld op korte termijn.

(11) Andere activa

Deze rubriek heeft integraal betrekking op waarborgen betaald in contanten.

(12) Voorraden

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Brutowaarde voorraad terminals	741	1.103
Afwaardering	(380)	(562)
Totaal	361	541

De handelsgoederen betreffen producten aangekocht bij derden. Gedurende het boekjaar 2012 werd een waardevermindering geboekt ten belope van 250 kEUR. Gedurende het boekjaar 2011 werd een waardevermindering geboekt ten belope van 283 kEUR.

Waardeverminderingen en terugname van waardeverminderingen worden opgenomen in de resultatenrekening onder de rubriek "Provisies en waardeverminderingen".

(13) Handels – en overige vorderingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Handelsvorderingen	128	142
Te innen opbrengsten	61	9
Op te maken kredietnota's	(72)	(72)
Dubieuze debiteuren	742	742
Waardeverminderingen	(612)	(612)
Overige vorderingen	538	835
Totaal	785	1.044

De rubriek handelsvorderingen heeft betrekking op handelsvorderingen die niet gerelateerd zijn met de vorderingen uit financiële leasing. Het betreft hier o.a. doorfacturatie van kosten aan derden, facturatie m.b.t. loyalty en autorisaties.

De vervaldagen van de handelsvorderingen kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	Niet vervallen	1m-6m	>6m	Totaal
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Per 31.12.2012	89	-	39	128
Per 31.12.2011	81	-	61	142

De op te maken kredietnota's hebben betrekking op de minnelijke schikking van een geschil met een handelspartner. Ten gevolge van dit geschil 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 hebben beide partijen een minnelijke schikking afgesloten waarbij de groep uiteindelijk een bedrag van 193 kEUR zal recupereren (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), onder de vorm van een op te maken kredietnota, geregistreerd.

De waardeverminderingen bevatten de afwaardering m.b.t. de dubieuze debiteuren en hebben integraal betrekking op handelsvorderingen uit het verleden die geen betrekking hebben op vorderingen uit financiële leasing, maar nog betrekking hebben op de voorheen gevoerde loyalty-activiteiten. Gedurende het boekjaar 2012 en 2011 werden er geen bijkomende waardeverminderingen op handelsvorderingen geboekt.

De overige vorderingen kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Terug te vorderen BTW	3	-
Vorderingen personeel	10	13
Overige	11	17
Vordering settlement	514	805
Totaal	538	835

De Raad van Bestuur heeft in maart 2010 het wederzijds akkoord dat werd afgesloten in het kader van een juridisch geschil met een handelspartner bekrachtigd. Hierdoor heeft Keyware recht op een vergoeding van 1 Mio EUR.

Tijdens het 4de kwartaal van 2010 werden de eerste toestellen van deze leverancier in de markt geplaatst. In het kader van de settlement overeenkomst zal deze leverancier aan Keyware een bedrag van 1 Mio EUR betalen in de vorm van kortingen op toekomstige bestellingen. Het betreft hier een korting van 50% op alle software en 25% op alle hardware aangekocht bij deze leverancier.

Per 31.12.2010 werd, op basis van enerzijds de reeds gerealiseerde contracten en anderzijds de gebudgetteerde contracten voor de komende 3 jaar, een bedrag van 559 kEUR verwerkt onder de andere bedrijfsopbrengsten. Per 31.12.2011 werd een bijkomend bedrag van 441 kEUR verwerkt onder de andere bedrijfsopbrengsten. Van dit bedrag dient per 31.12.2012 nog 514 kEUR gerecupereerd te worden.

De boekwaarde verschilt niet substantieel van de werkelijke waarde bij actualisering van deze financiële activa.

(14) Vorderingen uit financiële leasing op korte termijn

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Openstaand kapitaal contracten	1.934	591
Provisie verbreking openstaande contracten	(146)	(56)
Openstaand kapitaal financiering Parfip	780	964
Totaal	2.568	1.499

De rubriek "openstaand kapitaal contracten" betreft het saldo van alle aanpassingen m.b.t. de vorderingen uit financiële leasing. Deze rubriek bevat dus zowel positieve als negatieve aanpassingen. Deze rubriek omvat o.a. het korte termijn gedeelte van de vordering m.b.t. de financiële lease-overeenkomsten conform IAS 17 – Lease-overeenkomsten van de betaalterminals.

Zoals aangegeven onder (10) Vorderingen uit financiële leasing op lange termijn is het debiteurenrisico in verband met de financieringsovereenkomst met Parfip Benelux NV ten laste van Groep. Naar aanleiding hiervan werd per 31 december 2012 een voorziening aangelegd ten belope van 193 kEUR, waarvan 152 kEUR voorgesteld op lange termijn en 41 kEUR voorgesteld op korte termijn. Per 31 december 2011 bedroeg deze voorziening 160 kEUR, waarvan 133 kEUR voorgesteld op lange termijn en 27 kEUR voorgesteld op korte termijn.

Per 31 december 2012 werd daarenboven een voorziening aangelegd voor contracten die niet werden gecedeerd aan Parfip en dus vanuit eigen beheer worden gefactureerd. Deze voorziening bedraagt 496 kEUR waarvan 391 kEUR voorgesteld op lange termijn en 105 kEUR voorgesteld op korte termijn. Per 31 december 2011 bedroeg deze voorziening 169 kEUR, waarvan 140 kEUR voorgesteld op lange termijn en 29 kEUR voorgesteld op korte termijn.

(15) Overlopende rekeningen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Vooruitbetaalde huur	-	6
Vooruitbetaalde autokosten	-	6
Vooruitbetaalde marketingkosten	-	33
Vooruitbetaalde verzekeringen	1	5
Vooruitbetaalde commissies	17	17
Vooruitbetaalde communicatiekosten	17	15
Vooruitbetaalde abonnementen	11	-
Vooruitbetaalde onderhoudskosten	134	78
Over te dragen interestlasten warranten	-	22
Overige	5	-
Verkregen opbrengsten	-	-
Totaal	185	182

De vooruitbetaalde onderhoudskosten betreffen over te dragen kosten m.b.t. het onderhoud en reparatie van de betaalterminals. Deze kosten worden jaarlijks vooruitgefactureerd.

Verder betreft het hier de vooruitbetaalde huur en huurlasten en over te dragen kosten inzake o.a. onderhoudscontracten, marketing en verzekeringen.

(16) Liquide middelen

In het kader van haar activiteiten als NSP (Network Service Provider) wordt de Groep geconfronteerd met het gegeven dat er geldbewegingen plaatsvinden over zogenaamde derdenrekeningen.

Per 31.12.2012 betreft dit een bedrag van 4 kEUR dat op deze derdenrekening is opgenomen en dat derhalve niet ter beschikking stond van Keyware. Per 31.12.2011 betrof dit een bedrag van 8 kEUR.

(17) Kapitaalstructuur

Per 31 december 2010 bedraagt het geplaatst – statutaire – kapitaal van de Groep 6.745 kEUR vertegenwoordigd door 16.703.279 gewone aandelen zonder nominale waarde.

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

- 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.

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

Op 13 juli 2012 heeft voor notaris De Wulf een Raad van Bestuur plaatsgevonden waarbij de beslissing werd uitgevoerd om het kapitaal van de Vennootschap ten belope van 1.500.000 EUR te verhogen, door uitgifte van 2.225.514 nieuwe aandelen van de Vennootschap. De uitgifteprijs bedroeg 0,674 EUR en stemt overeen met het gemiddelde van de slotkoersen gedurende dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de datum van uitgifte (zoals afgeleid uit de dagelijkse officiële lijst van Nyse Euronext Brussel).

In casu werd het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap opgeheven ten gunste van bepaalde personen, zijnde:

- Parana Management Corp BVBA, vertegenwoordigd door de heer Guido Van der Schueren
- Big Friend NV, vertegenwoordigd door de heer Stéphane Vandervelde
- IQuess Consulting BVBA, vertegenwoordigd door de heer Wim Verfaille
- de heer Johan Hellinckx
- de heer Joris Maes
- Checkpoint X, BVBA, vertegenwoordigd door de heer Giovanni Verborg
- de heer Marc Vandebergen

Per 31 december 2012 bedraagt het geplaatst – statutaire – kapitaal van de Groep 8.376 kEUR vertegenwoordigd door 19.033.793 gewone aandelen zonder nominale waarde.

De algemene vergadering dd 17 maart 2010 heeft beslist tot hernieuwing van de machtiging aan de raad van bestuur inzake het toegestaan kapitaal met een maximaal bedrag gelijk aan het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap voor een termijn van vijf jaar, overeenkomstig artikel 603 en volgende van het Wetboek van vennootschappen. De bevoegdheid van de raad van bestuur geldt tevens voor kapitaalverhogingen door inbreng in natura en speciën, door omzetting van reserves, of van uitgiftepremies, met of zonder de uitgifte van aandelen, en omvat de bevoegdheid tot uitgifte van converteerbare obligaties, warrants die al dan niet verbonden zijn aan een ander effect, en obligaties met warrants.

Tevens beslist de algemene vergadering tot de hernieuwing van de machtiging aan de raad van bestuur om, voor een termijn van drie jaar vanaf de datum van deze aandeelhoudersvergadering, het geplaatste maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen in één of meerdere keren, vanaf de datum van de notificatie door de Commissie voor het Bank-, Financie-, en Assurantiewezen van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschappen, door inbrengen in speciën met opheffing of beperking van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders of door inbrengen in natura in overeenstemming met de wettelijke bepalingen terzake.

De raad van bestuur is in het kader van het toegestaan kapitaal, in het belang van de Vennootschap en mits de eerbiediging van de wettelijke bepalingen terzake, gemachtigd het voorkeurrecht dat de wet de aandeelhouders toekent, op te heffen of te beperken. De raad van bestuur is bevoegd het voorkeurrecht te beperken of op te heffen ten gunste van één of meerdere bepaalde personen, zelfs indien deze geen personeelsleden zijn van de Vennootschap of van haar dochtervennootschappen. Voorgaande machtigingen kunnen ook worden aangewend voor de verrichtingen vermeld in artikel 605 Wetboek van vennootschappen, met name (i) de uitgifte van converteerbare obligaties of warrants waarbij het voorkeurrecht van de aandeelhouders is beperkt of uitgesloten, (ii) de uitgifte van converteerbare obligaties waarbij het voorkeurrecht van de aandeelhouders is beperkt of uitgesloten ten gunste van één of meer bepaalde personen, andere dan personeelsleden van de Vennootschap of van haar dochtervennootschappen, en (iii) de kapitaalverhogingen die geschieden door omzetting van de reserves.

De algemene vergadering beslist dienvolgens tot overeenstemmende wijziging van de overgangsbepalingen van de statuten.

Daarenboven heeft de algemene vergadering dd 17 maart 2010 beslist:

- ▶ (i) tot machtiging aan de raad van bestuur om maximum twintig (20) procent van de eigen aandelen van de Vennootschap te verwerven aan een minimumprijs gelijk aan de slotkoers van het aandeel op Euronext Brussels van de verhandelingsdag onmiddellijk voorafgaand aan de verwerving verminderd met twintig (20) procenten aan een maximumprijs gelijk aan de slotkoers van het aandeel op Euronext Brussels van de verhandelingsdag onmiddellijk voorafgaand aan de verwerving vermeerderd met twintig (20) procent, dit alles in overeenstemming met artikels 620 tot en met 625 Wetboek van vennootschappen. De machtiging tot verwerving is geldig voor een termijn van vijf (5) jaar te rekenen vanaf de datum van de publicatie van bovenvermelde beslissing in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, en kan worden hernieuwd. Beslissing dat deze machtiging tevens geldt voor de verwerving van aandelen van de Vennootschap door één van haar rechtstreeks gecontroleerde dochtervennootschappen overeenkomstig artikel 627 Wetboek van vennootschappen. Beslissing tot machtiging aan de raad van bestuur om de eigen aandelen te vervreemden, waarbij de raad van bestuur, in zover toegelaten door de wet, niet gebonden is door de hoger vermelde beperkingen qua tijd en duur, en waarbij deze machtiging eveneens geldt voor de vervreemding van aandelen van de Vennootschap door één van haar rechtstreeks gecontroleerde dochtervennootschappen zoals bedoeld in artikel 627 Wetboek Vennootschappen; en
- ▶ (ii) tot machtiging aan de raad van bestuur om voor een termijn van drie (3) jaar vanaf de bekendmaking van deze statutenwijziging, maximum twintig (20) procent van de eigen aandelen te verwerven, in pand te nemen of te vervreemden, indien deze verwerving, in pandneming of vervreemding noodzakelijk is ter voorkoming van een ernstig dreigend nadeel voor de Vennootschap.

De Raad van Bestuur heeft de bevoegdheid om de statuten van de Vennootschap te wijzigen in overeenstemming met de kapitaalverhoging die binnen het kader van haar bevoegdheid werd beslist.

Ieder aandeel heeft recht op één stem. Onder de Belgische wetgeving is de kapitaalstructuur van de Onderneming, met het aantal uitstaande en toegestane aandelen, opgenomen in de statuten van de Onderneming en kan aangepast worden door de aandeelhouders voor zover een specifieke meerderheid van de stemmen is bereikt.

(18) Leningen – langlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Financiering ING	187	217
Financiering Parana Management BVBA	200	19
Financiering Congra SA	95	193
Financiering Big Friend NV	241	339
Financiering Belfius	1.432	-
Financiering derden	150	-
Totaal	2.305	879

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.

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 Transaction&Processing NV ten belope van 750 kEUR in hoofdsom;
- ▶ een garantie ondertekend van "Waarborgbeheer NV" ter dekking van 75% van het investeringskrediet;
- ▶ een cash deficiency clause, ondertekend door Parana Management BVBA;

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

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.

Het krediet is terugbetaalbaar op basis van 60 maandelijkse betalingen van 10 kEUR (incl. intrest). De van toepassing zijnde intrestvoet is 8,0% per jaar.

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 de maand juni 2012.

Dit krediet is terugbetaalbaar op basis van 60 maandelijkse betalingen tussen de 24 en 27 kEUR (incl. intrest). De van toepassing zijnde intrestvoet is 3,5% per jaar.

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

De van toepassing zijnde intrestvoet is 1,79% per jaar. Deze straight loan heeft een vervaldatum per 30.06.2013.

Op 22 juni 2012 heeft de Groep de bestaande kredietovereenkomst kunnen uitbreiden en dit door het bekomen van een bijkomend investeringskrediet ten belope van 200 kEUR.

Dit krediet is terugbetaalbaar op basis van 48 maandelijkse betalingen van 4 kEUR (incl. intrest). De van toepassing zijnde intrestvoet is 3,91% per jaar.

Per 25 september 2012 heeft de Groep de bestaande kredietovereenkomst met Belfius Bank opnieuw kunnen uitbreiden en dit door het bekomen van een bijkomend investeringskrediet ten belope van 380 kEUR.

Dit krediet is terugbetaalbaar op basis van 60 maandelijkse betalingen van 7 kEUR (incl. intrest). De van toepassing zijnde intrestvoet is 2,64% per jaar.

Op 25 september 2012 heeft de Groep een leningsovereenkomst afgesloten met Parana Management BVBA voor een bedrag van 250 kEUR.

Dit krediet is terugbetaalbaar op basis van 60 maandelijkse betalingen van 5 kEUR (incl. intrest). De van toepassing zijnde intrestvoet is 8,0% per jaar.

Per juni 2011 heeft de Groep een financieringsovereenkomst afgesloten met een medewerker van de Groep. Conform de overeenkomst zou deze financiering na 1 jaar terugbetaald worden. Partijen zijn in 2012 echter overeengekomen deze financiering om te zetten naar een financiering voor onbepaalde duur, dewelke zal terugbetaald worden op basis van de beschikbare cash van de Groep. De van toepassing zijnde intrestvoet bedraagt 8,0% per jaar.

De toekomstige aflossingsverplichtingen per 31 december 2012 inzake lange en korte termijn leningen zijn als volgt:

Cijfers in kEUR	31.12.2012
	kEUR
2013	1.105
2014	863
2015	687
2016	553
2017	202
Totaal	3.410

(19) Leasingverplichtingen – langlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Sale&lease back Parfip	-	360
Totaal	-	360

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

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

In januari 2009 heeft de Groep een financieringsovereenkomst – financiering van huurovereenkomst – afgesloten met Parfip Benelux voor een totaal bedrag van 249 kEUR. De maandelijkse aflossing bedraagt 6 kEUR en de van toepassing zijnde intrestvoet bedraagt 14,17%.

Per 31 december 2011 bedraagt de totale openstaande schuld 902 kEUR waarvan 360 kEUR op lange termijn en 542 kEUR op korte termijn is verwerkt.

Per 31 december 2012 bedraagt de totale openstaande schuld 360 kEUR dewelke integraal is verwerkt op korte termijn.

De toekomstige aflossingsverplichtingen per 31 december 2012 inzake lange en korte termijn leasingschulden t.o.v. Parfip zijn als volgt:

Cijfers in kEUR	31.12.2012
	kEUR
2013	360
Totaal	360

(20) Handelsschulden – langlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Financiering Parfip Benelux	1.306	2.699
Totaal	1.306	2.699

Zoals vermeld onder (10) Vorderingen uit financiële leasing op lange termijn heeft de Groep 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 de 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 latente vordering en anderzijds een latente schuld.

Einde december 2012 heeft de Groep een latente vordering/schuld overeenkomend met het totaal bedrag inzake openstaand kapitaal voor de in 2008, 2009, 2010, 2011 en 2012 verkochte contracten. Dit betreft een totaal bedrag van 2.086 kEUR, waarvan 1.306 kEUR betrekking heeft op lange termijn en 780 kEUR op korte termijn.

(21) Handels- en overige schulden – kortlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Leveranciersschulden	1.404	1.508
Latente schuld Parfip	780	964
Te ontvangen facturen	816	190
Te ontvangen kredietnota's	(115)	(115)
Te betalen BTW	-	7
Bedrijfsvoorheffing	46	23
Sociale bijdragen	92	41
Te betalen lonen	71	35
Provisie vakantiegeld	93	107
Totaal	3.187	2.760

Het totaal bedrag aan openstaande leveranciers bevat t.b.v. 604 kEUR aan vervallen handelsschulden. Dit betreffen vnl. leveranciers waarmee een geschil bestaat.

De openstaande leveranciersschulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2012		31.12.2011	
	Aantal	kEUR	Aantal	kEUR
Courante leveranciers	-	603	-	704
Hangende geschillen	2	544	2	544
Aflossingsplannen	-	-	1	-
Niet-opgeëiste bedragen	-	-	1	-
Interne consultants	7	226	5	241
Leverancier en tevens klant	2	31	2	19
Totaal		1.404		1.508

Einde december 2012 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".

Zoals aangegeven onder (10) Vorderingen uit financiële leasing op meer dan één jaar heeft de Groep een latente vordering/schuld overeenkomend met het totaal bedrag inzake openstaand kapitaal voor de in 2008, 2009, 2010, 2011 en 2012 verkochte contracten. Dit betreft een totaal bedrag van 2.086 kEUR, waarvan 1.306 kEUR betrekking heeft op lange termijn en 780 kEUR op korte termijn.

De vervaldagen van de handelsschulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	<1jr	1jr - 5jr	>5jr	Totaal
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Per 31.12.2012	800	591	13	1.404
Per 31.12.2011	899	596	13	1.508

De boekwaarde verschilt niet substantieel van de werkelijke waarde bij actualisering van deze financiële passiva.

(22) Leningen – kortlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Financiering ING	187	217
Financiering Congra SA	67	62
Financiering Big Friend NV	90	91
Financiering Belfius Bank	461	55
Financiering Parana Management	50	-
Straightloan Belfius	250	-
Totaal	1.105	166

Voor wat betreft de toelichting hieromtrent verwijzen we naar (18) Leningen – langlopende verplichtingen.

(23) Leasingverplichtingen – kortlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Sale&lease back Parfip	360	542
Financiële leasing rollend materiaal	-	2
Totaal	360	544

Wat betreft de toelichting verwijzen we naar (19) Leasingverplichtingen – langlopende verplichtingen.

(24) Overige schulden

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Financiering Parana Management	-	1.040
Financiering derden	-	150
Veroordeling m.b.t. ex-personeelslid	45	
Betwiste schulden	21	12
Overige	14	-
Totaal	80	1.202

Einde juni 2011 zijn er t.b.v. 1.000 kEUR voorschotten ter beschikking gesteld door de managementvennootschap van een bestuurder, zijnde Parana Management BVBA, vertegenwoordigd door Guido Van der Schueren. De trimestrieel te betalen intresten worden bijgeboekt bij de hoofdsom. Dit bedrag werd terugbetaald in de loop de maand juli 2012.

Per 31 december 2012 staat er een schuld geboekt m.b.t. een bijkomende ontslagvergoeding m.b.t. een ex-personeelslid, dewelke werd ontslagen om dringende reden. Deze zaak is aanhangig bij de Rechtbank.

Door de Groep werd hoger beroep ingesteld en de zaak is hangende voor de Arbeidsrechtbank te Brussel.

Per 31 december 2012 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.

(25) Overlopende rekeningen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Toe te rekenen kosten	60	56
Over te dragen opbrengsten	153	90
Totaal	213	146

De toe te rekenen kosten betreffen huur- en intrestlasten.

De over te dragen opbrengsten betreffen over te dragen onderhoudsopbrengsten.

(26) Bedrijfssegmentinformatie

De Groep rapporteert haar operationele segmenten naar aard van de activiteiten. Hierbij wordt een onderscheid gemaakt tussen enerzijds resultaten m.b.t. de activiteiten inzake betaalterminals en anderzijds resultaten m.b.t. de activiteiten inzake kredietkaartautorisaties. Een aantal groepsondersteunende activiteiten, zoals financiën, kosten m.b.t. de beursnotering, etc. worden als niet-toewijsbare elementen (corporate) gerapporteerd.

De activiteiten inzake betaalterminals betreffen de verhuur van terminals, de verkoop van betaalterminals, de installatie van betaalterminals, de opbrengsten m.b.t. de helpdesk en de opbrengsten m.b.t. on-site interventies.

De activiteiten inzake betaalautorisatie betreffen de opbrengsten m.b.t. betaaltransacties en autorisatiediensten, transactiebeheer voor derden, loyaltyprocessing&analysediensten, etc.

De opsplitsing van de resultaten voor het boekjaar 2012 is als volgt:

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012
	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
Segmentgegevens	Terminal	Autorisaties	Corporate	
	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten				
<i>Omzet (intern en extern)</i>	7.949	345	-	8.294
<i>Omzet (intern t.o.v. ander segment)</i>	14	-	-	14
Omzet	7.935	345	-	8.280
Overige winsten en verliezen	137	7	27	171
Grond- en hulpstoffen	(1.784)	(33)	(80)	(1.897)
Personeelsbeloningen	(1.106)	(93)	(70)	(1.269)
Afschrijvingen	(15)	(42)	(139)	(196)
Netto bijzondere waardevermin- deringsverliezen op vlottende activa	(1.177)	-	-	(1.177)
Overige lasten	(2.466)	(391)	(647)	(3.504)
Bedrijfswinst/bedrijfsverlies	1.524	(207)	(909)	408
Financiële opbrengsten	812	-	-	812
Financiële kosten	(567)	(2)	(141)	(710)
Resultaat voor belastingen	1.769	(209)	(1.050)	510
Belastingen op resultaat	-	-	-	-
Winst/(verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1.769	(209)	(1.050)	510
Winst/(verlies) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-
Winst/(verlies) van de periode	1.769	(209)	(1.050)	510

De opsplitsing van de balans voor het boekjaar 2012 is als volgt:

Geconsolideerde balans	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Segmentgegevens	Terminal	Autorisaties	Corporate	
	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)
Activa				
Consolidatieverschillen	5.248	-	-	5.248
Andere immateriële vaste activa	42	-	-	42
Materiële vaste activa	1	100	176	277
Actieve latente belastingen	1.685	-	-	1.685
Vorderingen uit financiële leasing	11.017	-	-	11.017
Andere activa	18	5	48	71
Niet-vlottende activa	18.011	105	224	18.340
Vorraden	361	-	-	361
Handels- en overige vorderingen	687	70	28	785
Vorderingen uit financiële leasing	2.568	-	-	2.568
Overlopende rekeningen	171	-	14	185
Liquide middelen	73	20	22	115
Vlottende activa	3.860	90	64	4.014
Totaal activa	21.871	195	288	22.354
Schulden en eigen vermogen				
Geplaatst kapitaal	-	-	7.700	7.700
Uitgiftepremies	-	-	4.522	4.522
Andere reserves	-	-	537	537
Overgedragen resultaat	3.801	(351)	(2.411)	1.039
Eigen vermogen	3.801	(351)	10.348	13.798
Leningen	1.960	-	345	2.305
Leasingverplichtingen	-	-	-	-
Handelsschulden	1.306	-	-	1.306
Langlopende verplichtingen	3.266	-	345	3.611
Handels-, sociale en fiscale schulden	2.358	147	682	3.187
Leningen	1.009	-	96	1.105
Leasingverplichtingen	360	-	-	360
Overige schulden	45	-	35	80
Overlopende rekeningen	174	-	39	213
Kortlopende verplichtingen	3.946	147	852	4.945
Totaal schulden en eigen vermogen	11.013	(204)	11.545	22.354

De opsplitsing van de resultaten voor het boekjaar 2011 is als volgt:

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Segmentgegevens	Terminal	Autorisaties	Corporate	
	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten				
<i>Omzet (intern en extern)</i>	5.574	223	-	5.797
<i>Omzet (intern t.o.v. ander segment)</i>	13	-	-	13
Omzet	5.561	223	-	5.784
Overige winsten en verliezen	550	6	26	582
Grond- en hulpstoffen	(910)	(69)	-	(979)
Personeelsbeloningen	(1.103)	(67)	(86)	(1.256)
Afschrijvingen	(14)	(43)	(119)	(176)
Netto bijzondere waardevermin- deringsverleizen op vlottende activa	(1.218)	-	-	(1.218)
Overige lasten	(2.320)	(268)	(158)	(2.746)
Bedrijfswinst/bedrijfsverlies	546	(218)	(337)	(9)
Financiële opbrengsten	792	-	1	793
Financiële kosten	(591)	(4)	(106)	(701)
Resultaat voor belastingen	747	(222)	(442)	83
Belastingen op resultaat	-	-	-	-
Winst/(verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	747	(222)	(442)	83
Winst/(verlies) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-
Winst/(verlies) van de periode	747	(222)	(442)	83

De opsplitsing van de balans voor het boekjaar 2011 is als volgt:

Geconsolideerde balans	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Segmentgegevens	Terminal	Autorisaties	Corporate	
	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)
Activa				
Consolidatieverschillen	5.248	-	-	5.248
Andere immateriële vaste activa	56	42	102	200
Materiële vaste activa	1	100	17	118
Actieve latente belastingen	1.685	-	-	1.685
Vorderingen uit financiële leasing	9.851	-	-	9.851
Andere activa	14	5	48	67
Niet-vlottende activa	16.855	147	167	17.169
Voorraden	541	-	-	541
Handels- en overige vorderingen	972	70	2	1.044
Vorderingen uit financiële leasing	1.499	-	-	1.499
Overlopende rekeningen	130	-	52	182
Liquide middelen	87	24	7	118
Vlottende activa	3.229	94	61	3.384
Totaal activa	20.084	241	228	20.553
Schulden en eigen vermogen				
Geplaatst kapitaal	-	-	6.200	6.200
Uitgiftepremies	-	-	4.522	4.522
Andere reserves	-	-	287	287
Overgedragen resultaat	2.032	(142)	(1.361)	529
Eigen vermogen	2.032	(142)	9.648	11.538
Leningen	860	-	19	879
Leasingverplichtingen	360	-	-	360
Handelsschulden	2.699	-	-	2.699
Langlopende verplichtingen	3.919	-	19	3.938
Handels-, sociale en fiscale schulden	2.160	107	493	2.760
Leningen	395	30	-	425
Leasingverplichtingen	542	-	2	544
Overige schulden	12	-	1.190	1.202
Overlopende rekeningen	104	-	42	146
Kortlopende verplichtingen	3.213	137	1.727	5.077
Totaal schulden en eigen vermogen	9.164	(5)	11.394	20.553

(27) Geografische segmentinformatie

De geografische segmentinformatie kan als volgt onderverdeeld worden: meer dan 99% van de omzet wordt in België gerealiseerd. Minder dan 1% wordt in Nederland gerealiseerd.

De in Nederland gerealiseerde omzet wordt tot stand gebracht vanuit de Belgische filialen en met medewerkers en middelen vanuit België.

(28) Opbrengstcategorieën

De verschillende opbrengstcategorieën, m.b.t. omzet, kunnen als volgt voorgesteld worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Verdiscontering huuropbrengsten	5.145	3.504
Verkoop van goederen	336	190
Verstrekken van diensten	2.210	1.746
Verbrekingsvergoedingen	589	344
Intrest	-	-
Royalties	-	-
Dividenden	-	-
Totaal	8.280	5.784

De Vennootschap heeft meer dan 12.000 actieve klanten. De belangrijkste klant vertegenwoordigt minder dan 1% van de omzet.

(29) Andere bedrijfsopbrengsten

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Recuperatie maaltijdcheques	10	10
Inhouding VAA personenwagens	36	40
Inhouding VAA GSM	4	-
Dubbele betalingen klanten	7	30
Schadevergoeding "settlement"	-	441
Dading leveranciers (kwijtschelding)	48	31
Doorfacturatie kosten aan derden	8	-
Recuperatie verzekering	6	-
Overige	52	30
Totaal	171	582

De Raad van Bestuur heeft in maart 2010 het wederzijds akkoord dat werd afgesloten in het kader van een juridisch geschil met een handelspartner bekrachtigd. Hierdoor heeft Keyware recht op een vergoeding van 1 Mio EUR.

Tijdens het 4de kwartaal van 2010 werden de eerste toestellen van deze leverancier in de markt geplaatst. In het kader van de settlement overeenkomst zal deze leverancier aan Keyware een bedrag van 1 Mio EUR betalen in de vorm van kortingen op toekomstige bestellingen. Het betreft hier een korting van 50% op alle software en 25% op alle hardware aangekocht bij deze leverancier.

Per 31.12.2010 werd, op basis van enerzijds de reeds gerealiseerde contracten en anderzijds de gebudgetteerde contracten voor de komende 3 jaar, een bedrag van 559 kEUR verwerkt onder de andere bedrijfsopbrengsten. Per 31.12.2011 werd een bijkomend bedrag van 441 kEUR verwerkt onder de andere bedrijfsopbrengsten. Van dit bedrag dient per 31.12.2012 nog 514 kEUR gerecupereerd te worden.

(30) Personeelskosten en personeelsbeloningen

De personeelskosten kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Aantallen	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Bedienden - zonder management	34	29
Management	-	-
Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Salarissen	943	919
Sociale bijdragen	229	224
Groepsverzekering	24	31
Diverse voordelen	51	54
Overige	22	28
Totaal	1.269	1.256

(31) Afschrijvingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Afschrijvingen immateriële vaste activa	158	145
Afschrijvingen materiële vaste activa	38	31
Totaal	196	176

(32) Netto bijzondere waardeverminderingsverliezen op vlottende activa

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Waardeverminderingsverliezen op vorderingen uit financiële lease	927	935
Waardeverminderingsverliezen op voorraden	250	283
Totaal	1.177	1.218

Voor meer details inzake de waardeverminderingen op vorderingen uit financiële leasing verwijzen we naar (10) Vorderingen uit financiële leasing (lange termijn) en (14) Vorderingen uit financiële leasing (korte termijn).

(33) Overige lasten

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Huisvesting	150	149
Autokosten	323	341
Materiaalkosten	51	55
Communicatiekosten	163	139
Erelonen	1.705	1.256
Beursnotering	95	82
Representatie en vertegenwoordiging	56	81
Sales & marketing	353	347
Interim	111	76
Administratie	98	43
Niet-aftrekbare btw	54	66
Waardering warranten	250	-
Andere	95	111
Totaal	3.504	2.746

(34) Financiële opbrengsten en kosten

De financiële opbrengsten kunnen als volgt weergegeven worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Financieringsbaten contracten betaalterminals	812	792
Overige	-	1
Totaal	812	793

Zoals vermeld onder toelichting (5) Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving – (j) Financiële instrumenten – Vorderingen uit financiële lease wordt de verhuurprijs van een contract opgesplitst tussen nettohuur en onderhoud. Nadien wordt de actuele waarde voor de volledige duurtijd van het contract, zijnde 60 maand, berekend (m.a.w. verdisconteerd). De actuele waarde wordt integraal als omzet geregistreerd in de maand dat het contract een aanvang neemt. De omzet met betrekking tot het onderhoud wordt gespreid, over de duurtijd van het contract, in opbrengst genomen. Maandelijks wordt een financiële opbrengst geregistreerd dewelke het verschil tussen de totale waarde van het contract en de geactualiseerde waarde weergeeft. Deze financiële opbrengst betreft de financieringsbaten inzake de contracten voor betaalterminals.

De financiële kosten kunnen als volgt weergegeven worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Intresten voorschotten aandeelhouders	89	40
Intresten financiële schulden	142	88
Intresten Parfip	411	496
Intresten leasing	12	30
Nalatigheidsintresten	13	6
Overige	43	41
Totaal	710	701

(35) Winstbelastingen

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Resultaat voor belastingen	510	83
Belastingen aan normaal tarief	173	28
Geactiveerde belastinglatenties fiscale verliezen	170	85
Niet-geactiveerde belastinglatenties fiscale verliezen	338	354
Waardevermindering op actieve latente belastingen	-	-
Belastingcorrecties vorige boekjaren	-	-
Tijdelijke verschillen en overige	(681)	(467)
Totaal	-	-

(36) Vergoedingen in de vorm van eigen vermogensinstrumenten

(a) Overzicht

Een overzicht voor de afgelopen 2 jaar kan als volgt voorgesteld worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2012		31.12.2011	
	Warranten	Uitoefenprijs	Warranten	Uitoefenprijs
Openstaand begin periode	1.788.500	1,65	1.908.500	1,65
Toegekend	1.240.000	0,70	-	-
Uitgeoefend	-	-	105.000	1,25
Vervallen	91.000	8,00	15.000	1,56
Verzaakt	15.000	0,70	-	-
Openstaand en uitoefenbaar einde periode	2.922.500	0,83	1.788.500	1,67

De nog openstaande en uitoefenbare warranten per 31 december 2012 kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2012		31.12.2011	
	Warranten	Uitoefenprijs	Warranten	Uitoefenprijs
2007 Warranten	-	-	91.000	8,00
2008 Warranten – converteerbare obligatie	1.250.000	1,25	1.250.000	1,25
2010 Warranten	447.500	1,56	447.500	1,56
2012 Warranten	1.225.000	0,70	-	-
Openstaand en uitoefenbaar einde periode	2.922.500	0,83	1.788.500	1,67

(b) 2007 Warranten

Op de Buitengewone Algemene Vergadering van 24 april 2007 werd de beslissing genomen tot uitgifte van het “2007 Warrantenplan” door creatie van 7.000.000 warranten. Van die 7.000.000 warranten worden er 1.100.000 gereserveerd voor personeelsleden. Deze warranten werden aangeboden binnen een periode van 3 maanden vanaf de datum van de Buitengewone Algemene Vergadering, toekenning en definitieve uitgifte daarvan (middels notariële akte). 5.900.000 warranten werden toegekend aan bepaalde personen (bestuurders, consultants en managers).

Deze uitgegeven warranten geven recht tot inschrijving op evenveel aandelen. De uitoefenprijs van deze warranten bedraagt 8 EUR (0,16 EUR x 50) en werd vastgelegd op basis van het gemiddelde van de slotkoersen van Euronext Brussels gedurende de dertig dagen voorafgaand aan de dag waarop de uitgifte een aanvang neemt.

De geldigheidsduur van deze warranten bedraagt 5 jaar.

De warranten werden gewaardeerd conform de Black-Scholes methode waarbij werd uitgegaan van een uitoefenprijs van 8,00 EUR (zijnde 0,16 EUR*50) een koers van het onderliggend aandeel van 0,40 EUR, een volatiteit van 35%, een geschatte uitoefenperiode van 5 jaar, geen te verwachten dividend en een risicovrije intrestvoet van 6,25%. Op basis hiervan werd een waarde bekomen die lager is dan 100 EUR. Deze waarde werd niet tot uiting gebracht in de winst- en verliesrekening.

Van de 1.100.000 warranten toegekend aan het personeel, werd op 900.000 warranten niet ingetekend. Einde 2007 zijn de 150.000 warranten waarop werd ingetekend vervallen.

Daarenboven zijn er per 31 december 2007, 200.000 warranten van de 2007 Warranten toegekend aan bepaalde personen vervallen.

Per 31 december 2007 zijn er nog 114.000 (5.700.000/50) “2007 Warranten” uitoefenbaar aan een uitoefenprijs van 8,00 EUR (zijnde 0,16x50).

In de loop van 2008 zijn er nog eens 22.000 “2007 Warranten” toegekend aan bepaalde personen vervallen.

Per 31 december 2009 zijn er nog steeds 92.000 (5.700.000/50) “2007 Warranten” uitoefenbaar aan een uitoefenprijs van 8,00 EUR (zijnde 0,16x50).

In de loop van 2010 zijn er nog eens 1.000 “2007 Warranten” toegekend aan bepaalde personen vervallen.

Per 31 december 2010 zijn er nog steeds 91.000 (5.700.000/50) “2007 Warranten” uitoefenbaar aan een uitoefenprijs van 8,00 EUR (zijnde 0,16x50).

In de loop van 2011 zijn er geen “2007 Warranten” uitgeoefend of vervallen, zodat er per 31 december 2011 nog steeds 91.000 (5.700.000/50) “2007 Warranten” uitoefenbaar aan een uitoefenprijs van 8,00 EUR (zijnde 0,16x50).

Einde december 2012 zijn de “2007 Warranten” integraal vervallen.

(c) 2008 Warranten

Een Buitengewone Algemene Vergadering gehouden op 18 augustus 2008 heeft de uitgifte van een converteerbare obligatielening voor een bedrag tussen de 4 à 6 Mio EUR goedgekeurd. Via notariële akte van 18 september 2008 werd overgegaan tot vaststelling van de inschrijving op de converteerbare obligaties voor een bedrag van 3.850 kEUR en 1.925.000 warranten.

Ten gevolge van de inschrijving op de converteerbare obligatie verkreeg elke inschrijver per Obligatie van 50.000 EUR tevens 25.000 warranten. Deze warranten kunnen worden uitgeoefend op elk ogenblik gedurende een periode van vier (4) jaar vanaf hun uitgiftedatum. De inschrijvingsprijs per aandeel bij de uitoefening van de warranten is gelijk aan het laagste bedrag van (i) 1,25 EUR of (ii) de uitgifteprijs van andere effecten die de Vennootschap zou hebben uitgegeven sinds de uitgifte van de warranten en die verwisselbaar, uitoefenbaar of converteerbaar zijn in aandelen van de Vennootschap.

Elke Warrant zal recht geven op de inschrijving op één aandeel van de Vennootschap, zonder vermelding van de nominale waarde, met de rechten zoals beschreven in de statuten.

De warranten werden gewaardeerd conform de Black-Scholes methode waarbij werd uitgegaan van een uitoefenprijs van 1,25 EUR, een koers van het onderliggend aandeel van 0,40 EUR, een volatiteit van 35%, een geschatte uitoefenperiode van 4 jaar, geen te verwachten dividend en een risicovrije intrestvoet van 6,25%. Op basis hiervan werd een waarde bekomen die lager is dan 119 kEUR. Dit bedrag wordt gespreid over de looptijd van de warranten als financiële kost verwerkt in de geconsolideerde winst- en verliesrekeningen. Voor het boekjaar 2011 werd een bedrag van 30 kEUR verwerkt als financiële kost.

Per 31 december 2008 waren er nog 1.925.000 "2008 Warranten" uitoefenbaar aan een uitoefenprijs van 1,25 EUR.

In de loop van 2009 hebben een aantal warranthouders hun vertrouwen in de Groep bevestigd en zijn overgegaan tot de uitoefening van 222.500 warranten 2008. Via notariële akte verleden op 16 juni 2009 het kapitaal verhoogd ten belope van 278 kEUR en werden er 222.500 nieuwe aandelen uitgegeven.

Per 31 december 2009 zijn er nog 1.702.500 "2008 Warranten" uitoefenbaar aan een uitoefenprijs van 1,25 EUR.

In de loop van 2010 hebben een aantal warranthouders nogmaals hun vertrouwen in de Groep bevestigd en zijn overgegaan tot de uitoefening van hun openstaande warranten:

- naar aanleiding van de uitoefening van 187.500 Warranten 2008 werd via notariële akte verleden op 30 april 2010 het kapitaal verhoogd ten belope van 235 kEUR en werden er 187.500 nieuwe aandelen uitgegeven;
- naar aanleiding van de uitoefening van 160.000 Warranten 2008 werd via notariële akte verleden op 17 september 2010 het kapitaal verhoogd ten belope van 200 kEUR en werden er 160.000 nieuwe aandelen uitgegeven.

Per 31 december 2011 zijn er nog 1.250.000 "2008 Warranten" uitoefenbaar aan een uitoefenprijs van 1,25 EUR.

Via notariële akte van 7 september 2012 werd de duurtijd van deze 2008 warranten verlengd met één jaar, zijnde tot 17 september 2013. In de loop van 2012 werden er geen warranten uitgeoefend en per 31 december 2012 zijn er nog 1.250.000 warranten (gekoppeld aan de converteerbare obligatielening 2008) uitoefenbaar. De uitoefenprijs bedraagt 0,70 EUR. De oorspronkelijke uitoefenprijs bedroeg 1,25 EUR maar het 2008 warrantenplan bevat een "repricing" bepaling waardoor de uitoefenprijs ten gevolge van de uitgifte van de 2012 Warranten werd aangepast.

In de loop van 2012 zijn er geen "2008 Warranten" uitgeoefend of vervallen, zodat er per 31 december 2012 nog 1.250.000 "2008 Warranten" uitoefenbaar zijn aan een uitoefenprijs van 0,70 EUR.

(d) 2010 Warranten

De Buitengewone Algemene Vergadering van 17 maart 2010 heeft de uitgifte van het Warrantenplan 2010 goedgekeurd, waarbij beslist werd over te gaan tot:

- (i) toekenning aan, en inschrijving op, driehonderd negentigduizend (390.000) 2010 Warranten door Parana Management BVBA, Big Friend NV, Pardel SA, Federal Invest NV, Luc Pintens, JH Consulting BVBA, Iquess BVBA, Checkpoint X BVBA, Arn Clemhout en MV Services BVBA ("de Bepaalde Personen"), in de verhouding zoals uiteengezet in het bijzonder verslag van de raad van bestuur,
- en (ii) aanbieding door de raad van bestuur van de Vennootschap van het saldo van de 2010 Warranten aan personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen binnen een periode van drie maanden na de datum van de buitengewone algemene vergadering en toekenning en definitieve uitgifte daarvan (middels notariële akte) aan de personeelsleden die zulke aanbieding hebben aanvaard. Door het personeel werd er op 82.500 warranten ingeschreven.

Deze uitgegeven warranten geven recht tot inschrijving op evenveel aandelen. De uitoefenprijs van deze warranten bedraagt 1,56 EUR en werd vastgelegd op basis van het gemiddelde van de slotkoersen van Euronext Brussels gedurende de dertig dagen voorafgaand aan de dag waarop de uitgifte een aanvang neemt.

De geldigheidsduur van deze warranten bedraagt 5 jaar.

De warranten werden gewaardeerd conform de Black-Scholes methode waarbij werd uitgegaan van een uitoefenprijs van 1,56 EUR een koers van het onderliggend aandeel van 1,50 EUR, een volatiteit van 30%, een geschatte uitoefenperiode van 5 jaar, geen te verwachten dividend en een risicovrije intrestvoet van 2,80%. Op basis hiervan werd een waarde bekomen van 168 kEUR.

Dit bedrag werd per 31.12.2010 als volgt verwerkt in de geconsolideerde winst- en verliesrekening:

- ten belope van 34 kEUR onder de personeelsbeloningen;
- ten belope van 134 kEUR onder de overige lasten.

In 2010 werden er nog geen warranten uitgeoefend en zijn er 10.000 warranten vervallen.

Per 31 december 2010 zijn er nog 462.500 "2010 Warranten" uitoefenbaar aan een uitoefenprijs van 1,56 EUR.

In 2011 werden er nog geen warrants uitgeoefend en zijn er 15.000 warrants vervallen.

Per 31 december 2011 zijn er nog 447.500 "2010 Warrants" uitoefenbaar aan een uitoefenprijs van 1,56 EUR.

In de loop van 2012 zijn er geen "2010 Warrants" uitgeoefend of vervallen, zodat er per 31 december 2012 nog 447.500 "2010 Warrants" uitoefenbaar zijn aan een uitoefenprijs van 1,56 EUR.

(e) 2012 Warrants

De Buitengewone Algemene Vergadering van 12 juni 2012 heeft de uitgifte van het Warrantsplan 2012 goedgekeurd, waarbij beslist werd over te gaan tot de uitgifte van 1.240.000 naakte "2012 warrants" elk recht gevend op inschrijving van één aandeel van de Vennootschap, die in het kader van het globaal warrantsplan 2012 werden toegekend aan de volgende met naam genoemde personen of rechtspersonen:

- ▶ elk ten belope van ten hoogste 400.000 "2012 warrants": Parana Management BVBA en Big Friend NV;
- ▶ elk ten belope van ten hoogste 15.000 "2012 warrants": Pardel NV, Drupafina NV, Sofia BVBA, de heer Bruno Kusters en de heer Luc Pintens;
- ▶ elk ten belope van ten hoogste 100.000 "2012 warrants": JH Consulting BVBA, IQuess BVBA en JM Services Comm. V.;
- ▶ elk ten belope van ten hoogste 25.000 "2012 warrants": Checkpoint X BVBA en MV Services BVBA;
- ▶ ten belope van ten hoogste 15.000 "2012 warrants" aan Umami BVBA.

De uitoefenprijs van deze warrants bedraagt 0,70 EUR en werd vastgelegd op basis van het gemiddelde van de slotkoersen van Euronext Brussels gedurende de dertig dagen voorafgaand aan de dag waarop de uitgifte een aanvang neemt.

De geldigheidsduur van deze warrants bedraagt 5 jaar.

De warrants werden gewaardeerd conform de Black-Scholes methode waarbij werd uitgegaan van een uitoefenprijs van 0,70 EUR een koers van het onderliggend aandeel van 0,69 EUR, een volatiliteit van 35%, een geschatte uitoefenperiode van 5 jaar, geen te verwachten dividend en een risicovrije intrestvoet van 2,20%. Op basis hiervan werd een waarde bekomen van 250 kEUR.

Dit bedrag werd integraal als overige lasten verwerkt in de geconsolideerde winst- en verliesrekening per 31.12.2012.

In 2012 werd door Bruno Kusters verzaakt om in te gaan op het aanbod (15.000 warrants). Verder werden er in 2012 nog geen warrants uitgeoefend.

Per 31 december 2012 zijn er nog 1.225.000 "2012 Warrants" uitoefenbaar aan een uitoefenprijs van 0,70 EUR.

(37) Lease-overeenkomsten

De dochteronderneming Keyware Smart Card Div. NV is actief in de verhuur van betaalterminals. In dit kader worden verhuurcontracten afgesloten met klanten voor een periode van 60 maand.

De verhuurprijs van een contract wordt opgesplitst tussen nettohuur en onderhoud. Vervolgens wordt de actuele waarde van de nettohuur voor de volledige duurtijd van het contract, zijnde 60 maand, berekend. Deze actuele waarde wordt integraal als omzet geregistreerd in de maand dat het contract een aanvang neemt. De omzet met betrekking tot het onderhoud wordt gespreid, over de duurtijd van het contract, in opbrengst genomen. Maandelijks wordt een financiële opbrengst geregistreerd dewelke het verschil tussen de totale waarde van het contract en de geactualiseerde waarde weergeeft.

Het activa corresponderend met de financiële lease, wordt opgenomen in de balans en gepresenteerd als een vordering, voor een bedrag dat gelijk is aan de netto-investering in de lease.

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Bruto-investering	14.924	10.633
- niet langer dan één jaar	3.444	2.220
- langer dan één jaar en niet langer dan 5 jaar	11.480	8.413
- langer dan 5 jaar	-	-
Netto-investering	12.822	8.910
- niet langer dan één jaar	2.568	1.484
- langer dan één jaar en niet langer dan 5 jaar	10.254	7.426
- langer dan 5 jaar	-	-
Niet-verdiende financieringsbaten	2.102	1.723
Restwaarden	-	-
Wv (-) voor oninbare vorderingen < 1jaar	146	56
Wv (-) voor oninbare vorderingen > 1jaar & < 5jaar	544	274
Leasebetaling verwerkt als baten in 2011	-	4.076
Leasebetaling verwerkt als baten in 2012	5.039	-

(38) Afwaardering van activa

In overeenstemming met IFRS 3 – Bedrijfscombinaties moet goodwill die voortkomt bij de consolidatie jaarlijks getest worden voor bijzondere waardeverminderingen. Het kan noodzakelijk zijn om dit frequenter te doen indien er indicaties zijn dat de goodwill niet correct is gewaardeerd conform IAS 36 – Bijzondere waardeverminderingen van activa. Deze norm vereist daarenboven dat goodwill vanaf de acquisitiedatum wordt toegewezen aan de kasstroomgenererende eenheden, die verondersteld worden de synergieën van de bedrijfscombinaties te genieten. De kasstroomgenererende eenheden aan dewelke de goodwill is toegerekend, werden voor waardeverminderingen getest op balansdatum door de boekwaarde van de eenheid te vergelijken met de recupereerbare waarde.

De Groep gebruikt kasstroomschattingen voor de individuele kasstroomgenererende eenheden zoals vermeld onder de (26) Bedrijfssegmentinformatie. De belangrijkste parameters vervat in de berekening zijn de discontofactor, de verwachte toekomstige operationele kasstromen en de verwachte groei. Het verdisconteringspercentage toegepast op de verwachte kasstromen is de gewogen gemiddelde kapitaalkost (WACC), dewelke 13,07% bedraagt per 31 december 2012.

Op basis van de per 31 december 2012 uitgevoerde impairmenttest is de Raad van Bestuur van mening dat er geen bijkomende waardeverminderingen dienen geboekt te worden.

Op basis van de per 31 december 2011 uitgevoerde impairmenttest was de Raad van Bestuur van mening dat er geen bijkomende waardeverminderingen dienden geboekt te worden.

Voor meer uitleg hieromtrent wordt verwezen naar (6) Consolidatieverschillen.

(39) Winst per aandeel

De winst/verlies per aandeel wordt berekend door het nettoresultaat toewijsbaar aan de Groep te delen door het gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande gewone aandelen van het jaar.

De winst/verlies per verwaterd aandeel wordt berekend door het nettoresultaat toewijsbaar aan de Groep te delen door het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen gedurende het jaar, beide gecorrigeerd voor elk effect van verwatering van potentiële gewone aandelen.

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Gewogen gemiddelde uitstaande aandelen	17.850.917	16.794.758
Gewogen gemiddelde uitstaande aandelen verwaterd	20.052.028	18.583.258
Winst/(verlies) per aandeel	0,0286	0,0049
Winst/(verlies) per verwaterd aandeel	0,0254	0,0045

(40) Transacties met verbonden partijen

(a) Management en consultancy overeenkomsten met bestuurders

De Groep heeft een managementovereenkomst afgesloten met Big Friend NV, de managementvennootschap van Stéphane Vandervelde. In navolging van de overeenkomst met Big Friend NV, werd een totale vergoeding (excl.. BTW) toegekend van 296 kEUR en 290 kEUR voor de jaren 2012 en 2011. Een variabele vergoeding ten belope van 90 kEUR en 40 kEUR werd toegekend in 2012 en 2011.

De overeenkomsten bevatten voorwaarden betreffende de vorm van diensten, niet-concurrentie, vertrouwelijkheid en de overdracht van intellectuele eigendomsrechten aan de Groep. Deze overeenkomsten werden aangegaan voor onbepaalde duur, en kunnen beëindigd worden door elke partij. In het geval van een beëindiging voor Big Friend NV, dient een opzegtermijn van 6 maanden gerespecteerd te worden.

De managementovereenkomst met Big Friend NV, CEO van de Vennootschap, voorziet in een opzegtermijn van achttien maanden, in geval van een beëindiging van de overeenkomst zonder opgave van redenen door de Vennootschap. Deze opzegtermijn kan ook vervangen worden, in onderling overleg tussen beide partijen, door een opzegvergoeding. De opzegtermijn van achttien maanden werd opgenomen in de managementovereenkomst op het moment van ondertekening, zijnde 1 juli 2000 waardoor dit afwijkt van hetgeen voorgeschreven wordt in de Belgische Corporate Governance Code 2009. De variabele vergoeding wordt toegekend op basis van vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria m.b.t. het afgelopen boekjaar.

Geen bijkomende vergoeding is betaalbaar aan Big Friend NV, andere dan de terugbetaling van bewezen onkosten in het kader van de uitvoering van de managementdiensten. Deze onkosten bedragen 44 kEUR en 28 kEUR voor 2012 en 2011.

De managementovereenkomst voorziet in geen andere voordelen.

Tijdens de boekjaren 2012 en 2011 werden er voor resp. 60 kEUR en 60 kEUR aan vaste vergoedingen gefactureerd door de managementvennootschap Powergraph NV, vertegenwoordigd door de heer Guido Van der Schueren. Een variabele vergoeding ten belope van 72 kEUR werd toegekend in 2012.

De managementovereenkomst met Powergraph, voorziet in een opzegtermijn van drie maanden, in geval van een beëindiging van de overeenkomst.

De managementovereenkomst voorziet in geen andere voordelen.

In de loop van het boekjaar 2012 werd er tevens een vergoeding onder de vorm van warranten toegekend aan de bestuurders. Hiervoor verwijzen we naar hetgeen vermeld onder "Verklaringen inzake deugdelijk bestuur".

(b) Investeerders

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.

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. Dit bedrag werd terugbetaald in de loop van de maand juli 2012.

Per 25 september 2012 heeft de Groep een leningsovereenkomst, t.b.v. 250 kEUR afgesloten met Parana Management, vertegenwoordigd door Guido Van der Schueren.

(c) Lange en korte termijn vorderingen, schulden en transacties met verbonden partijen

De informatie m.b.t. de dochterondernemingen bevat de intercompany vorderingen en schulden t.o.v. Keyware Smart Card NV en Keyware Transaction&Processing NV. De onderlinge posities tussen Keyware Smart Card en KTP zijn niet opgenomen in onderstaande tabel.

De informatie m.b.t. het uitvoerend management bevat tevens de financiële verplichting tussen de dochteronderneming Keyware Smart Card NV en Big Friend NV ten belope van 331 kEUR.

Cijfers in kEUR per 31.12.2012	Dochter- ondernemingen	Geassocieerde ondernemingen	Uitvoerend Management	Ander verbonden partijen
1. Vorderingen op verbonden partijen	839	-	-	-
1.1. Leningen	-	-	-	-
1.2. Handelsvorderingen	839	-	-	-
1.3. Overige vorderingen	-	-	-	-
2. Schulden aan verbonden partijen	2.600	-	331	250
2.1. Financiële verplichtingen	-	-	331	250
2.2. Handelsschulden	145	-	-	-
2.3. Overige schulden	2.455	-	-	-
3. Transacties tussen verbonden partijen				
3.1. Verkoop van goederen	-	-	-	-
3.2. Aankoop van goederen	-	-	-	-
3.3. Verrichtingen van diensten	1.973	-	-	-
3.4. Aankoop van diensten	80	-	-	-
3.5. Financiële opbrengsten	-	-	-	-
3.6. Financiële kosten	123	-	-	-
3.7. Vergoedingen aan leden uitvoerend comité en bestuurders	-	-	962	131
3.7.1. Bezoldigingen	-	-	662	60
3.7.2. Variabele vergoedingen	-	-	242	71
3.7.3. Onkosten	-	-	58	-
3.7.4. Ontslagvergoedingen	-	-	-	-
3.7.5. Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	-

Cijfers in kEUR per 31.12.2011	Dochter- ondernemingen	Geassocieerde ondernemingen	Uitvoerend Management	Ander verbonden partijen
1. Vorderingen op verbonden partijen	913	-	-	-
1.1. Leningen	-	-	-	-
1.2. Handelsvorderingen	913	-	-	-
1.3. Overige vorderingen	-	-	-	-
2. Schulden aan verbonden partijen	2.890	-	430	1.059
2.1. Financiële verplichtingen	-	-	430	1.059
2.2. Handelsschulden	91	-	-	-
2.3. Overige schulden	2.799	-	-	-
3. Transacties tussen verbonden partijen				
3.1. Verkoop van goederen	-	-	-	-
3.2. Aankoop van goederen	-	-	-	-
3.3. Verrichtingen van diensten	1.734	-	-	-
3.4. Aankoop van diensten	132	-	-	-
3.5. Financiële opbrengsten	-	-	-	-
3.6. Financiële kosten	128	-	-	-
3.7. Vergoedingen aan leden uitvoerend comité en bestuurders	-	-	712	60
3.7.1. Bezoldigingen	-	-	574	60
3.7.2. Variabele vergoedingen	-	-	97	-
3.7.3. Onkosten	-	-	41	-
3.7.4. Ontslagvergoedingen	-	-	-	-
3.7.5. Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	-

(41) Vergoedingen aan de commissaris

BDO Bedrijfsrevisoren CVBA, met maatschappelijke zetel Da Vincilaan 9 – Box E.6 Elsinore Building, 1935 Zaventem, vertegenwoordigd door de Bert Kegels, is aangesteld als commissaris van Keyware Technologies NV voor een periode van drie jaar, die zal eindigen na de Algemene Vergadering van 2014.

De totale jaarlijkse vergoeding van de commissaris bedraagt 46 kEUR, waarvan 31 kEUR voor de statutaire en geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap en 15 kEUR voor de statutaire jaarrekening van de Belgische dochterondernemingen. Daarenboven werden uitzonderlijke vergoedingen bekomen inzake bijzondere verslaggeving m.b.t. de financiële toestand op 30 september 2012 naar aanleiding van de vermeende uitgifte van een obligatielening voor een bedrag van 27 kEUR.

In de loop van het boekjaar 2012, heeft de commissaris en de vennootschappen waarmee hij beroepshalve een samenwerkingsverband heeft, bijkomende opdrachten voor de Vennootschap en haar dochterondernemingen uitgevoerd voor een bedrag van 31 kEUR. Deze prestaties omvatten werkzaamheden inzake bijkomende verslaggevingen, inzake uitoefening van warranten, advies inzake IFRS en fiscale werkzaamheden.

(42) Verbintenissen en voorwaardelijke verplichtingen

Voorzieningen voor voorwaardelijke verplichtingen die voortvloeien uit claims, aanslagen, processen, boetes en straffen, en andere bronnen worden geboekt wanneer het waarschijnlijk is dat de verplichting bestaat en het bedrag van de verplichting op een betrouwbare wijze kan worden ingeschat. De Groep is betrokken in bepaalde gerechtelijke procedures en claims in het kader van de normale bedrijfsuitoefening.

Het management heeft al deze gerechtelijke procedures beoordeeld en heeft in die gevallen waarin het van oordeel was dat de verplichting bestaat en het bedrag van de verplichting op een betrouwbare wijze kon worden ingeschat, een voorziening aangelegd.

Het management is verder van oordeel dat de afloop van alle andere gevallen geen materieel effect zal hebben op de financiële positie of bedrijfsresultaten van de Groep.

(43) Operationele lease-overeenkomsten

De toekomstige verplichtingen aangaande operationele lease-overeenkomsten kunnen als volgt voorgesteld worden:

Cijfers in kEUR	1 jaar	2-5 jaar	> 5 jaar
Huur kantoorruimte	85	148	-
Operationele renting wagens	108	140	-

HUUR GEBOUWEN

Per 8 september 2006 heeft de Groep een huurovereenkomst afgesloten voor een pand gelegen te Zaventem, Ikaros Business Park, Ikaroslaan 24. De totale basishuurprijs bedraagt 84,8 kEUR. Deze huurprijs wordt jaarlijks geïndexeerd. De huurovereenkomst voorziet in een huurvrije periode van 12 maanden opgesplitst als volgt:

- 6 maand voor de periode van 14-09-2006 tot en met 13-03-2007
- 6 maand voor de periode van 14-09-2010 tot en met 13-03-2011.

Deze huurovereenkomst is afgesloten voor een periode van negen opeenvolgende jaren, dewelke van start zijn gegaan per 14 september 2007 en van rechtswege verstrijkt op 13 september 2015. Elke partij kan deze huurovereenkomst echter beëindigen op het einde van het zesde jaar, mits naleving van een voorafgaande opzegtermijn van 6 maand.

HUUR WAGENS

Einde december 2012 heeft de Groep 20 contracten inzake operationele leasing (huur) van wagens afgesloten. De looptijd van deze contracten bedraagt in principe 48 maanden. Naast de huur van de wagen, voorzien al deze contracten in onderhoud en herstellingen, verzekering en bijstand.

(44) Beëindiging van bedrijfsactiviteiten

Tijdens de boekjaren 2011 en 2012 heeft de Groep geen bedrijfsactiviteiten beëindigd.

(45) Pand op het handelsfonds

Er is een pand op het handelsfonds van Keyware Technologies NV ten voordele van Dexia en het Vlaams Gewest ten belope van 992 kEUR. Tengevolge van de integrale terugbetaling van Dexia heeft dit pand niet langer een voorwerp en zal de doorhaling van de inschrijving gevraagd worden.

(46) Wisselkoers en Hedging

Tijdens de boekjaren 2011 en 2012 oefende de Groep geen hedgingactiviteiten uit.

(47) Toepassing inzake het gebruik van financiële instrumenten

Tijdens het boekjaar werden er geen financiële instrumenten gebruikt door de onderneming gezien de economische omgeving waarin de onderneming opereert.

(48) Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Afgezien van hetgeen vermeld hierna, dient de Vennootschap geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum te melden, die een impact hebben op de presentatie van de voorgelegde tussentijdse financiële staten. Inzake onderstaande informatie is er rekening gehouden met gebeurtenissen na balansdatum tot en met 31 maart 2012.

- ▶ In de loop van januari 2013 heeft de Groep zijn bestaande kredietovereenkomst met Belfius Bank kunnen uitbreiden, door middel van een bijkomende straightloan ten belope van 440 kEUR.
- ▶ In de loop van februari 2013 heeft de Groep 2 bijkomende investeringskredieten afgesloten met Belfius Bank ten belope van 145 kEUR.
- ▶ Einde maart 2012 hebben een aantal warranthouders hun vertrouwen in de Groep bevestigd en zijn overgegaan tot de uitoefening van een deel van hun openstaande warranten. Via notariële akte verleden op 29 maart 2013 werd het kapitaal van de vennootschap verhoogd ten belope van 406 kEUR en dit naar aanleiding van de uitoefening van 500.000 Warranten 2008 en 80.000 Warranten 2012.
- ▶ Daarenboven is de Groep in onderhandeling met de hierboven vermelde financiële instelling alsook met diverse andere teneinde de financieringsstructuur verder te optimaliseren.

(49) Hangende geschillen

(a) Kinopolis Group NV

Door Keyware Smart Card Div. NV werd in het jaar 2002 een procedure "beschrijvend beslag inzake namaak" gevoerd tegen Kinopolis Group NV hetgeen resulteerde in een deskundigenverslag. Bij exploit van 18 juli 2002 werd door Keyware overgegaan tot dagvaarding van Kinopolis teneinde betaling te bekomen van een provisionele schadevergoeding ad 930 kEUR + intresten vanaf 01 januari 2002 wegens vermeende auteursrechterlijke inbreuk door Kinopolis op sommige ontwikkelde computerprogramma's van Keyware (onder verwijz naar het deskundigenverslag). Kinopolis vordert de afwijzing van deze eis en betaling van een schadevergoeding t.b.v. 10 kEUR. De zaak werd op 15 maart 2013 behandeld voor de Rechtbank van Eerste Aanleg te Brussel en in beraad genomen voor vonnis dat wordt verwacht na 25 april 2013.

(b) Algemeen

Aanvullend op wat voorafgaat, zijn er momenteel een aantal claims en rechtszaken hangende tegen de Vennootschap en haar filialen, waarvan de Groep van mening is dat zij bijkomstig zijn en kaderen in een normale bedrijfsuitoefening. Volgens de Raad van Bestuur is het onwaarschijnlijk dat dergelijke individuele claims of rechtszaken een materieel negatief effect zouden hebben op de financiële toestand van de Vennootschap en haar filialen.

(c) Leveranciers

Einde december 2012 zijn er 2 hangende geschillen met leveranciers voor een totaal openstaande schuld van 544 kEUR.

(d) Overige schulden

Per 31 december 2012 staat er een schuld geboekt m.b.t. een bijkomende ontslagvergoeding m.b.t. een ex-personeelslid, dewelke werd ontslagen om dringende reden. Deze zaak is aanhangig bij de Rechtbank.

Door de Groep werd hoger beroep ingesteld en de zaak is hangende voor de Arbeidsrechtbank te Brussel.

Per 31 december 2012 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.

(e) Klacht FOD Economie

Op 17 december 2012 werd proces-verbaal opgesteld lastens de dochtervennootschap Keyware Smart Card Div. NV en haar strafrechtelijke verantwoordelijke "uit hoofde van oneerlijke marktpraktijken jegens andere personen dan consumenten en oplichting, hetzij mogelijk in overtreding met artikel 96 en 97.2° van de wet van 6 april 2010 betreffende de marktpraktijken en consumentenbescherming en artikel 496 Strafwetboek." Dit proces verbaal werd doorgezonden aan de heer Procureur des Konings bij de Rechtbank van Eerste Aanleg te Brussel en zijn am.b.t. zal na onderzoek dienen te beslissen welke richting aan het dossier zal worden verleend. Volgens artikel 125 van de wet van 06 april 2010 betreffende de marktpraktijken en consumentenbescherming worden gestraft met een geldboete van 500 EUR tot 20.000 EUR, zij die ter kwader trouw de bepalingen van vermelde wet overtreden (vermeerderd met de opdecimes). Keyware Smart Card Div NV betwist strafbare handelingen te hebben verricht.

Per 31 december 2012 werd hiervoor geen provisie geboekt.

VERKLARING VAN DE COMMISSARIS

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van de vennootschap Keyware Technologies NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de geconsolideerde balans op 31 december 2012, over de geconsolideerde resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2012 en over de toelichting.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening – oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap Keyware Technologies NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012, opgesteld op basis van de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie, met een balanstotaal van 22.353.825 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een geconsolideerde winst van het boekjaar van 509.376 EUR.

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk om de geconsolideerde jaarrekening op te stellen die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards, alsook voor het implementeren van een interne beheersing die hij nuttig oordeelt voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van het maken van fouten, bevat.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de geconsolideerde jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De selectie met betrekking tot uitgevoerde werkzaamheden is afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, inclusief diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de geconsolideerde jaarrekening als gevolg van fraude of het maken van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting beoordeelt de commissaris de interne beheersing van de entiteit met betrekking tot het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de doeltreffende werking van de interne beheersing van de entiteit. Een controle omvat tevens een evaluatie van de toepasselijkheid van het gehanteerde stelsel inzake financiële verslaggeving, de redelijkheid van door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en de presentatie van de geconsolideerde jaarrekening als geheel. Wij hebben van de verantwoordelijken en van het bestuursorgaan van de entiteit de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap Keyware Technologies NV per 31 december 2012 een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van het geconsolideerd geheel, alsook van diens resultaten en van diens kasstroom over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

In het kader van onze opdracht, is het onze verantwoordelijkheid om, voor alle betekenisvolle aspecten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaring die niet van aard is om de draagwijdte van ons oordeel over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt in alle van materieel belang zijnde opzichten overeen met de geconsolideerde jaarrekening en bevat geen informatie die kennelijk inconsistent is met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

Zaventem, 12 april 2013

BDO Bedrijfsrevisoren Burg. Ven. CVBA
Commissaris
Vertegenwoordigd door Bert Kegels



STATUTAIRE INFORMATIE

VERKORTE STATUTAIRE JAARREKENING VAN KEYWARE TECHNOLOGIES NV

Dit hoofdstuk bevat een verkorte versie van de statutaire enkelvoudige jaarrekening alsook het jaarverslag van Keyware Technologies NV.

De integrale versie van de jaarrekening en het jaarverslag zullen neergelegd worden bij de Nationale Bank en zijn verder beschikbaar op de website van de Vennootschap (www.keyware.com)

(1) Verkorte balans na winstverdeling op 31 december

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Activa		
Niet-vlottende activa	9.545	9.688
Immateriële vaste activa	-	102
Materiële vaste activa	175	16
Financiële vaste activa	9.370	9.570
Vlottende activa	898	965
Handelsvorderingen op meer dan één jaar	830	913
Handelsvorderingen	19	2
Overige vorderingen	13	13
Geldbeleggingen en liquide middelen	22	8
Overlopende rekeningen	14	29
Totaal activa	10.443	10.653
Schulden en eigen vermogen		
Eigen vermogen	6.647	6.168
Geplaatst kapitaal	8.376	6.876
Uitgiftepremies	1.693	1.693
Overgedragen resultaat	(2.401)	(822)
Resultaat van het boekjaar	(1.021)	(1.579)
Totaal schulden op meer dan één jaar	345	19
Leasingschulden op meer dan één jaar	-	-
Overige schulden op meer dan één jaar	345	19
Schulden op minder dan één jaar	3.451	4.466
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	96	1
Handelsschulden	811	553
Sociale en fiscale schulden	16	31
Overige schulden	2.490	3.839
Overlopende rekeningen	38	42
Totaal schulden en eigen vermogen	10.443	10.653

(2) Resultatenrekening over het boekjaar

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Bedrijfsopbrengsten	2.081	1.892
Omzet	1.706	1.531
Andere bedrijfsopbrengsten	375	361
Bedrijfskosten	(2.659)	(2.224)
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	(80)	(132)
Diensten en diverse goederen	(2.252)	(1.798)
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	(70)	(86)
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	(139)	(119)
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen	-	-
Voorzieningen voor risico's en kosten	-	-
Andere bedrijfskosten	(118)	(89)
Bedrijfswinst/(verlies)	(578)	(332)
Financiële opbrengsten	-	-
Opbrengsten uit financiële vaste activa	-	1
Andere financiële opbrengsten	-	-
Financiële kosten	(242)	(204)
Kosten van schulden	(238)	(200)
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen	-	-
Andere financiële kosten	(4)	(4)
Winst/(verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening voor belasting	(820)	(535)
Uitzonderlijke opbrengsten	-	-
Andere uitzonderlijke opbrengsten	-	-
Uitzonderlijke kosten	-	-
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	(200)	(1.044)
Minderwaarden realisatie vaste activa	(1)	-
Andere uitzonderlijke kosten	-	-
Winst/(verlies) van het boekjaar vóór belasting	(1.021)	(1.579)
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	-	-
Winst/(verlies) van het boekjaar	(1.021)	(1.579)

(3) Resultaatverwerking

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Te verwerken winst (verlies)saldo	(3.422)	(2.401)
Te verwerken winst (verlies) van het boekjaar	(1.021)	(1.579)
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	(2.401)	(822)
Onttrekking aan het eigen vermogen	-	-
Toevoeging aan het eigen vermogen	-	-
Over te dragen winst (verlies)	(3.422)	(2.401)
Uit te keren winst	-	-

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE STATUTAIRE JAARREKENING

Conform artikel 96 van Wetboek Vennootschappen hebben wij de eer u verslag uit te brengen over de activiteit van de Vennootschap in het boekjaar handelend over de periode 1 januari 2012 tot 31 december 2012.

(1) Commentaar op de jaarrekening

De Vennootschap functioneert als holdingvennootschap, maar tevens als financieringsvehikel van de dochterondermijnen aan dewelke zij tevens managementtaken en administratieve bijstand verleent. Alle kosten verbonden aan de beursnotering op Euronext Brussel blijven deel uitmaken van de resultatenrekening van de Vennootschap.

Jaarcijfers en belangrijke gebeurtenissen

Het boekjaar sluit af met een verlies na belastingen van 1.021 kEUR waardoor het eigen vermogen na resultaatverwerking 6.647 kEUR bedraagt.

Commentaar bij de voornaamste balansposten

IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

Deze rubriek omvat grotendeels de netto boekwaarde m.b.t. de aanschaf van het ERP-pakket (SAP).

MATERIËLE VASTE ACTIVA

De nettoboekwaarde omvat wagens in eigendom en leasingovereenkomsten voor wagens die integraal worden doorverhuurd aan dochtervennootschappen. Overige materiële vaste activa betreffen voornamelijk de inrichting van het gehuurde pand.

FINANCIËLE VASTE ACTIVA-DEELNEMINGEN

De financiële activa omvatten een nettowaarde aan deelnemingen t.b.v. 9.321 kEUR.

HANDELSVORDERINGEN OP MEER DAN ÉÉN JAAR

De vorderingen op meer dan één jaar omvatten vorderingen op groepsmaatschappijen ten gevolge van een doorbelasting van operationele kosten.

OVERIGE VORDERINGEN OP TEN HOOGSTE ÉÉN JAAR

De overige vorderingen betreffen grotendeels doorrekening van kosten aan derden. Verder staat er 2 kEUR open aan terug te vorderen BTW.

EIGEN VERMOGEN

Het eigen vermogen van de Vennootschap wordt negatief beïnvloed door het verlies van het boekjaar t.b.v. (1.021) kEUR.

SCHULDEN OP MEER DAN ÉÉN JAAR

Deze rubriek bevat enerzijds financiële schulden t.b.v. 144 kEUR en anderzijds overige schulden t.b.v. 200 kEUR.

SCHULDEN OP MEER DAN EEN JAAR DIE BINNEN HET JAAR VERVALLEN

Deze post omvat de korte termijn financiële – en overige schulden t.b.v. 96 kEUR.

HANDELSCHULDEN

De handelsschulden bedragen 811 kEUR en bevatten ten belope van 225 kEUR vervallen schulden. Een deel van deze vervallen schulden wordt per 31 december 2012 evenwel niet opgeëist en voor het saldo bestaan er aflossingsplannen.

SCHULDEN MET BETREKKING TOT SOCIALE LASTEN EN BELASTINGEN

Per 31 december 2012 zijn er twee personeelsleden werkzaam bij Keyware Technologies. De openstaande schulden betreffen de hiermee gepaard gaande verplichtingen van RSZ (5 kEUR), bedrijfsvoorheffing (4 kEUR) en een provisie voor vakantiegeld (7 kEUR).

OVERIGE SCHULDEN

Deze rubriek bevat hoofdzakelijk de voorschotten in rekening-courant ontvangen van de dochterondernemingen (2.455 kEUR).

Commentaar bij de voornaamste posten van de resultatenrekening

OMZET

De omzet van de Vennootschap bestaat uit management fees en kosten doorgerekend aan de dochtervennootschappen.

DIVERSE GOEDEREN EN DIENSTEN

De kostenstructuur wordt voornamelijk gevormd door de erelonen (1.295 kEUR), huisvestingskosten (137 kEUR), communicatiekosten (120 kEUR) en de kosten voor de beursnotering (94 kEUR).

Deze rubriek bevat eveneens autokosten voor een totaal van 306 kEUR, die grotendeels worden doorgefactureerd aan de dochtervennootschappen.

BEZOLDIGINGEN, SOCIALE LASTEN EN PENSIOENEN

Zoals reeds hierboven vermeld zijn er op 31 december 2012, 2 personen werkzaam voor de Vennootschap.

VOORSTEL TOT RESULTAATVERWERKING

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld het te bestemmen verlies van het boekjaar 2012 als volgt te verwerken (in EUR):

► Te verwerken verlies van het boekjaar	(1.021.029)
► Overgedragen verlies van het vorig boekjaar	(2.401.255)
► Te bestemmen verliessaldo	(3.422.284)
► Over te dragen resultaat naar volgend boekjaar	(3.422.284)

(2) Verantwoording van de toepassing van waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit

De Vennootschap heeft gedurende 2 opeenvolgende boekjaren een verlies geleden waardoor conform artikel 96 van het Wetboek van Vennootschappen de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit dient verantwoord te worden. Per 31 december 2012 bedraagt het overgedragen verlies 3.422 kEUR.

Op basis van hetgeen vermeld hieronder, besluit de Raad van Bestuur dat de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit kan worden gehandhaafd.

(3) Continuïteit van de Vennootschap en financiering

De jaarrekening is opgesteld in de veronderstelling van continuïteit, hetgeen veronderstelt dat de activa worden gerealiseerd en de schulden worden voldaan als in een normale bedrijfsuitoefening. De Vennootschap heeft per 31 december 2012 gecumuleerde verliezen opgelopen voor een totaal bedrag van 3.422 kEUR, dewelke werden gefinancierd door kapitaal.

De financieringsbehoefte voor 2012 werd als volgt ingevuld:

- ▶ In de loop van september 2011 had 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 de maand juni 2012.
- ▶ De Groep heeft op 9 februari 2012 de bestaande kredietovereenkomst kunnen uitbreiden en dit door het bekomen van een straightloan ten belope van 250 kEUR.
- ▶ Op 22 juni 2012 heeft de Groep de bestaande kredietovereenkomst opnieuw kunnen uitbreiden en dit door het bekomen van een bijkomend investeringskrediet ten belope van 200 kEUR.
- ▶ Op 13 juli 2012 heeft voor notaris De Wulf een Raad van Bestuur plaatsgevonden waarbij de beslissing werd uitgevoerd om het kapitaal van de Vennootschap ten belope van 1.500.000 EUR te verhogen, door uitgifte van 2.225.514 nieuwe aandelen van de Vennootschap.
- ▶ Per 25 september 2012 heeft de Groep de bestaande kredietovereenkomst met Belfius Bank opnieuw kunnen uitbreiden en dit door het bekomen van een bijkomend investeringskrediet ten belope van 380 kEUR.
- ▶ Tot slot heeft de Groep per 25 september 2012 een leningsovereenkomst afgesloten met Parana Management BVBA voor een bedrag van 250 kEUR.

Voor de verdere groei en de realisatie van het strategisch plan 2013-2018 heeft de Groep behoefte aan bijkomende financieringen (voor 2013 en 2014) 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.

Zoals gemeld hierboven heeft de Groep in 2012 beroep kunnen doen op diverse financieringsbronnen, zijnde kapitaalverhogingen, leningen verschaft door investeerders, bankfinancieringen en de cederling van contracten aan Parfip. Voor 2013 zijn volgende financieringen aan de orde:

- ▶ In de loop van januari 2013 heeft de Groep zijn bestaande kredietovereenkomst met Belfius Bank kunnen uitbreiden, door middel van een bijkomende straightloan ten belope van 440 kEUR.
- ▶ In de loop van februari 2013 heeft de Groep 2 bijkomende investeringskredieten afgesloten met Belfius Bank ten belope van 145 kEUR.

- Daarenboven hebben een aantal warranthouders hun vertrouwen in de groep bevestigd en aangegeven om in de loop van de maand maart een aantal van hun openstaande warranten uit te oefenen. In totaliteit betreft het hier een bedrag van +/- 450 kEUR.
- Tot slot hebben de hoofdaandeelhouders nogmaals hun vertrouwen in de groep bevestigd en te kennen gegeven indien nodig, de groep financieel bij te staan en dit onder de vorm van leningen of kapitaalinjecties.

Uitgaande van hetgeen vermeld hiervoor is de Raad van Bestuur ervan overtuigd dat de Groep in staat is om haar activiteiten op "going concern" basis over een redelijke tijdspanne verder te zetten en bevestigt de toepassing van de waarderingsregels in continuïteit.

De jaarrekening omvat dus geen enkele aanpassing aangaande de inbaarheid en de classificatie van de geboekte activabedragen of de bedragen en de classificatie van de schulden die vereist zouden zijn indien de Vennootschap haar activiteiten niet meer als "going concern" kan verder zetten. De voortzetting van de Groep als een "going concern" is afhankelijk van haar mogelijkheid om voldoende cashflow te genereren om haar verplichtingen tijdig na te komen, van het behoud van een adequate financiering en tot slot van het bereiken van succesvolle operaties.

Op basis van deze maatregelen stelt de Raad van Bestuur voor aan de Algemene Vergadering van aandeelhouders om de continuïteit van de Vennootschap te handhaven.

(4) Informatie omtrent belangrijke gebeurtenissen na boekjaar

Afgezien van hetgeen vermeld hierboven m.b.t. de continuïteit dient de Vennootschap geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum te melden, die een impact hebben op de presentatie van de voorgelegde jaarrekening.

(5) Informatie omtrent werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling

Niet van toepassing

(6) Kapitaalverhoging en kapitaalverminderingen

Op 13 juli 2012 heeft voor notaris De Wulf een Raad van Bestuur plaatsgevonden waarbij de beslissing werd uitgevoerd om het kapitaal van de Vennootschap ten belope van 1.500.000 EUR te verhogen, door uitgifte van 2.225.514 nieuwe aandelen van de Vennootschap. De uitgifteprijs bedroeg 0,674 EUR en stemt overeen met het gemiddelde van de slotkoersen gedurende dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de datum van uitgifte (zoals afgeleid uit de dagelijkse officiële lijst van Nyse Euronext Brussel).

In casu werd het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap opgeheven ten gunste van bepaalde personen, zijnde

- Parana Management Corp BVBA, vertegenwoordigd door de heer Guido Van der Schueren
- Big Friend NV, vertegenwoordigd door de heer Stéphane Vandervelde
- IQuess Consulting BVBA, vertegenwoordigd door de heer Wim Verfaille
- de heer Johan Hellinckx
- de heer Joris Maes
- Checkpoint X, BVBA, vertegenwoordigd door de heer Giovanni Verborg
- de heer Marc Vandebergen

Als gevolg van deze kapitaalverhoging wordt het totaal aantal aandelen gebracht op 19.033.793.

Per 31 december 2012 bedraagt het geplaatst – statutaire – kapitaal van de Groep 8.376 kEUR vertegenwoordigd door 19.033.793 gewone aandelen zonder nominale waarde.

(7) Gegevens omtrent bijkantoren

Niet van toepassing

(8) Eigen aandelen

De Vennootschap is momenteel niet in bezit van eigen aandelen.

(9) Beslissingen genomen met toepassing van de wettelijke procedures ter voorkoming van belangenconflicten

Artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen voorziet in een bijzondere procedure indien een bestuurder, rechtstreeks of onrechtstreeks een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur behoort.

Artikel 524 §1 bepaalt dat op elke beslissing of elke verrichting gedaan ter uitvoering van een beslissing van een genoteerde vennootschap, voorafgaandelijk de procedure wordt toegepast die is vastgelegd in de §§ 2 en 3.

Artikel 524 §2 bepaalt dat alle beslissingen of verrichtingen, bepaald in § 1, voorafgaandelijk moeten onderworpen worden aan de beoordeling van een comité van drie onafhankelijke bestuurders. Dit comité wordt bijgestaan door één of meer onafhankelijke experts, door het comité aangesteld.

Het comité omschrijft de aard van de beslissing of verrichting, beoordeelt het bedrijfsmatige voor- of nadeel voor de vennootschap en voor haar aandeelhouders. Het begroot de vermogensrechtelijke gevolgen ervan en stelt vast of de beslissing of verrichting al dan niet van aard is de vennootschap een nadeel te berokkenen dat in het licht van het beleid dat de vennootschap voert, kennelijk onrechtmatig is. Indien het comité de beslissing of verrichting niet kennelijk onrechtmatig bevindt, doch meent dat zij de vennootschap benadeelt, verduidelijkt het comité welke voordelen de beslissing of verrichting in rekening brengt ter compensatie van de vermelde nadelen.

Het comité brengt een schriftelijk gemotiveerd advies uit bij de raad van bestuur, onder vermelding van elk van de voormelde beoordelingselementen.

Artikel 524 § 3 bepaalt dat de raad van bestuur, na kennis te hebben genomen van het advies van het comité bepaald in § 2, beraadslaagt over de voorgenomen beslissing of verrichting. In voorkomend geval is artikel 523 van toepassing.

De raad van bestuur vermeldt in zijn notulen of de hiervoor omschreven procedure werd nageleefd, en, in voorkomend geval, op welke gronden van het advies van het comité wordt afgeweken.

De commissaris verleent een oordeel over de getrouwheid van de gegevens die vermeld staan in het advies van het comité en in de notulen van de raad van bestuur. Dit oordeel wordt aan de notulen van de raad van bestuur gehecht.

Het besluit van het comité, een uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur en het oordeel van de commissaris worden afgedrukt in het jaarverslag.

In de loop van het boekjaar 2012 werd deze procedure toegepast met betrekking tot de volgende beslissingen:

1. De Raad van Bestuur wenst het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen, waarbij het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap wordt opgeheven ten gunste van bepaalde personen die geen werknemer zijn van de Vennootschap of één van haar dochtervennootschappen.

2. Bestaande lening door Parana Management BVBA aan de Vennootschap.

In het kader van de lening verstrekt door Belfius werd eveneens een waarborg gesteld door Parana Management Corporation BVBA voor dewelke deze laatste een vergoeding van 3% of 45 kEUR op jaarbasis verschuldigd is. Deze vergoeding wordt één op één doorgerekend. Aangezien geen mark-up wordt toegepast is artikel 523 en artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen niet van toepassing.

1. Kapitaalverhoging

(a) Beschrijving van de verrichting en toepassing van artikel 523 en 524 van het Wetboek van Vennootschappen

De Raad van Bestuur wenst het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen, waarbij het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap wordt opgeheven ten gunste van bepaalde personen die geen werknemer zijn van de Vennootschap of één van haar dochtervennootschappen.

In concreto wordt door de Raad van Bestuur vooropgesteld om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen met een bedrag van 1.500.000 EUR, door de uitgifte van een aantal nieuwe aandelen (hierna de "nieuwe aandelen") van de Vennootschap tegen een uitgifteprijs per aandeel die niet lager zal zijn dan het gemiddelde van de slotkoers gedurende dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de datum van uitgifte (zoals afgeleid uit de dagelijkse officiële lijst van Euronext Brussel) (hierna de "geplande kapitaalverhoging") en waarbij het voorkeurrecht, in overeenstemming met de bepalingen van de artikelen 596 en 598 W. Venn. wordt opgeheven ten voordele van:

- (i) Parana Management Corp., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel gevestigd te B-9830 Sint-Martens-Latem, Zuylenveld 10, ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 0862.414.528, RPR Gent (vertegenwoordigd door Guido Van der Schueren) (hierna "Parana Management"), die zich bereid heeft verklaard om in te schrijven op een aantal nieuwe aandelen van de Vennootschap ingevolge de geplande kapitaalverhoging;
- (ii) Big Friend, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel gevestigd te B-8300 Knokke, Kustlaan 15, ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 0431.535.578, RPR Brugge (vertegenwoordigd door Stéphane Vandervelde) (hierna "Big Friend"), die zich bereid heeft verklaard om in te schrijven op een aantal nieuwe aandelen van de Vennootschap ingevolge de geplande kapitaalverhoging;
- (iii) Iquess Consulting, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgische recht, met maatschappelijke zetel gevestigd te B-8550 Zwevegem, Jan Frans Willemsstraat 2, ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 0861.760.272, RPR Kortrijk (vertegenwoordigd door Wim Verfaillie) (hierna "Iquess Consulting"), die zich bereid heeft verklaard om in te schrijven op een aantal nieuwe aandelen van de Vennootschap ingevolge de geplande kapitaalverhoging;
- (iv) de heer Johan Hellinckx, wonende te 1785 Merchtem, Brusselsesteenweg 387c (hierna "Johan Hellinckx"), die zich bereid heeft verklaard om in te schrijven op een aantal nieuwe aandelen van de Vennootschap ingevolge de geplande kapitaalverhoging;

- (v) Joris Maes, wonende te 2640 Mortsel, Speeltuinlaan 25 (hierna "Joris Maes"), die zich bereid heeft verklaard om in te schrijven op een aantal nieuwe aandelen van de Vennootschap ingevolge de geplande kapitaalverhoging;
- (vi) de heer Marc Vandebergen, wonende te 8420 De Haan, Driftweg 179 c301 (hierna "Marc Vandebergen"), die zich bereid heeft verklaard om in te schrijven op een aantal nieuwe aandelen van de Vennootschap ingevolge de geplande kapitaalverhoging; en
- (vii) Checkpoint X, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel gevestigd te B-8710 Wielsbeke, Driesstraat 8/A, ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 0459.502.262, RPR Kortrijk (vertegenwoordigd door Gio Verborg) (hierna "Checkpoint X"), die zich bereid heeft verklaard om in te schrijven op een aantal nieuwe aandelen van de Vennootschap ingevolge de geplande kapitaalverhoging.

De verantwoording van de verrichting kan als volgt toegelicht worden: de Raad van Bestuur is van mening dat het in het belang is van de Vennootschap om 1.500.000 EUR aan bijkomend kapitaal op te halen in het kader van de geplande kapitaalverhoging teneinde de cash positie van de Vennootschap te verhogen, haar balans te versterken (via de verhoging van de solvabiliteit), de cederingen naar Parfip via de dochteronderneming Keyware Smart Card Div NV af te bouwen (wegens te duur) en tot slot haar toe te laten met meer flexibiliteit in te spelen op bedrijfsopportuniteiten. De volledige opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders stelt de Vennootschap in de mogelijkheid om op een snelle en soepele manier bijkomende financiële middelen te bekomen.

Parana Management Corp BVBA kan mogelijk geacht worden, rechtstreeks of onrechtstreeks, de controle in feite over de Vennootschap te hebben in de zin van artikel 5,§ 3 W. Venn.

Aangezien de goedkeuring van de beoogde verrichting betrekkingen van de Vennootschap met een met haar verbonden vennootschap in de zin van artikel 524, §1, 1° W. Venn. betreffen, zoals uiteengezet in de notulen van de raad van bestuur van 22 mei 2012, heeft de raad van bestuur dit mogelijks belangenconflict voorgelegd aan een comité van onafhankelijke bestuurders, samengesteld uit de volgende onafhankelijke bestuurders:

- de heer Bruno Kusters;
- de heer Luc Pintens; en
- de heer Chris Buyse.

Het comité werd bijgestaan door een onafhankelijke expert, VGD, vertegenwoordigd door de heer Peter Bruggeman, bedrijfsrevisor.

(b) Besluit van het comité

Het besluit van het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders luidt als volgt:

Na beraadslaging komt het Comité meer bepaald tot de volgende bevindingen: op basis van hetgeen beschreven is hierboven, is het duidelijk dat de Vennootschap door het doorvoeren van de geplande kapitaalverhoging zal besparen op haar (toekomstige) intrestlasten.

De Vennootschap zal dus enkel positieve vermogensrechtelijke gevolgen kennen in het kader van de Parana Management Verrichting.

Het Comité stelt m.a.w. vast dat de Parana Management Verrichting niet van die aard is dat ze enig nadeel berokkent aan de Vennootschap.

De opinie van de onafhankelijke expert, VGD, vertegenwoordigd door de heer Peter Bruggeman, bevestigt de bovenstaande analyse. In het besluit van zijn verslag meldt hij dat:

In het kader van de toepassing van artikel 524 Wetboek van Vennootschappen zij wij, op basis van de hiervoor omschreven bedrijfsmatige, financiële en vermogensrechtelijke gevolgen voor de vennootschap en haar aandeelhouders, alsook rekening houdend met de huidige (markt) omstandigheden, van mening dat de geplande kapitaalverhoging ten belope van 1.500.000 EUR niet van aard is de vennootschap een nadeel te berokkenen dat in het licht van het beleid dat zij voert, kennelijk onrechtmatig is”.

De voordelen en de gevolgen voor de aandeelhouders van de Vennootschap van de geplande kapitaalverhoging liggen in lijn met de hierboven vermelde voordelen en gevolgen voor de Vennootschap zelf.

Het Comité adviseert dan ook positief met betrekking tot de geplande kapitaalverhoging.

(c) Uittreksel van de notulen van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur citeert in zijn notulen volgend vennootschapsbelang:

Gelet op bovenstaande uiteenzetting, zijn de bestuurders van oordeel dat de geplande kapitaalverhoging in het belang is van de Vennootschap, aangezien de Vennootschap door de geplande kapitaalverhoging zal besparen op haar (toekomstige) intrestlasten.

De Raad van Bestuur vermeldt in zijn notulen volgende besluiten:

1. *De Raad van Bestuur besluit tot goedkeuring van het verslag betreffende de opheffing van het voorkeurrecht naar aanleiding van de Kapitaalverhoging.*
2. *De Raad van Bestuur besluit een volgende vergadering bijeen te roepen, die gehouden zal worden op vrijdag 6 juli om 10 uur te Dendermonde met de volgende agenda:*
 1. *Kennisname van het verslag van de Raad van Bestuur ex artikelen 596 en 598 W. Venn betreffende de opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap ten gunste van bepaalde personen.*
 2. *Opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap ten gunste van bepaalde personen die geen werknemer zijn van de Vennootschap of één van haar dochtervennootschappen.*
 3. *Beslissing tot kapitaalverhoging binnen het toegestaan kapitaal van de Vennootschap met een bedrag van 1.500.000 EUR om het te brengen op 8.376.548, door inbreng in geld en met opheffing van het voorkeurrecht mits aanmaak en uitgifte van nieuwe aandelen van hetzelfde type als de heden bestaande aandelen, die dezelfde rechten en voordelen zullen genieten en die in het genot treden vanaf datum van uitgifte.*

(d) Oordeel van de commissaris

Het besluit van de commissaris luidt als volgt:

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen kennis gekregen van elementen die ons zouden doen besluiten dat de gegevens vervat in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders of in de notulen van de Raad van Bestuur niet getrouw zouden zijn.

Onderhavig verslag werd opgesteld voor het gebruik van de Raad van Bestuur van de Vennootschap in het kader van de toepassing van artikel 524§3 van het Wetboek van Vennootschappen. Het kan derhalve voor geen enkel ander doel gebruikt worden.

2. Bestaande lening door Parana Management

(a) Beschrijving van de verrichting en toepassing van artikel 523 en 524 van het Wetboek van Vennootschappen

De Vennootschap heeft op 25 september 2012 een leningsovereenkomst afgesloten met Parana Management Corp BVBA ten belope 250.000 EUR (de Parana Management Verrichting). Parana Management Corp BVBA is een vennootschap naar Belgisch recht waarvan de meerderheid van de aandelen in handen is van de heer Guido Van der Schueren, aandeelhouder en Voorzitter van de Raad van Bestuur van Keyware Technologies NV.

De vermogensrechtelijke gevolgen van de verrichting kunnen als volgt toegelicht worden: deze lening werd toegestaan voor een periode van 60 maanden, met maandelijks kapitaalaflossingen. Op de lening zal een intrest verschuldigd zijn aan een intrestvoet van 8% op jaarbasis en dit vanaf de begindatum tot de dag van de daadwerkelijke terugbetaling. De interest dient maandelijks betaald te worden.

De verantwoording van de verrichting kan als volgt toegelicht worden: deze lening zal gebruikt worden om de bestaande financiering van de Keywaregroep bij Parfip Benelux NV, via cedering van contracten, verder af te bouwen. Concreet betekent dit dat de Keywaregroep met de bekomen financiering zal overgaan tot aankoop van betaalterminals die zullen verhuurd worden.

De heer Guido Van der Schueren meldde dat hij bij deze verrichting mogelijks een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid behoort van de raad van bestuur, in de zin van artikel 523 W. Venn.

Aangezien de goedkeuring van de beoogde verrichting betrekkingen van de Vennootschap met een met haar verbonden vennootschap in de zin van artikel 524, §1, 1° W. Venn. betreffen, zoals uiteengezet in de notulen van de raad van bestuur van 20 november 2012, heeft de raad van bestuur dit mogelijks belangenconflict voorgelegd aan een comité van onafhankelijke bestuurders, samengesteld uit de volgende onafhankelijke bestuurders:

- de heer Bruno Kusters;
- de heer Luc Pintens; en
- de heer Chris Buyse.

Het comité werd bijgestaan door een onafhankelijke expert, VGD, vertegenwoordigd door de heer Peter Bruggeman, bedrijfsrevisor.

(b) Besluit van het comité

Het besluit van het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders luidt als volgt:

Na beraadslaging komt het Comité meer bepaald tot de volgende bevindingen: op basis van hetgeen beschreven is hierboven, is het duidelijk dat de Vennootschap door de afsluiting van de financieringsovereenkomst met Parana Management Corp BVBA zal besparen op haar (toekomstige) intrestlasten.

De Vennootschap zal dus enkel positieve vermogensrechtelijke gevolgen kennen in het kader van de Parana Management Verrichting.

Het Comité stelt m.a.w. vast dat de Parana Management Verrichting niet van die aard is dat ze enig nadeel berokkent aan de Vennootschap.

De opinie van de onafhankelijke expert, VGD, vertegenwoordigd door de heer Peter Bruggeman, bevestigt de bovenstaande analyse.

In het besluit van zijn verslag meldt hij dat:

In het kader van de toepassing van artikel 524 Wetboek van Vennootschappen zijn wij op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden, rekening houdend met de huidige marktomstandigheden, van mening dat de leningsverrichting met Parana Management Corp BVBA ten belope van 250.000,00 EUR, zoals beschreven marktconform is, waardoor de betrokken bestuurder, geen abnormale voor- of nadelen zal verwerven.

De voordelen en de gevolgen voor de aandeelhouders van de Vennootschap van de Parana Management Verrichting liggen in lijn met de hierboven vermelde voordelen en gevolgen voor de Vennootschap zelf.

Het Comité adviseert dan ook positief met betrekking tot de Parana Management Verrichting.

(c) Uittreksel van de notulen van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur citeert in zijn notulen volgend vennootschapsbelang:

Gelet op bovenstaande uiteenzetting, zijn de bestuurders van oordeel dat de Parana Management Verrichting in het belang is van de Vennootschap, aangezien de vennootschap door het afsluiting van een leningsovereenkomst met Parana Management Corp BVBA zal besparen op haar (toekomstige) intrestlasten.

De Raad van Bestuur vermeldt in zijn notulen volgende besluiten:

De raad van bestuur besluit tot de bekrachtiging van de voorwaarden van, en de verrichtingen beoogd door de verrichting.

De raad van bestuur besluit tot de machtiging aan Big Friend NV, vertegenwoordigd door de heer Stéphane Vandervelde, met de bevoegdheid van indeplaatsstelling en subdelegatie, om voor de Parana Management Verrichting, de betrokken leningsovereenkomst en de daarmee beoogde verrichting, alle andere documenten die daarmee verband houden, en waarnaar erin wordt verwezen of die erin worden beoogd, verder te onderhandelen, te ondertekenen en te overhandigen, en om alle documenten, instrumenten en akten op te stellen, uit te voeren, te ondertekenen en te overhandigen, om alle formaliteiten te vervullen, om alle noodzakelijke en nuttige instructies te geven en om alles te doen wat noodzakelijk of aanbevolen is om de besluiten van deze vergadering uit te voeren, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, het ondertekenen van de betrokken leningsovereenkomst.

(d) Oordeel van de commissaris

Het besluit van de commissaris luidt als volgt:

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen kennis gekregen van elementen die ons zouden doen besluiten dat de gegevens vervat in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders of in de notulen van de Raad van Bestuur niet getrouw zouden zijn.

Onderhavig verslag werd opgesteld voor het gebruik van de Raad van Bestuur van de vennootschap in het kader van de toepassing van artikel 524 §3 van het Wetboek van vennootschappen; doch gezien dit verslag post factum werd opgesteld, zal dit verslag alsnog dienen te worden voorgelegd aan de eerstvolgende Raad van Bestuur van de vennootschap. Het kan derhalve voor geen enkel ander doel gebruikt worden.

(10) Risicofactoren

Bij toepassing van artikel 96,1° van het Wetboek van Vennootschappen, zoals gewijzigd door de Wet van 13 januari 2006, verstrekt de Onderneming hierbij informatie omtrent de belangrijkste risico's en onzekerheden die een negatieve invloed zouden kunnen hebben op de ontwikkeling, de financiële resultaten of de marktpositie van de Vennootschap. Aangezien de Vennootschap geen activiteiten doet, maar een holdingmaatschappij is, treffen de risicofactoren van de dochterondernemingen ook de Vennootschap. De onderstaande risicofactoren betreffen dan ook de gehele Keywaregroep.

PRODUCTEN EN MARKTEN

De Groep opereert in een omgeving die technologisch uitermate snel evolueert. Deze evoluties hebben zowel betrekking op de gewijzigde klantenbehoeften, de noodzaak aan frequente nieuwe producten met vaak korte levensduur alsook op de gewijzigde industriële standaarden. De Groep verwacht dat de omzetgroei sterk zal afhangen van de mate waarin zij in staat is om aan deze nieuwe uitdagingen te beantwoorden. Het niet tijdig kunnen inspelen op deze gewijzigde context kan negatieve gevolgen hebben op de resultaten van het bedrijf en zijn financiële situatie.

KLANTENAFHANKELIJKHEID

De Groep heeft meer dan 12.000 actieve klanten. De belangrijkste klant vertegenwoordigt minder dan 1% van de omzet.

LEVERANCIERSAFHANKELIJKHEID

In de loop van 2009 heeft de Groep zijn risico inzake leveranciersafhankelijkheid kunnen reduceren. Naast de bestaande samenwerking met Hypercom NV werden er 2 nieuwe overeenkomsten afgesloten met 2 nieuwe leveranciers van betaalterminals waardoor het risico op discontinuïteit omtrent levering van terminals fors gereduceerd is.

CONCENTRATIE VAN KREDIETRISICO'S

De concentratie van kredietrisico's is beperkt omwille van het groot aantal gebruikers, gespreid over België en in zeer beperkte mate Nederland.

De groep heeft geen enkele activiteit in landen met een hoog inflatoire economie.

GERECHTELIJKE PROCEDURES

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 "Hangende geschillen", hetgeen is terug te vinden op de website van de Vennootschap (www.keyware.com).

FINANCIËLE POSITIE

Het is duidelijk dat de Groep in 2013 nog bijkomende financiële middelen zal dienen aan te trekken. In dit kader verwijzen we naar hetgeen besproken hier onder III. Continuïteit van de vennootschap en eveneens naar hetgeen vermeld in het geconsolideerde jaarverslag onder Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening – "Going-concern of continuïteit" en "Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum", hetgeen is terug te vinden op de website van de Vennootschap (www.keyware.com).

GOING-CONCERN/CONTINUÏTEIT

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken hier onder III. Continuïteit van de vennootschap en eveneens naar hetgeen vermeld in het geconsolideerde jaarverslag "Going-concern of continuïteit", hetgeen is terug te vinden op de website van de Vennootschap (www.keyware.com).

INFORMATICARISICO

Het informaticarisico speelt voornamelijk voor de dochterondernemingen en bevat een dubbel aspect:

► SAP/Netwerkbeheer

De volledige IT-infrastructuur werd gedurende 2010 volledig op punt gesteld. In geval van discontinuïteit van de systemen is op basis van een intern actieplan voorzien dat alle IT-services binnen de 4 werkuren terug actief zijn met een verlies aan dynamische data van max. 1 werkdag.

► Converter en autorisaties

Voor het voeren van de NSP-activiteit beschikt de Groep over een volledig separaat "payment netwerk" dewelke via een "third party server farm" volledig conform PCI DSS level 1 regelgeving is opgezet. Er is een volledige parallelle structuur zodat in principe een mogelijke discontinuïteit van de systemen geen invloed heeft op de bedrijfsvoering en waarbij ingeval van gecombineerde discontinuïteit alle systemen binnen de 4 werkuren terug operationeel zijn.

MILIEU

Wat betreft milieuaangelegenheden heeft de Groep geen bijzondere opmerkingen.

PERSONEEL

Per 31 december 2012 telt de Vennootschap 2 medewerkers.

(11) Bestuurders

Per 31 december 2012 telt de Raad van Bestuur 7 leden, van wie 3 onafhankelijke bestuurders. De leden van de Raad van Bestuur zijn:

Bestuurder	Functie	Hoofdfunctie	Einddatum mandaat eindigend op na AV van boekjaar
► Guido Van der Schueren	Niet-uitvoerend	Voorzitter	31 december 2014
► Luc Pintens	Onafhankelijk	Bestuurder	31 december 2012
► Bruno Kusters	Onafhankelijk	Bestuurder	31 december 2014
► Pierre Delhaize	Niet-uitvoerend	Bestuurder	31 december 2012
► Drupafina NV	Niet-uitvoerend	Bestuurder	31 december 2014
Vertegenwoordigd door Guido Wallebroek			
► Sofia BVBA	Onafhankelijk	Bestuurder	31 december 2012
Vertegenwoordigd door Chris Buyse			
► Big Friend NV	Uitvoerend - CEO	Bestuurder	31 december 2012
vertegenwoordigd door Stéphane Vandervelde			

(12) Verantwoording van de onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van één onafhankelijk lid van het auditcomité

De Algemene Vergadering van 28 mei 2010 heeft Sofia BVBA, vertegenwoordigd door de heer Chris Buyse, als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap, benoemd. Sofia BVBA, vertegenwoordigd door Chris Buyse vervult de criteria voor onafhankelijke bestuurders opgenomen in artikel 524, § 4 en 526ter van het Wetboek van Vennootschappen. Daarenboven was de raad van bestuur van oordeel dat Chris Buyse de vereiste professionele kwaliteiten bezit voor deze functie op basis van zijn ruime professionele ervaring.

De heer Chris Buyse, de vaste vertegenwoordiger van Sofia BVBA, heeft ruim 20 jaar ervaring in verschillende financiële en algemene managementfuncties.

Hij studeerde af als Licentiaat in Toegepaste Economie (Universiteit Antwerpen) en Licentiaat in Management (Vlerick School). Hij deed ondermeer ervaring op bij Unilever, Sita alvorens hij de turnaround van Keyware mee hielp realiseren tussen 2001 en 2003.

Sinds medio 2006 is de heer Chris Buyse bestuurder en CFO bij het beursgenoteerde biotechnologiebedrijf ThromboGenics.

Daarnaast bekleedt de heer Chris Buyse een aantal bestuursmandaten in andere beloftevolle biotechbedrijven zoals Cardio 3 Biosciences, Promethera en Amakem.

In het kader van de richtlijn inzake onafhankelijkheid en financiële deskundigheid voldoet Sofia BVBA, vertegenwoordigd door Chris Buyse aan de vooropgestelde vereisten.

Sofia BVBA vertegenwoordigd door de heer Chris Buyse is vanaf 1 januari 2011 voorzitter van het auditcomité.

(13) Verklaring inzake deugdelijk bestuur

Hiervoor verwijzen we naar hetgeen besproken in het Jaarverslag 2012 - Verklaring inzake deugdelijk bestuur - hetgeen is terug te vinden op de website van de Vennootschap (www.keyware.com).

(14) Verzoeken aan de Algemene Vergadering

De Raad van Bestuur verzoekt de gewone Algemene Vergadering der Aandeelhouders:

- ▶ de jaarrekening over het boekjaar 2012 in haar geheel goed te keuren;
- ▶ kwijting te geven aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het voorbije boekjaar;
- ▶ kwijting te geven aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het voorbije boekjaar.

Opgemaakt te Zaventem, op 8 maart 2013

De Raad van Bestuur

