



FINANCIEEL DEEL JAARVERSLAG



INHOUD – FINANCIËEL DEEL

— Aandelen en aandeelhouders

Aandeelhoudersstructuur
Keyware op Euronext

— Verklaring inzake deugdelijk bestuur

Belgische Corporate Governance Code
Deugzaam/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

北汽集团	2877	2877	660	-0.15	招商局
北汽股份	660	659	867	0.12	正泰集团
北汽股份	866	866	371	-0.80	大港股份
北汽股份	370	370	382	241	江苏
北汽股份	382	381	1101	-0.63	中
北汽股份	1101	1100	1109	374	亚
北汽股份	1110	1107	1049	305	中
北汽股份	1049	1048	2256	-0.04	
北汽股份	2255	2255	1820	-2.73	
北汽股份	1820	18.19	1058	0.76	
北汽股份	1057	1057	314	0.32	
北汽股份	314	313	423	26	
北汽股份	422	422	488	-0.1	
北汽股份	487	487	6.61		
北汽股份	660	660	15.16		
北汽股份	15.15	15.15	7.63		
北汽股份	7.62	7.62	1.86		
北汽股份	1.86	1.85	1.52		
北汽股份	1.52	1.52	5.21		
北汽股份	5.20	5.20			



AANDELEN EN AANDEELHOUDERS



AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

Maatschappelijk kapitaal en aandelen

Per 31 december 2013 bedraagt het maatschappelijk kapitaal van Keyware Technologies NV 9.155.047,84 EUR, vertegenwoordigd door 20.413.793 aandelen uitstaan, die allen recht hebben op een dividend en allen met dezelfde fractiewaarde. Dit aantal kan verhoogd worden met 1.462.500 tot 21.876.293 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. Dit plan wordt bestempeld als het **“Warrantenplan 2008”**. 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. De ultimo 2012 nog 1.250.000 uitstaande warrants werden in maart 2013 (500.000 warrants) en augustus 2013 (750.000 warrants) uitgeoefend aan een uitoefenprijs van 0,70 EUR. Dit heeft geleid tot een kapitaalinjectie van 875 kEUR waar tegenover er eveneens 1.250.000 nieuwe aandelen werden uitgegeven. 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 Warrants werd aangepast.

Op de Buitengewone Algemene Vergadering van 17 maart 2010 werd de beslissing genomen tot uitgifte van het **“Warrantenplan 2010”** 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 eind december 2010 nog 462.500 warrants uitoefenbaar zijn. In 2011 waren er 15.000 warrants vervallen. In 2012 werden er geen warrants uitgeoefend, zodat er eind december 2012 nog 447.500 warrants uitoefenbaar zijn. In 2013 werden er evenmin warrants uitgeoefend maar kwamen er evenwel 80.000 warrants te vervallen, zodat ultimo 2013 het nog uitstaand aantal warrants 367.500 bedraagt.

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 het kader van dit **“Warrentenplan 2012”** werd er ingeschreven op 1.225.000 Warrants. Er werden geen warrants uitgeoefend in 2012. Eind december 2012 zijn er nog 1.225.000 warrants uitoefenbaar. In maart en in juni 2013 werden er respectievelijk 80.000 en 50.000 warrants uitgeoefend, waardoor het nog uitstaand aantal warrants ultimo 2013 herleid is tot 1.095.000. Gelet op de uitoefenprijs van 0,70 EUR vertegenwoordigt dit een kapitaalinjectie van 91 kEUR.

De uitgegeven warrants geven recht tot inschrijving op evenveel aandelen. De uitoefenprijs van deze warrants bedraagt aldus 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 aandeelhoudersschap per 31 december 2013 op basis van de meldingen die de Vennootschap heeft ontvangen van partijen die middels een transparantieverklaring 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	9.810.695	48,06%
Drupafina NV / Guido Wallebroek	1.439.355	7,05%
Big Friend NV / Stéphane Vandervelde	1.197.522	5,87%



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 2013 bedraagt het aantal uitstaande aandelen 20.413.793. Op basis van de notering op datum van 31 december 2013 op EURONEXT (0,71 EUR) stemt dit overeen met een marktkapitalisatie van 14.494 kEUR.

Grafiek

De grafiek hieronder geeft de evolutie weer van het aandeel Keyware Technologies op Euronext Brussels voor de periode 1 januari 2013 tot en met 31 december 2013.



Hoogste en laagste

De hoogste en laagste koersen tijdens de boekjaren 2011 tot 2013 waren als volgt:

	Hoogste	Laagste
Boekjaar 2013	1,00 euro	0,68 euro
Boekjaar 2012	1,22 euro	0,61 euro
Boekjaar 2011	1,78 euro	0,61 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	Niet-uitvoerend	Voorzitter	31 december 2014	5
door Guido Wallebroek ⁽¹⁾	Niet-uitvoerend	Bestuurder	31 december 2014	5
Bruno Kusters	Onafhankelijk	Bestuurder	31 december 2014	5
Pierre Delhaize	Niet-uitvoerend	Bestuurder	31 december 2015	5
Sofia BVBA vast vertegenwoordigd	Onafhankelijk	Bestuurder	31 december 2015	2
door Chris Buyse				
Big Friend NV vast vertegenwoordigd	Uitvoerend - CEO	Bestuurder	31 december 2015	5
door Stéphane Vandervelde				
UMAMI BVBA vast vertegenwoordigd	Onafhankelijk	Bestuurder	31 december 2015	1
door Johan Bohets				

⁽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, computerwetenschappen, 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 vervolledigde een bijkomende specialisatie aan de KUL in de microelektronica en chip design. Hij is tevens bestuurder in een aantal vennootschappen zoals Pinnacle Investments NV, Hybrid US, Immo David NV, WEMA NV, CreaBuild NV, NiXPS NV, Nexus Investments NV en Big Friend NV

UMAMI BVBA, vast vertegenwoordigd door Johan Bohets, Onafhankelijk bestuurder

UMAMI BVBA is de managementvennootschap van de heer Johan Bohets, tot bestuurder benoemd ter gelegenheid van de Gewone Algemene Vergadering van mei 2013. De heer Johan Bohets was o.m. tewerkgesteld als senior counsel bij het European Investment Fund en als senior associate in het capital markets en corporate department van een magic circle advocatenkantoor, waarbij hij een brede ervaring opdeed in grensoverschrijdend transactioneel werk en, in het bijzonder, fusies & overnames en private equity investeringen. Hij is momenteel actief als general counsel van een financiële instelling. Hij behaalde zijn master diploma in de rechten en een finance diploma aan de Katholieke universiteit van Leuven, een bijkomende vorming in advanced corporate finance aan het Insead/Amsterdam Institute of Finance en een executive master in finance aan de Solvay Business School.

In 2013 vergaderde de Raad van Bestuur vijf maal. 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:

	08.03.2013	21.05.2013	28.06.2013	21.08.2013	12.11.2013
			(1)	(1)	
Guido Van der Schueren	X	X	X	X	X
Drupafina NV/Guido Wallebroek	X	X	X	X	X
Luc Pintens	-	-	nvt	nvt	nvt
Bruno Kusters	X	X	X	X	X
Pierre Delhaize	X	X	X	-	-
Big Friend NV	X	X	X	X	X
Sofia BVBA	-	X	X	-	-
Johan Bohets BVBA	nvt	nvt	X	-	-

(1) Raad van Bestuur via conference call
nvt : niet van toepassing

Tijdens zijn vergaderingen behandelde de Raad van Bestuur in 2013 onder meer volgende onderwerpen:

- financiële resultaten op kwartaalbasis
- bespreking van de aanbevelingen van het auditcomité
- financiering van de Groep
- budget 2014
- 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 2013 bestond het directiecomité uit de volgende leden:

- CEO Stéphane Vandervelde – via Big Friend NV
- CFO Johan Hellinckx – via JH Consulting BVBA tot en met Mei 2013
Vanaf Juni 2013 Alain Hubert – via Hubert & Co BVBA
- COO Wim Verfaille – 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 vervulde een bijkomende specialisatie aan de KUL in de micro-elektronica en chip design.

Tijdens zijn vergaderingen behandelde de Raad van Bestuur in 2013 onder meer volgende onderwerpen:

- financiële resultaten op kwartaalbasis
- bespreking van de aanbevelingen van het auditcomité
- financiering van de Groep
- budget 2014
- 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 2013 bestond het directiecomité uit de volgende leden:

- CEO Stéphane Vandervelde – via Big Friend NV
- CFO Johan Hellinckx – via JH Consulting BVBA tot en met Mei 2013
Vanaf Juni 2013 Alain Hubert – via Hubert & Co BVBA
- COO Wim Verfaille – 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 vervulde een bijkomende specialisatie aan de KUL in de micro-elektronica en chip design.



De heer Alain Hubert is licentiaat Toegepaste Economische Wetenschappen (UG) en Speciaal Licentiaat in de Accountancy (Vlerick School voor Management). Sinds 1998 is hij bedrijfsrevisor en was hij tot 2008 audit vennoot bij Constantin Bedrijfsrevisoren en nadien Executive Director bij Ernst & Young Bedrijfsrevisoren, afdeling Transacties tot mei 2013. Sinds juni 2013 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 ter gelegenheid van de Algemene Vergadering der Aandeelhouders te houden in 2014.

De totale jaarlijkse vergoeding van de commissaris bedraagt 53 kEUR, waarvan 33 kEUR voor de statutaire en geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap en 20 kEUR voor de statutaire jaarrekening van de Belgische dochterondernemingen. Daarenboven werden uitzonderlijke vergoedingen bekomen voor een totaal bedrag van 28 kEUR inzake bijzondere verslaggeving m.b.t. de uitgifte van een converteerbare obligatielening (juli 2013), diverse kapitaalverhogingen door warrants (3 maal) alsmede de ontbinding van Neosys NV.

In 2013 heeft de commissaris en de vennootschappen waarmee hij beroepshalve een samenwerkingsverband heeft geen fiscale werkzaamheden noch adviesopdrachten uitgevoerd.

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, niet-uitvoerend bestuurder

Sinds de beëindiging van het mandaat van bestuurder Luc Pintens naar aanleiding van de Gewone Algemene Vergadering der Aandeelhouders heeft de heer Guido Van der Schueren, niet-uitvoerend bestuurder, deze plaats ingenomen.

In 2013 vergaderde het auditcomité vier maal. De vergaderingen van het auditcomité vonden plaats op 8 maart 2013, 21 mei 2013, 21 augustus 2013 en 12 november 2013.

	08.03.2013	21.05.2013	21.08.2013	12.11.2013
Guido Van der Schueren	X	X	X	X
Drupafina NV/Guido Wallebroek	X	X	X	X
Luc Pintens	-	-	-	-
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 2013 vergaderde het remuneratiecomité éénmaal, zijnde op 8 maart 2013. Sinds de beëindiging van het mandaat van bestuurder Luc Pintens, werd zijn plaats in het remuneratiecomité ingenomen door de heer Bruno Kusters, onafhankelijk bestuurder.

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 2013 hebben geen verrichtingen plaatsgevonden die de toepassing van het artikel 523 en/of 524 van het Wetboek van vennootschappen zouden vereist hebben.

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 werd gedurende het boekjaar 2013 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 warranten;
- 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 2013 niet gewijzigd.

(b) Vergoedingen

Zoals hierboven vermeld kunnen bestuurders een vergoeding ontvangen onder de vorm van warrants. In de loop van het boekjaar 2013 werden geen warrants toegekend. In het vergelijkend 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 in 2012 eveneens 15.000 warrants aangeboden aan de heer Bruno Kusters (bestuurder), maar deze is niet ingegaan op het aanbod.

Het variabele remuneratiebeleid van de 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 Gewone Algemene Vergadering van 2014 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) het feit dat een 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 2013 volgende vergoeding toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders:

2013	Vast	Variabel	Pensioen	Onkosten	Totaal (in kEUR)	Warrants Aantal
Guido Van der Schueren ⁽¹⁾	60	50	-	-	110	-

⁽¹⁾ Bovenvermelde vergoedingen zijn of zullen worden aangerekend door Powergraph BVBA

In 2013 werden de volgende vergoedingen toegekend aan het uitvoerend management:

2013	Vast	Variabel	Pensioen	Onkosten	Totaal (in kEUR)	Warrants Aantal
Big Friend NV	305	90	-	42	437	-
JH Consulting BVBA	38	-	-	2	40	-
Hubert & Co BVBA	55	26	-	1	81	-
IQuess BVBA	184	41	-	9	234	-
JM Services Comm V	122	43	-	-	165	-

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 mbt het afgelopen boekjaar. De managementovereenkomst met Hubert & Co 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 mbt 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 mbt 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 mbt het afgelopen boekjaar.

Het variabele remuneratiebeleid van de de Vennootschap voor de leden van het uitvoerend management is in de loop van het boekjaar 2013 ongewijzigd gebleven, zowel wat betreft de variabele vergoedingen zelf als de toekenning van warrants. De raad van bestuur zal de Gewone Algemene Vergadering van 2014 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 2013 aangehouden door niet-uitvoerende bestuurders is als volgt:

Niet-uitvoerende bestuurder	Aantal aandelen
Guido Van der Schueren/Powergraph BVBA/Parana Management BVBA	9.810.695
Chris Buyse/Sofia BVBA	-
Guido Wallebroek/Drupafina NV	1.439.355
Pierre Delhaize/Pardel NV	372.400
Bruno Kusters	3.000
Johan Bohets/Umami BVBA	-



Het aantal aandelen Keyware Technologies NV per 31 december 2013 aangehouden door het uitvoerend management is als volgt:

Uitvoerend management	Aantal aandelen
Big Friend NV/Stéphane Vandervelde	1.197.522
JH Consulting BVBA/Johan Hellinckx	-
IQuess BVBA/Wim Verfaille	172.007
JM Services Comm. V/Joris Maes	14.836

(d) Warranten uitgeoefend gedurende het boekjaar 2013

In de loop van 2013 hebben 2 niet-uitvoerende bestuurders warranten uitgeoefend.

Eenzijds heeft de heer Guido Van der Schueren, via Parana Magement Corp BVBA, 1.050.000 Warranten uitgeoefend uit het Warrantenplan 2008. De uitoefening van warranten ging gepaard met een storting van 735 kEUR en een overeenstemmende kapitaalverhoging (en uitgiftepremies). De respectievelijke kapitaalverhogingen vonden plaats in maart en in augustus 2013. De uitoefening van de 1.050.000 Warranten heeft aanleiding gegeven tot de uitgifte van 1.050.000 nieuwe aandelen.

Anderzijds heeft de heer Pierre Delhaize, via Pardel NV, 15.000 Warranten uitgeoefend uit het Warrantenplan 2012. De uitoefening van deze warranten ging gepaard met een storting van 11 kEUR en een overeenstemmende kapitaalverhoging, notariëel verleden in maart 2013. De uitoefening van deze 15.000 Warranten heeft aanleiding gegeven tot de uitgifte van 15.000 nieuwe aandelen.

Door de leden van het uitvoerende management werden er tijdens het boekjaar 2013 geen warranten uitgeoefend, met uitzondering van de heer Johan Hellinckx, die via JH Consulting BVBA 100.000 Warranten heeft uitgeoefend, en die tot eind mei 2013 lid was van het uitvoerend management. Het betroffen 100.000 Warranten uit het Warrantenplan 2012. De uitoefening van deze warranten ging gepaard met een storting van 70 kEUR en een overeenkomstige kapitaalverhoging die plaats vond in maart en juni 2013. In ruil voor de uitoefening van deze 100.000 Warranten werden er 100.000 nieuwe aandelen uitgegeven. Johan Hellinckx is sinds eind mei 2013 niet lid van het uitvoerend management. De 50.000 Warranten uit het Warrantenplan 2010 komen dan ook te vervallen.

(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 2013 werden er geen vergoedingen in de vorm van aandelen, aandelenopties of enig recht om aandelen te verwerven toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders of aan het uitvoerend management.



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.

In dit verband werd de administratie in 2013 verstrekt door de aanwerving van 2 nieuwe personeelsleden.

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) Risicofactoren.

Totdusver werd door de vennootschap geen onafhankelijke interne auditfunctie opgericht. Jaarlijks wordt er in de schoot van het audit comité 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 2013 tot 31 december 2013.

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 door de Raad van Bestuur op 11 maart 2014.

(a) Jaarcijfers en belangrijke gebeurtenissen

Het boekjaar sluit af met een winst na belastingen van 1.029 kEUR waardoor het eigen vermogen na resultaatverwerking 15.793 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. Sinds 2013 biedt Keyware tevens ATOS-terminals aan sinds het partnership dat zij met ATOS Worldline heeft afgesloten medio 2013. 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. Door de verruiming van het productenaanbod is dit risico beperkter geworden.

(b) Klantenafhankelijkheid

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

(c) Leveranciersafhankelijkheid

Bovenop de in 2009 twee nieuw afgesloten overeenkomsten met nieuwe leveranciers van betaalterminals werd in 2013 eveneens een overeenkomst afgesloten met ATOS Wordline, 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 Venootschap 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 - (51) Hangende geschillen.

(f) Financiële positie

De Groep zal in 2014 bijkomende financiële middelen dienen aan te trekken. In dit kader verwijzen we naar hetgeen vermeld onder Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening - (4) Going-concern of continuïteit en (51) 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 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 werkdagen 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 werkdagen terug operationeel zijn.

(i) Milieu

Wat betreft milieuaangelegenheden heeft de Groep geen bijzondere opmerkingen.

(j) Personeel

Op 31 december 2013 telde de Groep 35 medewerkers (personeel en consultants). Voor wat betreft de succesvolle realisatie van haar doelstellingen is de venootschap 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 - (50) 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 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 2013 werd afgesloten.

Alle intragroepssaldi en- verrichtingen werden geëlimineerd in de consolidatie.

2 Historisch overzicht en boekjaar 2013

(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 onaangetaast 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 werden 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 eind december 2005 de kaap van de 5.000 klanten werd overschreden.



In juli 2003, werd Keywares betaalssoftware 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 betaalssoftware 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 eind 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 werd 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 betaalabbonnementen 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 wederom in 2013 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 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 2013

A Terminals

Op het vlak van productaanbod bracht Keyware in 2013 verschillende nieuwe types betaalterminals op de markt. Elk van deze toestellen is dé referentie binnen zijn marktsegment.

Daarenboven werd het dienstenaanbod van Keyware versterkt door een tweeledig partnership met Worldline voor de Benelux : een ISO (Independent Sales Organisation) overeenkomst voor de verkoop en verhuur van betaalterminals en een Agentuurovereenkomst betreffende acquiringcontracten.

Als ISO zal Keyware op onafhankelijke wijze door middel van eigen verhuur- of verkoopcontracten de vaste en mobiele betaalterminals van Worldline op de markt brengen. Hierdoor kunnen nieuwe markten worden ontgonnen en kunnen klanten die kiezen voor een Worldline terminal genieten van Keywares voordelige langetermijnovereenkomsten. Bestaande Keyware-klanten krijgen ook de optie om kosteloos over te stappen naar een Worldline betaalterminal.

Binnen haar Agentuurovereenkomst zal Keyware acquiringcontracten afsluiten tussen haar klanten en Worldline voor Bancontact/MisterCash, Visa, MasterCard, V Pay en Maestro.

De verticale marktbenadering met een focus op minder conjunctuurgevoelige segmenten dient ervoor te zorgen dat Keyware minder geïmpacteerd wordt door stopzettingen en falingen, al spelen macro-economische factoren waarop Keyware geen vat heeft hier tevens een belangrijke rol. Keyware zag haar marktaandeel verder groeien bij diverse overheidsinstanties (steden en gemeenten, OCMW's,...) alsmede 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 geslecteerd 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.

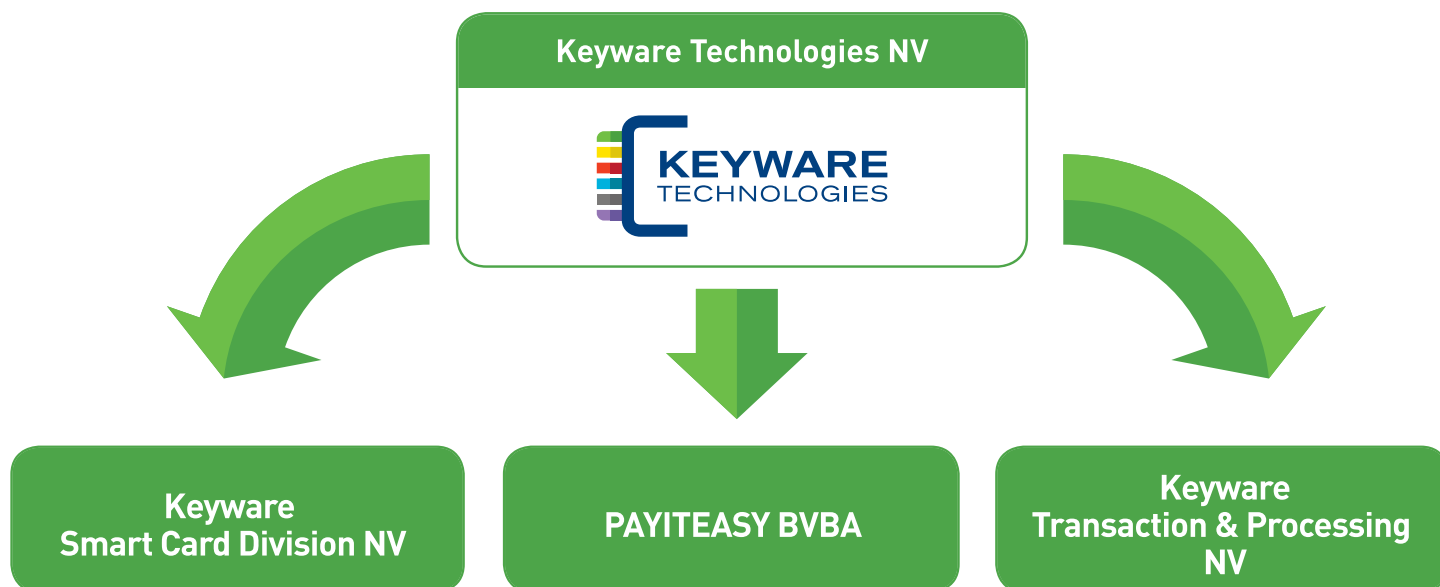
Verder zorgt de uitbouw van het eigen transactieplatform voor een snellere verwerking, een vermindering van de operationele kosten en de mogelijkheid tot het aanbieden van extra diensten inzake rapportering en functionaliteit.

Ook in 2013 tekende de transactiemarkt een groei op mede door toedoen van de overheid én de bedrijfswereld die elektronisch betalen bijkomend stimuleren en in een aantal gevallen zelfs verplichten. 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 2014 verwacht Keyware opnieuw beter te presteren dan de natuurlijke marktgroei. Het succes van het gediversifieerd productenaanbod vertaalt zich in bijkomende transactieabbonnementen, terwijl ook de historische installed terminalbase meer en meer op Keyware transactieabbonnementen overschakelt.

(c) Organigram

Onderstaand organigram geeft een overzicht van de huidige groepsstructuur.



Met uitzondering van PaylTEasy zijn de andere vennootschappen 100% dochterondernemingen van Keyware Technologies NV. Medio 2013 werd PaylTEasy BVBA opgericht als een 50%-50% joint venture met J4S BVBA. In de geconsolideerde rekeningen is deze vennootschap volgens de vermogensmutatiemethode verwerkt.

(d) Financiering van de Groep

Voor de verwezenlijking van zijn activiteiten heeft de Groep in 2012 en 2013 behoefte gehad aan bijkomende financieringen.

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.
- Met dezelfde financiële instelling heeft de Groep 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 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.

In 2013 heeft de Groep de bestaande financieringsbehoeften als volgt ingevuld:

- In januari 2013 heeft de Groep 2 investeringskredieten afgesloten met een financiële instelling voor een bedrag van 145 kEUR in het kader van de financiering van de investering in de uitbreiding van het wagenpark. Dit krediet is maandelijks aflosbaar over een periode van 48 maand.
- In januari 2013 werd door dezelfde financiële instelling de straight loan een eerste maal verhoogd met 440 kEUR.
- Tijdens het eerste kwartaal van 2013 werden er eveneens 580.000 warrants uitgeoefend, waardoor het kapitaal met 406 kEUR werd verhoogd en er eveneens 580.000 nieuwe aandelen werden uitgereikt.
- Tijdens het tweede kwartaal van 2013 werden er bijkomend 50.000 warrants uitgeoefend, waardoor het kapitaal met 35 kEUR werd verhoogd in ruil voor 50.000 nieuwe aandelen.
- In juni 2013 heeft dezelfde financiële instelling het vakantiegeld gefinancierd ten belope van 40 kEUR.
- In augustus 2013 heeft dezelfde financiële instelling de straight loan een tweede maal verhoogd met 500 kEUR.
- In het derde kwartaal van 2013 werden er eveneens 750.000 warrants uitgeoefend, hetgeen aanleiding gaf tot een verhoging van het kapitaal en de uitgiftepremies met respectievelijk 338 kEUR en 187 kEUR alsmede de uitreiking van 750.000 nieuwe aandelen.
- In oktober 2013 heeft dezelfde financiële instelling een investeringskrediet van 120 kEUR verstrekt ter financiering van de uitbreiding van het wagenpark.
- In het vierde kwartaal van 2013 werden er voorts t.b.v. 300 kEUR voorschotten ter beschikking gesteld door de managementvennootschap van een bestuurder, zijnde Big Friend NV, vertegenwoordigd door Stéphane Vandervelde. Eén lening ad 200 kEUR is terugbetaalbaar in 24 maandelijks schijven terwijl de tweede lening ad 100 kEUR voor een duurtijd van één maand is verstrekt.

3 Bedrijfsresultaten

Onderstaande financiële gegevens werden afgeleid uit de geconsolideerde financiële staten (conform IFRS) van Keyware Technologies eindigend per 31 december 2013 en 2012.

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over de periode eindigend op	Boekjaar per	
	31.12.2013 kEUR (geauditeerd)	31.12.2012 kEUR (geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten		
Omzet	8.749	8.280
Overige winsten en verliezen	335	171
Grond- en hulpstoffen	(1.903)	(1.897)
Personeelsbeloningen	(1.405)	(1.269)
Afschrijvingen	(84)	(196)
Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	(1.863)	(1.177)
Overige lasten	(3.351)	(3.504)
Bedrijfswinst/(bedrijfsverlies)	478	408
Resultaat voor belastingen	1.060	510
Winst/(verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1.029	510

[a] Omzet en brutomarge

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

Brutomarge	Boekjaar per		Variatie
	31.12.2013 kEUR (geauditeerd)	31.12.2012 kEUR (geauditeerd)	
Omzet	8.749	8.280	5,66 %
Grond- en hulpstoffen	(1.903)	(1.879)	0,32 %
Brutomarge	6.846	6.383	7,25 %
Procentuele brutomarge	78,25%	77,09%	

De geconsolideerde omzet voor het boekjaar 2013 bedraagt 8.749 kEUR ten opzichte van 8.280 kEUR voor dezelfde periode in 2012, of een stijging met 5,66%.

De omzetsijging manifesteert zich zowel binnen de divisie van de betaalterminals als de divisie autorisaties. De omzetgroei wordt verklaard door enerzijds een stijging in het aantal nieuw afgesloten contracten inzake betaalterminals en anderzijds de instandhouding van de bestaande klantenbasis waarbij oudere toestellen bij bestaande klanten worden vervangen door nieuwe toestellen en hierbij een nieuw contract voor lange termijn wordt afgesloten. De beperkte stijging van de kostprijs is het gevolg van een gunstig aankoopbeleid in 2013.

[b] Bedrijfskosten

De bedrijfskosten kunnen als volgt samengevat worden:

Bedrijfskosten over de periode eindigend op	Boekjaar per	
	31.12.2013 kEUR (geauditeerd)	31.12.2012 kEUR (geauditeerd)
Grond- en hulpstoffen	(1.903)	(1.897)
Personeelsbeloningen	(1.405)	(1.269)
Afschrijvingen	(84)	(196)
Netto bijzondere waardevermindervingsverliezen op vlottende activa	(1.863)	(1.177)
Overige lasten	(3.351)	(3.504)
Bedrijfskosten	(8.606)	(8.043)

Volgende vaststellingen zijn aan de orde:

- De personeelskosten zijn gestegen met 10,72% door een hogere gemiddelde bezetting.
- De afschrijvingen nemen af van 196 kEUR tot 84 kEUR doordat de immateriële vaste activa volledig afgeschreven waren ultimo 2012.
- De bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa zijn gestegen van 1.177 kEUR tot 1.863 kEUR. Het betreft hier waardeverminderingen geboekt op vorderingen uit financiële leasing en in mindere mate waardeverminderingen op voorraden. Deze waardeverminderingen zijn het gevolg van falingen, stopzetting van activiteiten door de klant of stopzetting van het contract door de klant. Het macro-economische klimaat in 2013 is nefast gebleken gezien het hoger aantal falingen en stopzettingen.
- De overige lasten kennen een afname van 153 kEUR. Daar deze rubriek in 2012 de waarde van de warranten omvatte ten belope van 250 kEUR, nemen de overige lasten in wezen toe met 97 kEUR of 2,98%.

(c) Nettowinst

De nettowinst voor het boekjaar 2013 bedraagt 1.029 kEUR in vergelijking met een nettowinst van 510 kEUR voor het boekjaar 2012. Het bedrijfsresultaat neemt met 70 kEUR toe, ten gevolge van een stijging van de brutomarge en de overige winsten ad respectievelijk 463 kEUR en 164 kEUR alsmede lagere afschrijvingen en overige lasten. Deze globale toename is echter sterk gecompenseerd door een stijging van de bijzondere waardeverminderingen ad 686 kEUR. Derhalve is de toename van de nettowinst ad 519 kEUR voornamelijk te danken aan een beter financieel resultaat.

(d) Nettocashflow

De nettocashflow in 2013 bedraagt 2.476 kEUR in vergelijking met 1.532 kEUR in 2012. De stijging van de nettocashflow van 944 kEUR wordt grotendeels verklaard door de stijging van het nettoresultaat alsmede de stijging van de bijzondere waardeverminderingen.

4 Personeel en filialen

Op 31 december 2013 telde de Groep 35 medewerkers (personeel en consultants).

FINANCIELE INFORMATIE

(1) Geconsolideerde balans

Geconsolideerde balans op		31.12.2013	31.12.2012
		kEUR	kEUR
		(geauditeerd)	(geauditeerd)
Activa			
Consolidatieverschillen	(6)	5.248	5.248
Andere immateriële vaste activa	(7)	28	42
Materiële vaste activa	(8)	479	277
Actieve latente belastingen	(9)	1.685	1.685
Vorderingen uit financiële leasing	(10)	12.834	11.017
Andere activa	(11)	75	71
Niet-vlottende activa		20.349	17.340
Voorraden	(12)	368	361
Handels- en overige vorderingen	(13)	679	785
Vorderingen uit financiële leasing	(14)	2.610	2.568
Overlopende rekeningen	(15)	53	185
Liquide middelen	(16)	97	115
Vlottende activa		3.825	4.014
Totaal activa		24.174	22.354
Schulden en eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal	(17)	8.479	7.700
Uitgiftepremies		4.709	4.522
Andere reserves		537	537
Overgedragen resultaat		2.068	1.039
Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		15.793	13.798
Voorzieningen	(18)	28	-
Leningen	(19)	1.743	2.305
Handelsschulden	(20)	385	1.306
Langlopende verplichtingen		2.128	3.611
Handels-, sociale en fiscale schulden	(21)	3.511	3187
Leningen	(22)	2.323	1105
Leasingverplichtingen	(23)	17	360
Overige schulden	(24)	37	80
Overlopende rekeningen	(25)	337	213
Kortlopende verplichtingen		6.225	4.945
Totaal verplichtingen		8.353	8.556
Totaal schulden en eigen vermogen		24.174	22.354

(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)	8.749	8.280	
Overige winsten en verliezen	(29)	335	171	
Grond- en hulpstoffen		(1.903)	(1.897)	
Personeelsbeloningen	(30)	(1.405)	(1.269)	
Afschrijvingen	(31)	(84)	(196)	
Netto bijzondere waardevermindervingsverliezen op vlottende activa	(32)	(1.863)	(1.177)	
Overige lasten	(33)	(3.351)	(3.504)	
Bedrijfswinst/(bedrijfsverlies)		478	408	
Financiële opbrengsten	(34)	875	812	
Financiële kosten	(34)	(293)	(710)	
Resultaat voor belastingen		1.060	510	
Belastingen op resultaat	(35)	-	-	
Resultaat uit deelnemingen in Joint-Ventures	(36)	(31)	-	
Winst/(verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		1.029	510	
Winst/(verlies) van de periode uit beëindigde bedrijfs- activiteiten		-	-	
Winst/(verlies) van de periode		1.029	510	
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen		19.755.327	17.850.917	
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel		21.217.827	20.052.028	
Winst/(verlies) per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten				
Winst/(verlies) per aandeel	(40)	0,0521	0,0286	
Winst/(verlies) per gedilueerd aandeel	(40)	0,0469	0,0254	

Overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
	(geauditeerd)	(geauditeerd)
Winst/(verlies) van de periode	1.029	510
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	1.029	510
Winst /(verlies) van de periode toerekenbaar aan:		
De houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	1.029	510
Minderheidsbelangen	-	-
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toerekenbaar aan:		
De houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	-	-
Minderheidsbelangen	-	-
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	19.755.327	17.850.917
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel	21.217.827	20.052.028
Winst/(verlies) per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Winst/(verlies) per aandeel	0,0521	0,0286
Winst/(verlies) per gedilueerd aandeel	0,0469	0,0254

[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 01.01.2013	19.033.793	7.700	4.522	537	1.039	13.798	13.798	13.798
Resultaat van de periode	-	-	-	-	1.029	1.029	-	1.029
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode	-	-	-	-	1.029	1.029	-	1.029
Kapitaalverhoging	1.380.000	779	187	-	-	966	-	966
Balans per 31.12.2013	20.413.793	8.479	4.709	537	2.068	15.793	-	15.793

[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	-	-	-	1500	-	1500
Waardering van warrants	-	-	-	250	-	250	-	250
Balans per 31.12.2012	19.033.793	7.700	4.522	537	1.039	13.798	-	13.798

(4) Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode eindigend op		31.12.2013	31.12.2012
		kEUR	kEUR
		(geauditeerd)	(geauditeerd)
Kasstroomen uit operationele activiteiten			
Resultaat van de periode		1.029	510
Financiële opbrengsten	(33)	(875)	(812)
Financiële kosten	(33)	293	710
Afschrijvingen	(30)	84	196
Waardevermindingsverliezen op vorderingen uit financiële lease	(31)	1.284	554
Bijzondere waardevermindingsverliezen op voorraden	(12)	49	250
Warranten opgenomen als kost		-	272
Afschrijving geactiveerde commissies		-	-
Actieve en passieve belastinglatenties	(34)	-	-
Bedrijfskastroom vóór wijzigingen in het bedrijfskapitaal		1.864	1.680
Afname/(toename) van voorraden	(12)	(74)	(70)
Afname/(toename) van vorderingen uit financiële lease	(10/14)	(3.143)	(2.789)
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	(13)	106	259
Afname/(toename) van overlopend actief	(15)	(132)	(25)
Toename/(afname) van handelsschulden	(20-21)	(537)	(966)
Toename/(afname) van overige schulden	(24-25)	21	(1.056)
Wijzigingen in het bedrijfskapitaal		(3.495)	(4.647)
Betaalde rente		(246)	(467)
Ontvangen rente		828	569
		(1.049)	(2.865)
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten			
Investeringen in immateriële en materiële vaste activa	(7-8)	(271)	(197)
Desinvesteringen in immateriële en materiële vaste activa	(7-8)	-	1
Investering resultaat in Joint-Ventures		(4)	-
(Toename)/Afname van verstrekte waarborgen	(11)	(4)	(4)
		(248)	(200)
Kasstroomen uit financiële activiteiten			
Kapitaalstorting	(17)	966	1.500
(Aflissing)/ontvangsten lt en kt leningen	(18/22)	656	2.106
(Aflissing)/ontvangsten lt en kt leasingverplichtingen	(19/23)	(343)	(544)
		1.279	3.062
Netto (afname)/toename in liquide middelen		(18)	(3)
Liquide middelen begin van de periode		115	118
Liquide middelen einde van de periode		97	115



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 11 maart 2014.

2 Conformiteitsverklaring

De heer Stéphane Vandervelde (CEO) en de heer Alain Hubert (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 2013 omvat Keyware Technologies NV en haar dochterondernemingen.

De consolidatiekring werd als volgt bepaald:

Filiaal	Geconsolideerd tot	Methode	%
Keyware Smart Card NV	31.12.2013	Integraal	100%
Keyware Transaction&Processing NV	31.12.2013	Integraal	100%

In 2013 werd een 50%-50% Joint-Venture "PayItEasy BVBA" opgericht tussen Keyware Technologies NV en J4S BVBA. De participatie in deze vennootschap wordt verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, zodat deze vennootschap buiten de consolidatiekring blijft.

Gelet op het negatieve eigen vermogen is het aandeel van de Groep weergegeven als een voorziening op het passief van de balans. In de winst- en verliesrekening is het aandeel van de Groep in het resultaat van de Joint-Venture als een aparte rubriek weergegeven.

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 2013 een overgedragen resultaat van 2.068 KEUR.

Voor de verdere groei en de realisatie van het strategisch plan 2014-2018 heeft de Groep behoefte aan bijkomende financieringen 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 2013 heeft de Groep in 2013 beroep kunnen doen op diverse financieringsbronnen, zijnde kapitaalverhogingen d.m.v. uitoefening van warrants, leningen verschaft door aandeelhouders en bankfinancieringen onder de vorm van nieuwe investeringskredieten en verhoging van de bestaande straight loans.

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 waardoor de bestaande straight loan in 2013 werd verhoogd ten belope van een totaal bedrag van 940 kEUR.

Daarenboven hebben een aantal warranhouders hun vertrouwen in de groep bevestigd en aangegeven om in de loop van het jaar 2014 hun openstaande warrants uit te oefenen. In totaliteit betreft het hier een bedrag van circa 600 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 tijdsperiode 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 2013.

(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 kasstroom-genererende 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	5 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 bepaalbare 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.

De 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 (kastroomgenererende 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 (kastroomgenererende 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 (kastroomgenererende 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 waarderingsmodel.

(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 discountfactor voor de verhuuropbrengsten bedraagt voor 2013 8,61%. Een 1% hogere of lagere discountfactor zou een impact hebben op de erkende omzet van respectievelijk -2,16% en +2,23%. 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) Financieringsbatens- en lasten

Financieringsbatens 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 financieringsbatens 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 2013, toegepast. De Groep heeft geen nieuwe IFRS-richtlijnen toegepast die nog niet van kracht zijn per 31 december 2013.

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

- Jaarlijks verbeteringsproces 2009 – 2011 (uitgevaardigd in mei 2012)
- IFRS 1 Eerste toepassing van de International Financial Reporting Standards (wijzigingen maart 2012) – Overheidsleningen
- IFRS 7 Financiële instrumenten: informatievervalsing (wijzigingen december 2011) – Saldering van financiële activa en financiële verplichtingen
- IFRS 13 Waarderingen tegen reële waarde (uitgevaardigd in mei 2011)
- IAS 1 Presentatie van de jaarrekening (wijzigingen juni 2011) – Presentatie van posten van niet-gerealiseerde resultaten
- IAS 19 Personeelsbeloningen (wijzigingen juni 2011) – administratieve verwerking van personeelsbeloningen (pensioenen en andere beloningen na uitdiensttreding)
- IAS 27 Enkelvoudige financiële staten (uitgevaardigd in mei 2011)
- IAS 28 Investerings in geassocieerde ondernemingen (uitgevaardigd in mei 2011)
- IFRIC 20 Verwerking van de afschrapingskosten in de mijnsector.

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 2013, niet vroegtijdig toe te passen:

- Jaarlijks verbeteringsproces 2010 – 2012 (uitgevaardigd in december 2013)
- Jaarlijks verbeteringsproces 2011 – 2013 (uitgevaardigd in december 2013)
- IFRS 7 Financiële instrumenten: informatievervalsing (wijzigingen december 2011) – Uitstel van ingangsdatum van IFRS 9 en wijzigingen van gerelateerde informatievervalsing
- IFRS 7 Financiële instrumenten: informatievervalsing (wijzigingen november 2013) – Bijkomende informatievervalsing m.b.t. hedge accounting naar aanleiding van de introductie van de hedge accounting in IFRS 9
- IFRS 9 Financiële instrumenten: presentatie en waarderinggrondslagen (uitgevaardigd in november 2009) en latere aanpassingen
- IFRS 10 Geconsolideerde jaarrekening (uitgevaardigd in mei 2011 en gewijzigd in juni en oktober 2012)
- IFRS 11 Joint Arrangements (uitgevaardigd in mei 2011 en gewijzigd in juni 2012)
- IFRS 12 Informatievervalsing over investeringen in andere entiteiten (uitgevaardigd in mei 2011 en gewijzigd in juni en oktober 2012)
- IAS 19 Personeelsbeloningen (wijzigingen november 2013) – wijzigingen gerelateerd aan werknemersbijdragen in het kader van Toegezegdpensioenregelingen
- IAS 27 Enkelvoudige financiële staten (wijzigingen oktober 2012)
- IAS 32 Financiële instrumenten: presentatie (wijzigingen december 2011): Saldering van financiële activa en financiële verplichtingen
- IAS 36 Bijzondere waardevermindering van activa (wijzigingen mei 2013) – Informatievervalsing over invorderbare bedragen voor niet-financiële activa
- IAS 39 Financiële instrumenten: Opname en waardering (wijzigingen juni 2013) – Schuld vernieuwing van derivaten en voortzetting van hedge accounting
- IAS 39 Financiële instrumenten: Opname en waardering (wijzigingen november 2013) – wijziging m.b.t. hedge accounting bij toepassing van IFRS 9
- IFRIC 21 Heffingen (mei 2013).

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	Boekjaar per	
	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Keyware Smart Card Division	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 2013 openstaande goodwill ad 5.248 kEUR 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 5% en de 22,5% (vorig jaar tussen de 15% en 30%), 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 eindewaarde, waarbij een groeivoet van 1,5% (vorig jaar 1,5%) in rekening wordt gebracht. Deze kasstromen, vóór financiële resultaten en belastingen, worden verdisconteerd aan de hand van een rentevoet vóór belastingen, berekend op basis van de gewogen gemiddelde kapitaalkost. De per 31.12.2013 en 31.12.2012 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. Het is evenwel zo dat bij de inschatting van de toekomstige kasstromen er een conservatieve benadering werd gebruikt.

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 (boekwaarde) van de goodwill gelijk wordt aan de value in use (gebruikswaarde).

Conclusies van het sensitiviteitsonderzoek

- bij een WACC van 14% (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 daling van de kasstromen met 10% (bij een onveranderde groeivoet van de eindwaarde en een onveranderde WACC) wordt het verschil tussen de carrying value en de value in use van de goodwill nul;
- bij het op nul zetten van de groeivoet van de eindwaarde (bij een onveranderde groeivoet van de omzet en een onveranderde WACC) 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 2013 kunnen als volgt voorgesteld worden:

Cijfers in kEUR	Software	Octrooien en licenties	Totaal
Bruto boekwaarde op 01.01.2013	590	1.047	1.637
Toevoegingen	-	-	-
Vervreemdingen	-	-	-
Bruto boekwaarde op 31.12.2013	590	1.047	1.637
Gecum. afschr. en bijz.wv (-) op 01.01.2013	548	1.047	1.595
Afschrijvingskost van het boekjaar	14	-	14
Toevoeging afwaardering	-	-	-
Terugname door vervreemdingen	-	-	-
Gecum. afschr. en bijz.wv (-) op 31.12.2012	562	1.047	1.609
Netto boekwaarde op 01.01.2012	42	-	42
Netto boekwaarde op 31.12.2012	28	-	28

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 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	-	-	-
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	-	-	-
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

8 Materiële vaste activa

De bewegingen met betrekking tot deze rubriek voor het boekjaar 2013 kunnen als volgt samengevat worden:

Cijfers in kEUR	Terreinen en gebouwen	Installaties en machines	Meubilair en rollend materiaal	Leasing	Overige	Totaal
Bruto boekwaarde op 01.01.2013	-	65	675	28	108	876
Toevoegingen	-	-	271	-	2	273
Vervreemdingen	-	-	-	-	-	-
Bruto boekwaarde op 31.12.2013	-	65	946	28	110	1.149
Gecum. afschr. en bijz. ww (-) op 01.01.2013	-	65	499	28	7	599
Afschrijvingskost van boekjaar	-	-	69	-	2	71
Toevoeging afwaardering	-	-	-	-	-	-
Terugname door vervreemdingen	-	-	-	-	-	-
Gecum. afschr. en bijz. ww (-) op 31.12.2013	-	65	568	28	9	670
Netto boekwaarde op 01.01.2013	-	-	176	-	101	277
Netto boekwaarde op 31.12.2013	-	-	378	-	101	479

De investeringen van het boekjaar 2013 hebben betrekking op de aanschaffing van rollend materiaal (12 wagens).

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

De bewegingen met betrekking tot deze rubriek voor het vergelijkende 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)
Bruto boekwaarde op 31.12.2012	-	65	675	28	108	876
Gecum. afschr. en bijz. vv (-) op 01.01.2012	-	65	464	27	5	561
Afschrijvingskost van boekjaar	-	-	35	1	2	38
Toevoeging afwaardering	-	-	-	-	-	-
Terugname door vervreemdingen	-	-	-	-	-	-
Gecum. afschr. en bijz.vv (-) 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

9 Actieve latente belastingen

De actieve latente belastingen kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Actieve latente belastingen per 01.01.	1.685	1.685
Activering latente belasting	209	170
Aanwending fiscale verliezen	(209)	(170)
Toename provisie latente belastingen	(472)	(472)
Neutralisering toename passieve latente belastingen (als gevolg van fiscale verliezen)	472	472
Totaal	1.685	1.685

De uitgedrukte actieve latente belastingenvorderingen hebben integraal betrekking op overgedragen fiscale verliezen. Op basis van het strategisch plan 2014-2018 en de fiscale resultaten over het boekjaar 2013 is de Raad van Bestuur per 31 december 2013 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 belastingsschulden (omwille van de tijdelijke verschillen tussen BE GAAP en IFRS resultaten) van de over 2013 gebruikte fiscale verliezen.

Daarnaast heeft de Groep nog actieve belastinglatenties dewelke betrekking hebben op overgedragen fiscale verliezen welke niet werden erkend in de cijfers per 31 december 2013 of 31 december 2012. Eind december 2013 betrof het hier een brutobedrag van 74,3 Mio EUR overgedragen verliezen, hetgeen overeenkomt met een actieve latente belasting t.b.v. 25,3 Mio EUR. Omwille hiervan worden ook de passieve belastinglatenties niet uitgedrukt op de tijdelijke verschillen tussen BE GAAP en IFRS.

De passieve latente belastingen m.b.t. Keyware Smart Card Div. NV, erkend 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%.

10 Vorderingen uit financiële leasing op lange termijn

Deze rubriek kan als volgt samengevat worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Openstaand kapitaal contracten	13.208	10.254
Openstaand kapitaal financiering Parfip	385	1.306
Provisie verbreking openstaande contracten	(759)	(543)
Totaal	12.834	11.017

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 2013 stemt deze vordering overeen met een bedrag van 13.208 kEUR in vergelijking met 10.254 kEUR per 31 december 2012. 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 (cfr (32) 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.

Eind december 2013 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, vermits sinds medio 2012 er geen nieuwe contracten meer werden gedeceerd. Dit betreft een totaal bedrag van 751 kEUR, waarvan 385kEUR betrekking heeft op lange termijn en 366 kEUR op korte termijn.

Zoals vermeld hierboven is het debiteurenrisico in verband met de financieringsovereenkomst met Parfip Benelux NV ten laste van Groep. Zodoende wordt er een voorziening aangelegd om het onderliggend risico op te vangen. Daarenboven wordt er tevens een voorziening aangelegd voor contracten die niet werden gedeceerd aan Parfip en die vanuit eigen beheer worden gefactureerd.

De totaal aangelegde voorziening per 31 december 2013 bedraagt 977 kEUR, waarvan 759 kEUR is voorgesteld op lange termijn en 218 kEUR is voorgesteld op korte termijn. De per 31 december 2012 aangelegde voorziening bedroeg in totaliteit 689 kEUR, met een lange en korte termijn gedeelte van respectievelijk 543 kEUR en 146 kEUR.

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	676	741
Afwaardering	(290)	(380)
Totaal	386	361

De handelsgoederen betreffen producten aangekocht bij derden. Gedurende het boekjaar 2013 werd een waardevermindering geboekt ten belope van 49 kEUR. Gedurende het boekjaar 2012 werd een waardevermindering geboekt ten belope van 250 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 samengevat worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2012	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Handelsvorderingen	195	128
Te innen opbrengsten	148	61
Op te maken kredietnota's	(82)	(72)
Dubieuze debiteuren	742	742
Waardeverminderingen	(612)	(612)
Overige vorderingen	288	538
Totaal	679	785

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 31.12.2013	145	-	50	195
Per 31.12.2012	89	-	39	128

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 2013 en 2012 werden geen bijkomende waardeverminderingen op handelsvorderingen geboekt.

De overige vorderingen kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Terug te vorderen BTW	95	3
Vorderingen personeel	8	10
Overige	8	11
Vordering settlement	162	514
Vordering PayltEasy	15	-
Totaal	288	538

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 onder de vorm van kortingen op toekomstige bestellingen. Het betreft hier inzonderheid een korting van 50% op alle software en maintenance en 25% op alle hardware aangekocht bij deze leverancier.

Van dit totaal bedrag van 1 Mio EUR diende er per 31.12.2012 nog 514 kEUR gerecupereerd te worden. Per 31.12.2013 is de overblijvende vordering gereduceerd tot 162 kEUR, hetgeen overeenstemt met een verbruik in 2013 van 352 kEUR.

De overige posten betreffen de terug te vorderen BTW ad 95 kEUR alsmede een voorschot aan PayItEasy BVBA ad 15 kEUR. De terug te vorderen BTW werd nadien in mindering gebracht van de te betalen BTW van januari 2014.

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 samengevat worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Openstaand kapitaal contracten	2.462	1.934
Provisie verbreking openstaande contracten	(218)	(146)
Openstaand kapitaal financiering Parfip	366	780
Totaal	2.610	2.568

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 termijngedeelte 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 van toepassing zowel voor de vorderingen die in het kader van de financieringsovereenkomst gecedeerd werden aan Parfip Benelux NV als voor de overige vorderingen die niet aan Parfip Benelux BV werden gecedeerd en die in eigen beheer worden gefactureerd.

Per 31.12.2013 bedraagt de voorziening m.b.t. de korte termijn vorderingen uit financiële leasing 218 kEUR in vergelijking met 146 kEUR per 31.12.2012. De financiële crisis heeft zich in 2013 sterk laten gevoelen in de sectoren waarin het cliënteel van Keyware actief is hetgeen de stijging van 72 kEUR verklaart.

15 Overlopende rekeningen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Vooruitbetaalde verzekeringen	-	1
Vooruitbetaalde commissies	-	17
Vooruitbetaalde communicatiekosten	2	17
Vooruitbetaalde abonnementen	-	11
Vooruitbetaalde onderhoudskosten	39	134
Overige	12	5
Totaal	53	185

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

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 omvatten de liquide middelen een bedrag van 4 kEUR dat op deze derdenrekening was opgenomen en dat derhalve niet ter beschikking stond van Keyware. Per 31.12.2013 is het saldo nihil.

17 Kapitaalstructuur

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

Sindsdien hebben diverse kapitaalverhogingen plaatsgevonden.

In februari 2011 heeft een warranthehouder zijn vertrouwen in de Groep bevestigd en werd het kapitaal verhoogd met 131 kEUR in ruil voor 105.000 nieuwe aandelen, hetgeen het geplaatst – statutaire – kapitaal op 6.876 kEUR bracht.

In juli 2012 werd een kapitaalverhoging van 1.500 kEUR doorgevoerd met de uitgifte van 2.225.514 nieuwe aandelen van de Vennootschap. De uitgifteprijs bedroeg 0,674 EUR en stemde 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 de volgende personen:

- 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 bedroeg het geplaatst – statutaire – kapitaal van de Groep hierdoor 8.376 kEUR, vertegenwoordigd door 19.033.793 gewone aandelen zonder nominale waarde.

In 2013 hebben diverse kapitaalverhogingen plaatsgevonden, waarbij warranthouders tot de uitoefening van de warrants overgegaan zijn.

- Tijdens het eerste kwartaal van 2013 werden er 580.000 warrants uitgeoefend, waardoor het kapitaal met 406 kEUR werd verhoogd in ruil voor eveneens 580.000 nieuwe aandelen
- Tijdens het tweede kwartaal van 2013 werden er bijkomend 50.000 warrants uitgeoefend, waardoor het kapitaal met 35 kEUR werd verhoogd in ruil voor 50.000 nieuwe aandelen
- In het derde kwartaal van 2013 werden er bijkomend 750.000 warrants uitgeoefend, het geen aanleiding gaf tot een verhoging van het kapitaal en de uitgiftepremies met respectievelijk 338 kEUR en 187 kEUR alsmede de uitreiking van 750.000 nieuwe aandelen.

Ten gevolge van deze diverse kapitaalverhogingen bedraagt per 31 december 2013 het geplaatst – statutaire – kapitaal 9.155 kEUR en is het samengesteld uit 20.413.793 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 Assurantie- en 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 besliste 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) procent en aan een maximumprijs gelijk aan de slotkoers van het aandeel op Euronext Brussels van de verhandelingsdag onmiddellijk vooraf gaand 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 boven vermelde 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, inpandneming 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

Cijfers in kEUR	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Financiering ING	-	187
Financiering Congra SA	-	95
Financiering Big Friend NV	222	241
Financiering Belfius Bank	1.179	1.432
Financiering Parana Management Corp BVBA	192	200
Financiering derden	150	150
Totaal	1.743	2.305

Op 17 mei 2010 heeft Keyware Smart Card NV een investeringskrediet afgesloten met ING Bank voor een bedrag van 750 kEUR. Het totale krediet (750 kEUR) is terugbetaalbaar op basis van 16 trimestriële betalingen van 46 kEUR (inclusief intrest). De van toepassing zijnde intrestvoet is de EURIBOR 3 maand te verhogen met een marge van 4,5% per jaar. Ultimo 2013 is er slechts nog 187 kEUR terug te betalen, hetgeen als korte termijn schuld is voorgesteld.

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 Corp 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 2013 is deze schuld overgenomen door Parana Magement Corporation NV.

In de loop van maart 2011 heeft de Groep een eerste 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 oktober 2013 werd een nieuwe leningsovereenkomst afgesloten met Big Friend NV voor een bedrag van 200 kEUR, met een duurtijd van 2 jaar en een vergoeding van 8%. Deze lening is aflosbaar via 24 maandelijkse betalingen van 9 kEUR.

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 van 30 juni 2013, maar werd sindsdien verlengd voor één jaar tot 30 juni 2014.

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. Sinds oktober 2013 heeft Parana Management Corp BVBA de schuldvordering van Congra SA overgenomen. Derhalve omvat het saldo op lange termijn van 192 kEUR in wezen 2 leningen.

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. Het ontleend bedrag van 150 kEUR is in de onderstaande tabel opgenomen onder het boekjaar 2017. De van toepassing zijnde intrestvoet bedraagt 8,0% per jaar.

De toekomstige aflossingsverplichtingen per 31 december 2013 ad 4.066 kEUR inzake lange en korte termijn leningen zijn als volgt:

Cijfers in kEUR	31.12.2013
	kEUR
2014	2.323
2015	792
2016	571
2017	380
Totaal	4.066

19 Leasingverplichtingen – langlopende verplichtingen

Per 31 december 2013 zijn er geen langlopende leasingverplichtingen meer.

Tussen juni en december 2008 had 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
	2.029 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%.

De totale openstaande schuld is sinds 31 december 2011 verminderd van 902 kEUR (met respectievelijk 360 kEUR en 542 kEUR op lange en korte termijn) over 360 kEUR per 31 december 2012 (uitsluitend korte termijn) tot 17 kEUR per 31 december 2013, zoals uit onderstaande tabel blijkt. Deze schuld is dus op korte termijn.

Cijfers in kEUR	31.12.2013
	kEUR
2014	17
Totaal	17

20 Handelsschulden – langlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Financiering Parfip Benelux	385	1.306
Totaal	385	1.306

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. In concreto betekent dit dat in geval van insolventie van een debiteur, Parfip Benelux NV het contract herfactureert 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.

Eind december 2013 heeft de Groep een latente vordering/schuld overeenstemmend met het totaal bedrag inzake openstaand kapitaal voor de in 2008, 2009, 2010, 2011 en 2012 verkochte contracten. Dit betreft een totaal bedrag van 402 kEUR, waarvan 385 kEUR betrekking heeft op lange termijn en 17 kEUR op korte termijn.

Deze verplichting is sterk afgenomen omdat sinds medio 2012 de Groep geen nieuwe contracten meer cedeert aan Parfip Benelux NV zodat de verplichting afbouwt.

21 Handels-, sociale en fiscale schulden – kortlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2013	31.12.2011
	kEUR	kEUR
Leveranciersschulden	1.649	1.404
Latente schuld Parfip	366	780
Te ontvangen facturen	1.369	816
Te ontvangen kredietnota's	(115)	(115)
Te betalen BTW	29	-
Bedrijfsvoorheffing	10	46
Sociale bijdragen	26	92
Te betalen lonen	66	71
Provisie vakantiegeld	111	93
Totaal	3.187	3.187

Het totaal bedrag aan openstaande leveranciers bevat t.b.v. 459 kEUR aan vervallen handelsschulden. Dit betreffen vnl. leveranciers waarmee een geschil bestaat.

De openstaande leveranciersschulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2013		31.12.2012	
	Aantal	kEUR	Aantal	kEUR
Courante leveranciers	-	969	-	603
Hangende geschillen	2	428	2	544
Interne consultants	7	221	7	226
Leverancier en tevens klant	2	32	2	31
Totaal		1.649		1.404

Einde december 2013 zijn er 2 hangende geschillen met leveranciers voor een totaal openstaande schuld van 428 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. Per 31 december 2012 betreft dit een totaal bedrag van 2.086 kEUR, waarvan 1.306 kEUR betrekking had op lange termijn en 780 kEUR op korte termijn. Per 31 december 2013 bedraagt de totale schuld 751 kEUR, met een respectievelijk lange en korte termijn aandeel van 385 kEUR en 366 kEUR.

De vervaldagen van de handelsschulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	<1jr	1jr - 5jr	>5jr	Totaal
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Per 31.12.2013	1.190	459	-	1.649
Per 31.12.2012	800	591	13	1.404

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	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Financiering ING	187	187
Financiering Congra SA	-	67
Financiering Big Friend NV	280	90
Financiering Belfius Bank	502	461
Financiering Parana Management	164	50
Straight loan Belfius	1.190	250
Totaal	2.323	1.105

Bovenstaande bedragen betreffen de korte termijn verplichtingen van de hoger vermelde leningen. Voor wat betreft de toelichting hieromtrent verwijzen we naar (18) Leningen – langlopende verplichtingen. De straight loan door Belfius Bank verstrekt nam toe van 250 kEUR ultimo 2012 door 2 verhogingen van respectievelijk 440 kEUR en 500 kEUR om het ultimo 2013 te brengen op 1.190 kEUR.

23 Leasingverplichtingen – kortlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Sale&lease back Parfip	17	360
Totaal	17	360

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

24 Overige schulden

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Veroordeling m.b.t. personeelsleden	37	45
Betwiste schulden	-	21
Overige	-	14
Totaal	37	80

Per 31 december 2013 werden schulden verwerkt m.b.t. geschillen met drie ex-personeelsleden. Deze zaken zijn aanhangig bij de Rechtbanken.

25 Overlopende rekeningen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Toe te rekenen kosten	101	60
Over te dragen opbrengsten	236	153
Totaal	337	213

De toe te rekenen kosten betreffen huur- en interestlasten terwijl de over te dragen opbrengsten betrekking hebben op over te dragen onderhoudsopbrengsten. De toename van deze post vloeit voort uit een hoger aantal autorisatie -opbrengsten in 2013 in vergelijking met 2012.

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 mbt 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 mbt 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 2013 is als volgt:

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Segmentgegevens	Terminal	Autorisaties	Corporate	
	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten				
<i>Omzet (intern en extern)</i>	8.314	449	-	8.763
<i>Omzet (intern t.o.v. ander segment)</i>	14	-	-	14
Omzet	8.300	449	-	8.749
Overige winsten en verliezen	301	9	25	335
Grond- en hulpstoffen	(1.754)	(96)	(53)	(1.903)
Personeelsbeloningen	(1.251)	(61)	(93)	(1.405)
Afschrijvingen	(15)	-	(69)	(84)
Netto bijzondere waardeverminderingverliezen op vlottende activa	(1.849)	(14)	-	(1.863)
Overige lasten	(2.478)	(425)	(448)	(3.351)
Bedrijfswinst/bedrijfsverlies	1.254	(138)	(638)	478
Financiële opbrengsten	875	-	-	875
Financiële kosten	(204)	(1)	(88)	(293)
Resultaat voor belastingen	1.925	(139)	(726)	1.060
Belastingen op resultaat	-	-	-	-
Resultaat uit deelneming in Joint-ventures	-	-	(31)	(31)
Winst/(verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1.925	(139)	(757)	1.029
Winst/(verlies) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-
Winst/(verlies) van de periode	1.925	(139)	(757)	1.029

De opsplitsing van de balans voor het boekjaar 2013 is als volgt:

Geconsolideerde balans	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Segmentgegevens	Terminal	Autorisaties	Corporate	
	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)	(geauditeerd)
Activa				
Consolidatieverschillen	5.248	-	-	5.248
Andere immateriële vaste activa	28	-	-	28
Materiële vaste activa	1	100	378	479
Actieve latente belastingen	1.685	-	-	1.685
Vorderingen uit financiële leasing	12.834	-	-	12.834
Andere activa	18	5	52	75
Niet-vlottende activa	19.814	105	430	20.349
Vorraden	386	-	-	386
Handels- en overige vorderingen	431	145	103	679
Vorderingen uit financiële leasing	2.610	-	-	2.610
Overlopende rekeningen	42	-	11	53
Liquide middelen	66	3	28	97
Vlottende activa	3.535	148	142	3.825
Totaal activa	23.349	253	572	24.174
Schulden en eigen vermogen				
Geplaatst kapitaal	-	-	8.479	8.479
Uitgiftepremies	-	-	4.709	4.709
Andere reserves	-	-	537	537
Overgedragen resultaat	5.726	(490)	(3.168)	2.068
Eigen vermogen	5.726	(490)	10.557	15.793
Leningen	1.333	-	410	1.743
Handelsschulden	385	-	-	385
Langlopende verplichtingen	1.718	-	410	2.128
Handels-, sociale en fiscale schulden	2.079	178	1.254	3.511
Leningen	2.108	-	215	2.323
Leasingverplichtingen	17	-	-	17
Overige schulden	16	-	21	37
Overlopende rekeningen	270	-	67	337
Kortlopende verplichtingen	4.490	-	1.557	6.225
Totaal schulden en eigen vermogen	11.934	(312)	12.552	24.174

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				
Omzet (intern en extern)	7.949	345	-	8.294
Omzet (intern t.o.v. ander segment)	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 waardeverminderingverliezen 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
Voorraden	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

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	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Verdiscontering huuropbrengsten	5.132	5.145
Verkoop van goederen	213	336
Verstrekken van diensten	2.747	2.210
Verbrekingsvergoedingen	657	589
Intrest	-	-
Royalties	-	-
Dividenden	-	-
Totaal	8.749	8.280

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	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Recuperatie maaltijdcheques	11	10
Inhouding VAA personenwagens	39	36
Inhouding VAA GSM	6	4
Betalingsverschillen op debiteuren	83	7
Dading leveranciers (kwijtschelding)	-	48
Doorfacturatie kosten aan derden	-	8
Recuperatie verzekering	-	6
In resultaat name vervallen leveranciersschulden	125	-
Overige	71	52
Totaal	335	171

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 31.12.2013 nog 162 kEUR gerecupereerd te worden zoals uit de overige vorderingen blijkt.

De betalingsverschillen op debiteuren betreffen bedragen die op eind december 2013 reeds meerdere jaren vervallen zijn. Bedragen die minstens 3 jaar vervallen zijn, worden volledig in opbrengst genomen. Bedragen die tussen 2 en 3 jaar vervallen zijn, worden à rato van 50% in opbrengst genomen. De positieve impact op het resultaat (en de EBITDA) van 2013 bedraagt 83 kEUR.

De in resultaatname van de vervallen leveranciersschulden berust op hetzelfde principe. Bedragen die op het einde van het boekjaar minstens 3 jaar vervallen zijn, worden volledig in opbrengst genomen. Bedragen die tussen 2 en 3 jaar vervallen zijn, worden à rato van 50% in opbrengst genomen. De positieve impact op het resultaat (en de EBITDA) van 2013 bedraagt 125 kEUR.

30 Personeelsbeloningen

De personeelskosten kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Aantallen	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Bedienden - zonder management	31	34
Management	-	-

Cijfers in kEUR	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Salarissen	1.061	943
Sociale bijdragen	266	229
Groepsverzekering	7	24
Diverse voordelen	57	51
Overige	14	22
Totaal	1.405	1.269

31 Afschrijvingen

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Cijfers in kEUR	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Afschrijvingen immateriële vaste activa	14	158
Afschrijvingen materiële vaste activa	70	38
Totaal	84	196

32 Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa

Deze rubriek kan als volgt worden gedetailleerd:

Cijfers in kEUR	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Waardevermindering op vorderingen uit financiële lease	1.814	927
Waardevermindering op voorraden	49	250
Totaal	1.863	1.177

Voor meer details inzake de waardeverminderingen op vorderingen uit financiële leasing verwijzen we naar hoofdstukken 10 en 14.

33 Overige lasten

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Huisvesting	145	150
Autokosten	350	323
Materiaalkosten	47	51
Communicatiekosten	243	163
Erelonen	1.632	1.705
Beursnotering	66	95
Representatie en vertegenwoordiging	134	56
Sales & marketing	441	353
Interim	97	111
Administratie	112	98
Niet-afrekbare btw	53	54
Waardering warranten	-	250
Andere	31	95
Totaal	3.351	3.504

34 Financiële opbrengsten en kosten

De financiële opbrengsten kunnen als volgt weergegeven worden:

Cijfers in kEUR	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Financieringsbaten contracten betaalterminals	875	812
Totaal	875	812

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 doorgaans 60 maand, berekend (maw 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	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Intresten voorschotten aandeelhouders	41	89
Intresten financiële schulden	105	142
Intresten Parfip	124	411
Intresten leasing	6	12
Nalatigheidsintresten	3	13
Overige	14	43
Totaal	293	710

35 Winstbelastingen

Het detail van de winstbelastingen is als volgt:

Cijfers in kEUR	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Resultaat voor belastingen	1.029	510
Belastingen aan normaal tarief	350	173
Bijkomende activering fiscale verliezen	(209)	170
Niet-geactiveerde belastinglatenties fiscale verliezen op verliezen van het boekjaar	310	338
Tijdelijke verschillen en overige	(451)	(341)
Totaal	-	-

36 Winstbelastingen

In juni 2013 werd een 50%-50% joint venture opgericht tussen Keyware en J4S BVBA, "PayItEasy BVBA". Tijdens het eerste jaar van haar activiteit heeft de Joint-Venture een verlies geleden van 62 kEUR. Gelet op de 50%-50% verhouding en de verwerking van deze participatie volgens de vermogensmutatiemethode ("equity method") is het overeenstemmig aandeel van de Groep in dit resultaat van 31 kEUR uitgedrukt in de geconsolideerde winst- en verliesrekening.

Bij oprichting werd het kapitaal volstort à rato van 1/3, waardoor beide partners 3 kEUR hebben volstort. Zodoende bedraagt het aandeel van beide partners in het vermogen van PayItEasy BVBA 28 kEUR, negatief, hetgeen op het passief van de geconsolideerde balans tot uiting is gebracht onder de voorzieningen.

De kerncijfers van de Joint-Venture eind december 2013 zijn als volgt:

Cijfers in kEUR	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Vaste activa	36	-
Vlottende activa	39	-
Eigen vermogen	(56)	-
Schulden op minder dan één jaar	131	-
Omzet	36	-
Netto resultaat	-62	-
Personeelsbestand	0	-

De transacties tussen Keyware Groep en de Joint-Venture kunnen als volgt worden samengevat:

Cijfers in kEUR	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Handelsvorderingen van de Groep op JV	23	-
Voorschotten verstrekt door de Groep aan de JV	15	-
Investerings verworven bij de Groep	6	-
Handelsvordering van de JV op de Groep	36	-
Door de JV met de Groep gerealiseerde omzet	36	-
Door de Groep aan de JV doorbelaste kosten	17	-

37 Vergoedingen in de vorm van eigen vermogensinstrumenten

(a) Overzicht

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

	31.12.2013		31.12.2012	
	Warranten	Uitoefenprijs	Warranten	Uitoefenprijs
Openstaand begin periode	2.922.500	0,83	1.788.500	1,65
Toegekend	-	-	1.240.000	0,70
Uitgeoefend	(1.380.000)	0,70	-	-
Vervallen	(80.000)	1,56	(91.000)	8,00
Verzaakt	-	-	(15.000)	0,70
Openstaand en uitoefenbaar einde periode	1.462.500	0,92	2.922.500	0,83

De nog openstaande en uitoefenbare warrants per 31 december 2013 zijn als volgt:

	31.12.2013		31.12.2012	
	Warrants	Uitoefenprijs	Warrants	Uitoefenprijs
2008 Warrants – converteerbare obligatie	-	-	1.250.000	1,25
2010 Warrants	367.500	1,56	447.500	1,56
2012 Warrants	1.095.000	0,70	1.250.000	0,70
Openstaand en uitoefenbaar einde periode	1.462.500	0,92	2.922.500	0,83

(b) 2008 Warrants

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 warrants.

Ten gevolge van de inschrijving op de converteerbare obligatie 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. 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 warrants 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 warrants 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 Warrants” 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 warrants 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 Warrants” 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 2010 zijn er nog 1.355.000 "2008 Warranten" uitoefenbaar aan een uitoefenprijs van 1,25 EUR.

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

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

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 2013 werden de overblijvende 1.250.000 warranten uitgeoefend à rato van 500.000 in het eerste kwartaal van 2013 en 750.000 in het derde kwartaal van 2013. Via notariële akte werd het kapitaal en de uitgiftepremies verhoogd ten belope van 875 kEUR en werden er overeenkomstig 1.250.000 nieuwe aandelen uitgegeven.

(c) 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 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.

De warrants 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 warrants uitgeoefend en zijn er 10.000 warrants vervallen.

Per 31 december 2010 zijn er nog 462.500 "2010 Warrants" 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 en 2013 zijn er geen "2010 Warrants" uitgeoefend en zijn er cumulatief 95.000 warrants vervallen eind 2013, zodat er per 31 december 2013 er nog 367.500 "2010 Warrants" uitoefenbaar zijn aan een uitoefenprijs van 1,56 EUR.

(d) 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 volatiteit 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 die onder de overige lasten verwerkt is in de winst- en verliesrekening van 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.

In 2013 werden er 130.000 warrants uitgeoefend aan 0,70 EUR à rato van 80.000 warrants en 50.000 warrants in respectievelijk het eerste en tweede kwartaal van 2013. De uitoefening van de warrants heeft aanleiding gegeven tot de uitgifte van 130.000 nieuwe aandelen.

Per 31 december 2013 zijn er nog 1.095.000 "2012 Warrants" uitoefenbaar aan een uitoefenprijs van 0,70 EUR.

38 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 doorgaans 60 maanden of 5 jaren.

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

	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Bruto-investering	18.076	14.924
- niet langer dan één jaar	3.555	3.444
- langer dan één jaar en niet langer dan 5 jaar	14.474	11.480
- langer dan 5 jaar	47	-
Netto-investering	15.818	12.822
- niet langer dan één jaar	2.618	2.568
- langer dan één jaar en niet langer dan 5 jaar	13.177	10.254
- langer dan 5 jaar	31	-
Niet-verdiende financieringsbaten	2.260	2.102
Restwaarden	-	-
Waardeverminderingen		
Wv (-) voor oninbare vorderingen < 1jaar	218	146
Wv (-) voor oninbare vorderingen > 1jaar & < 5jaar	759	544
Leasebetaling verwerkt als baten in 2012	-	5.039
Leasebetaling verwerkt als baten in 2013	6.044	-

39 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 discountfactor, 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 2013.

Op basis van de per 31 december 2013 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 2012 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.

40 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	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Gewogen gemiddelde uitstaande aandelen	19.755.327	17.850.917
Gewogen gemiddelde uitstaande aandelen verwaterd	21.217.827	20.052.028
Winst/(verlies) per aandeel	0,0521	0,0286
Winst/(verlies) per verwaterd aandeel	0,0469	0,0254

41 Financiële instrumenten

Een overzicht van de financiële instrumenten naar categorie is als volgt:

Cijfers in kEUR	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
Niet-vlottende activa	12.834	12.834	11.017	11.017
Vorderingen uit financiële leasing	12.834	12.834	11.017	11.017
Vlottende activa	3.386	3.386	3.468	3.468
Handels- en overige vorderingen	679	679	785	785
Vorderingen uit financiële leasing	2.610	2.610	2.568	2.568
Liquide middelen	97	97	115	115
Totaal financiële activa	16.220	16.220	14.485	14.485
Langlopende verplichtingen	2.128	2.128	3.611	3.611
Leningen	1.743	1.743	2.305	2.305
Handelsschulden	385	385	1.306	1.306
Kortlopende verplichtingen	5.851	5.851	4.652	4.652
Handels- en overige schulden	3.511	3.511	3.187	3.187
Leningen	2.323	2.323	1.105	1.105
Leasingverplichtingen	17	17	360	360
Totaal financiële passiva	7.979	7.979	8.263	8.263

De Groep heeft geen derivaten, noch investeringen in eigen vermogensinstrumenten, interest swaps, forward contracten en hedge instrumenten.

De reële waarde van de vorderingen uit financiële lease is bepaald aan de hand van de actualisatie van de toekomstige opbrengsten, zijnde de methode van de verdisconteerde kasinkomsten. Wat de boekwaarde van zowel de lease vorderingen, handels- en overige vorderingen als de handels- en overige schulden zijn een benadering van hun reële waarde. Derhalve is een niveau 3 waarderingstechniek toegepast bij gebreke aan vergelijkbare instrumenten of observeerbare marktdata.

Zoende is er geen verschil tussen de boekwaarde en de reële waarde voor elk van de betrokken financiële activa en passiva zoals uit de bovenstaande tabel blijkt.

Ultimo 2013 zijn er geen financiële activa te melden die vervallen zijn maar waarvoor er geen bijzondere waardevermindering werd aangelegd. We verwijzen in dit verband naar de rubriek m.b.t. de lange termijn leasevorderingen alsmede de korte termijn vorderingen waaruit blijkt dat de bijzondere waardeverminderingen ultimo 2013 respectievelijk 759 kEUR en 218 kEUR bedragen.

42 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 305 kEUR en 296 kEUR voor de jaren 2013 en 2012. Een variabele vergoeding ten belope van 90 kEUR en 90 kEUR werd toegekend in 2013 en 2012.

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 in acht genomen 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 mbt 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 43 kEUR en 44 kEUR voor 2013 en 2012. De managementovereenkomst voorziet in geen andere voordelen.

Tijdens beide boekjaren 2013 en 2012 werden er voor 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 50 kEUR werd toegekend in 2013. 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 tegenstelling tot het boekjaar 2012 werden in de loop van het boekjaar 2013 geen vergoedingen onder de vorm van warrants 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.

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

In 2013 werd de schuld aan Congra SA overgenomen door Parana Management Corp BVBA aan boekwaarde (109 kEUR). Deze lening wordt vergoed aan 8%.

Met Big Friend NV werd een nieuwe leningsovereenkomst afgesloten in oktober 2013 voor een bedrag van 200 kEUR aflosbaar in 24 maandelijkse schijven en vergoed aan 8% evenals een korte termijn lening van 100 kEUR verstrekt in december 2013 voor een duurtijd van één maand.

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

De informatie m.b.t. tot dochterondernemingen bevat de intercompany vorderingen en schulden tov 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. tot 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 31.12.2013	Dochter- ondernemingen	Geassocieerde ondernemingen	Uitvoerend Management	Ander verbonden partijen
1. Vorderingen op verbonden partijen	118	-	-	-
1.1. Leningen	-	-	-	-
1.2. Handelsvorderingen	118	-	-	-
1.3. Overige vorderingen	-	-	-	-
2. Schulden aan verbonden partijen	1.709	-	502	357
2.1. Financiële verplichtingen	-	-	502	357
2.2. Handelsschulden	177	-	-	-
2.3. Overige schulden	1.532	-	-	-
3. Transacties tussen verbonden partijen				
3.1. Verkoop van goederen	-	-	-	-
3.2. Aankoop van goederen	-	-	-	-
3.3. Verrichtingen van diensten	2.004	-	-	-
3.4. Aankoop van diensten	53	-	-	-
3.5. Financiële opbrengsten	-	-	-	-
3.6. Financiële kosten	91	-	-	-
3.7. Vergoedingen aan leden uitvoerend comité en bestuurders	-	-	956	110
3.7.1. Bezoldigingen	-	-	697	60
3.7.2. Variabele vergoedingen	-	-	205	50
3.7.3. Onkosten	-	-	54	-
3.7.4. Ontslagvergoedingen	-	-	-	-
3.7.5. Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	-

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 mbt 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 43 kEUR en 44 kEUR voor 2013 en 2012. De managementovereenkomst voorziet in geen andere voordelen.

Tijdens beide boekjaren 2013 en 2012 werden er voor 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 50 kEUR werd toegekend in 2013. 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 tegenstelling tot het boekjaar 2012 werden in de loop van het boekjaar 2013 geen vergoedingen onder de vorm van warrants toegekend aan de bestuurders. Hiervoor verwijzen we naar hetgeen vermeld onder "Verklaringen inzake deugdelijk bestuur".

(b) Investeerdere

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.

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

In 2013 werd de schuld aan Congra SA overgenomen door Parana Management Corp BVBA aan boekwaarde (109 kEUR). Deze lening wordt vergoed aan 8%.

Met Big Friend NV werd een nieuwe leningsovereenkomst afgesloten in oktober 2013 voor een bedrag van 200 kEUR aflosbaar in 24 maandelijke schijven en vergoed aan 8% evenals een korte termijn lening van 100 kEUR verstrekt in december 2013 voor een duurtijd van één maand.

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

De informatie mbt tot dochterondernemingen bevat de intercompany vorderingen en schulden tov 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 mbt tot 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	-	-	-	-

43 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 ter gelegenheid van de Algemene Vergadering der Aandeelhouders te houden in 2014.

De totale jaarlijkse vergoeding van de commissaris bedraagt 53 kEUR, waarvan 33 kEUR voor de statutaire en geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap, 16 kEUR voor de statutaire jaarrekening van de Belgische dochterondernemingen en 4 kEUR voor de statutaire jaarrekening van de onderneming die volgens de vermogensmutatiemethode is verwerkt.

Daarenboven werden uitzonderlijke vergoedingen bekomen voor een totaal bedrag van 22 kEUR inzake bijzondere verslaggeving m.b.t. de uitgifte van een converteerbare obligatielening (juli 2013), diverse kapitaalverhogingen door warranten (3 maal) alsmede de ontbinding van Neosys NV.

In 2013 hebben de commissaris en de vennootschappen waarmee hij beroepshalve een samenwerkingsverband heeft fiscale werkzaamheden verricht voor een bedrag van 6 kEUR.

44 Verbindenissen 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.

45 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	58	263	239
Operationele renting wagens	79	61	-

Huur gebouwen

Per 8 september 2006 had de Groep een huurovereenkomst afgesloten voor een pand gelegen te Zaventem, Ikaros Business Park, Ikaroslaan 24.

Deze huurovereenkomst was 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.

Via een addendum van augustus 2013 wordt het huurcontract met negen jaar verlengd tot 31 augustus 2022. De huurprijs bedraagt 70 kEUR en is jaarlijks geïndexeerd.

Het addendum voorziet in een huurvrije periode van 12 maanden opgesplitst als volgt:

- Van 01.09.2013 t.e.m. 28.02.2014 (6 maand);
- Van 01.09.2016 t.e.m. 30.11.2016 (3 maand);
- Van 01.09.2019 t.e.m. 30.11.2019 (3 maand).

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

Eind december 2013 heeft de Groep 32 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.

46 Beëindiging van bedrijfsactiviteiten

Tijdens de boekjaren 2012 en 2013 heeft de Groep geen bedrijfsactiviteiten beëindigd.

47 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.

48 Wisselkoers en Hedging

Tijdens de boekjaren 2012 en 2013 oefende de Groep geen hedgingactiviteiten uit.

49 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.

50 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 2014.

In de loop van het eerste kwartaal heeft de Groep een financiële leasing afgesloten met ING Bank in het kader van de financiering van de uitbreiding van de vloot. Het betreft een bedrag van 138 kEUR. Dit bedrag wordt terugbetaald in 48 maandelijkse schijven, waarbij de eerste betaling in april 2014 heeft plaatsgevonden.

51 Hangende geschillen

(a) Kinopolis Group NV

Door Keyware Smart Card Div. NV werd in 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 1 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. Bij vonnis op 6 juni 2013 werd de vordering van Keyware ongegrond verklaard met veroordeling tot betaling van een rechtsplegingsvergoeding aan Kinopolis. Hoger beroep werd ingesteld en de zaak is hangende voor het Hof van Beroep in Brussel.

(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

Eind december 2013 waren er 2 hangende geschillen met leveranciers voor een totaal openstaande schuld van 462 kEUR.

(d) Overige schulden

Per 31 december 2013 staan er drie schulden geboekt m.b.t. een bijkomende ontslagvergoeding m.b.t. ex-personeelsleden. Deze zaken zijn aanhangig bij de Rechtbanken

(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 ambt zal na onderzoek dienen te beslissen welke richting aan het dossier zal worden verleend. Volgens artikel 125 van de wet van 6 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.

De status van deze klacht eind december 2013 is ongewijzigd in vergelijking met eind december 2012.

Derhalve werd hier per 31 december 2013 geen voorziening voor aangelegd.



VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN DE VENNOOTSCHAP KEYWARE TECHNOLOGIES NV OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2013

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 2013, over de geconsolideerde resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2013 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 2013, opgesteld op basis van de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie, met een balanstotaal van 24.174 EUR'000 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een geconsolideerde winst van het boekjaar van 1.029 EUR'000. Deze geconsolideerde jaarrekening omvat de geconsolideerde balans op 31 december 2013, de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd overzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht voor het boekjaar afgesloten op die datum, evenals een toelichting die een overzicht van de voornaamste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatieverschaffing bevat.

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 2013 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 en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de internationale controlestandaarden, 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, 18 april 2014

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)

De commissaris zal een oordeel zonder voorbehoud formuleren m.b.t. de statutaire jaarrekening.

1 Verkorte balans na winstverdeling op 31 december

Cijfers in kEUR	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Activa		
Niet-vlottende activa	9.755	9.545
Immateriële vaste activa	-	-
Materiële vaste activa	379	175
Financiële vaste activa	9.376	9.370
Vlottende activa	306	898
Handelsvorderingen op meer dan één jaar	-	830
Handelsvorderingen	155	19
Overige vorderingen	112	13
Geldbeleggingen en liquide middelen	28	22
Overlopende rekeningen	11	14
Totaal activa	10.061	10.443
Schulden en eigen vermogen		
Eigen vermogen	6.752	6.647
Geplaatst kapitaal	9.155	8.376
Uitgiftepremies	1.880	1.693
Overgedragen resultaat	(3.422)	(2.401)
Resultaat van het boekjaar	(861)	(1.021)
Totaal schulden op meer dan één jaar	410	345
Leasingschulden op meer dan één jaar	-	-
Overige schulden op meer dan één jaar	410	345
Schulden op minder dan één jaar	2.899	3.451
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	215	96
Handelsschulden	1.025	811
Sociale en fiscale schulden	41	16
Overige schulden	1.552	2.490
Overlopende rekeningen	66	38
Totaal schulden en eigen vermogen	10.061	10.443

2 Resultatenrekening over het boekjaar

Cijfers in kEUR	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Bedrijfsopbrengsten	2.058	2.081
Omzet	1.683	1.706
Andere bedrijfsopbrengsten	375	375
Bedrijfskosten	(2.605)	(2.659)
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	(53)	(80)
Diensten en diverse goederen	(2.324)	(2.252)
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	(93)	(70)
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	(69)	(139)
Andere bedrijfskosten	(66)	(118)
Bedrijfswinst/(verlies)	(547)	(578)
Financiële opbrengsten	-	-
Financiële kosten	(314)	(242)
Kosten van schulden	(172)	(238)
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen	(136)	-
Andere financiële kosten	(6)	(4)
Winst/(verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening voor belasting	(861)	(820)
Uitzonderlijke opbrengsten	-	-
Uitzonderlijke kosten	-	-
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	(861)	(200)
Minderwaarden realisatie vaste activa	-	(1)
Winst/(verlies) van het boekjaar vóór belasting	(861)	(1.021)
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	-	-
Winst/(verlies) van het boekjaar	(861)	(1.021)

3 Resultaatverwerking

Cijfers in kEUR	31.12.2013	31.12.2012
	kEUR	kEUR
Te verwerken winst (verlies)saldo	(4.283)	(3.422)
Te verwerken winst (verlies) van het boekjaar	861	(1.021)
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	3.422	(2.401)
Onttrekking aan het eigen vermogen	-	-
Toevoeging aan het eigen vermogen	-	-
Over te dragen winst (verlies)	(4.283)	(3.422)
Uit te keren winst	-	-

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE STATUTAIRE JAARREKENINGN DE OPERATIES DOOR HET MANAGEMENT

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 2013 tot 31 december 2013.

1 Commentaar op de jaarrekening

De Vennootschap functioneert als holdingvennootschap, maar tevens als financieringsvehikel van de dochterondernemingen 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 861 kEUR waardoor het eigen vermogen na resultaatverwerking 6.752 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

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 de terug te vorderen BTW ad 94 kEUR.

Eigen vermogen

Het eigen vermogen van de Vennootschap wordt negatief beïnvloed door het verlies van het boekjaar t.b.v. 861 kEUR. Het kapitaal en de uitgiftepremies werden in 2013 verhoogd met respectievelijk 779 kEUR en 187 kEUR.

Schulden op meer dan één jaar

Deze rubriek bevat enerzijds financiële schulden t.b.v. 256 kEUR en anderzijds overige schulden t.b.v. 154 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. 215 kEUR.

Handelsschulden

De handelsschulden bedragen 1.025 kEUR en vertegenwoordigen onder meer schulden tegenover de leden van het management team en andere algemene onkosten.

Schulden met betrekking tot sociale lasten en belastingen

Per 31 december 2013 zijn er twee personeelsleden werkzaam bij Keyware Technologies. De openstaande schulden betreffen de hiermee gepaard gaande fiscale en sociale verplichtingen. De rubriek omvat eveneens te betalen BTW uit hoofde van de BTW-eenheid die Keyware Technologies vormt met haar dochtervennootschappen.

Overige schulden

Deze rubriek bevat hoofdzakelijk de voorschotten in rekening-courant ontvangen van de dochterondernemingen (1.531 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

Analoog aan voorgaande jaren wordt de kostenstructuur voornamelijk gevormd door de erelonen (1.288 kEUR), de huisvestigingskosten (133 kEUR), de communicatiekosten (141 kEUR) en de kosten gerelateerd aan de beursnotering (63 kEUR). Deze rubriek bevat eveneens autokosten voor een totaal van 330 kEUR, die grotendeels worden doorgefactureerd aan de dochtervennootschappen.

Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen

Zoals reeds hierboven vermeld waren er in 2013 in totaal 2 personen werkzaam voor de Vennootschap wat overeenstemt met een globale kost van 93 kEUR. De verhoging in vergelijking met 2012 vloeit voort uit het feit dat beide personen in 2013 voor een volledig jaar tewerkgesteld zijn.

Financiële resultaten

De financiële kosten bedragen 314 kEUR en omvatten naast intresten op rekening courant van dochtervennootschappen (91 kEUR) tevens een waardevermindering van 136 kEUR. Deze waardevermindering heeft betrekking op een afwaardering van een overgenomen schuldvordering van een dochtervennootschap op de vennootschap Neosys NV, die in het najaar van 2013 werd ontbonden en vereffend.

Voorstel tot resultaatverwerking

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld het te verwerken verlies van het boekjaar 2013 als volgt te verwerken (in kEUR):

■ Te verwerken verlies van het boekjaar	(861)
■ Overgedragen verlies van het vorig boekjaar	(3.422)
■ Te bestemmen verliessaldo	(4.283)
■ te dragen resultaat naar volgend boekjaar	(4.283)

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 2013 bedraagt het overgedragen verlies 4.283 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 2013 gecumuleerde verliezen opgelopen voor een totaal bedrag van 4.283 kEUR, dewelke werden gefinancierd door kapitaalverhogingen.

De financieringsbehoefte van de Groep voor 2013 werd als volgt ingevuld:

- In de loop van het eerste kwartaal van 2013 heeft Belfius Bank NV bijkomende investeringskredieten verstrekt van 145 kEUR.
- Met dezelfde financiële instelling heeft de Groep in 2013 de bestaande straight loans kunnen uitbreiden door het bekomen van 2 straight loans van respectievelijk 440 kEUR en 500 kEUR, waardoor de uitstaande straight loans ultimo 2013 in totaliteit 1.190 kEUR bedragen.
- Tot drie maal toe werd het kapitaal van de vennootschap verhoogd in 2013 naar aanleiding van de uitoefening van warrants. Het gaat in totaliteit om 1.380.000 warrants, alle uitgeoefend aan 0,7 EUR hetgeen tot een kasinstroom van 966 kEUR heeft geleid. Dit bedrag komt tot uiting in de verhoging van het maatschappelijk kapitaal en de uitgiftepremies van respectievelijk 779 kEUR en 187 kEUR.
- In het vierde kwartaal werd er tevens de financiering bekomen van de uitbreiding van het wagenpark. Belfius Bank NV heeft hiertoe een lening verstrekt ad 120 kEUR die in 48 maandelijkse schijven terugbetaalbaar is.
- Tot slot heeft de Groep in het vierde kwartaal van 2013 een leningsovereenkomst afgesloten met Big Friend NV voor een bedrag van 200 kEUR en 100 kEUR. De eerste lening is terugbetaalbaar in 24 maandelijkse aflossingen terwijl de tweede lening werd verstrekt voor de duurtijd van één maand.

Voor de verdere groei en de realisatie van het strategisch plan 2014-2018 heeft de Groep behoefte aan bijkomende financieringen (voor 2014 en 2015) 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 2013 beroep kunnen doen op diverse financieringsbronnen, zijnde kapitaalverhogingen, leningen verschaft door investeerders en bankfinancieringen. Voor 2014 zijn volgende financieringen aan de orde:

- In het eerste kwartaal van 2014 hebben Parana Management Corp BVBA en Big Friend NV een tijdelijk voorschot verstrekt van respectievelijk 250 kEUR en 100 kEUR die in april 2014 terugbetaalbaar is gesteld. Deze leningen worden geremunereerd aan 8%.
- Daarenboven hebben een aantal warranthouders hun vertrouwen in de groep bevestigd en aangegeven om in de loop van 2014 een gedeelte van hun openstaande warrants uit het Warrantenplan 2014 te oefenen. In totaliteit betreft het hier een bedrag van +/- 600 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 zodoende geen enkele aanpassing aangaande de hypothese van 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

Tijdens het vergelijkend jaar 2012 werd in juli een kapitaalverhoging van 1.500 kEUR verwezenlijkt 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).

Het ging om een kapitaalverhoging waarbij het voorkeurrecht werd beperkt of opgeheven ten gunste van een aantal personen, waarbij we verwijzen naar het jaarverslag van 2012. Als gevolg van deze kapitaalverhoging werd het totaal aantal aandelen ultimo 2012 gebracht op 19.033.793 gewone aandelen zonder nominale waarde.

In 2013 vonden drie kapitaalverhogingen plaats voor Meester De Wulf. In het eerste, tweede en derde kwartaal van 2013 werden respectievelijk 580.000, 50.000 en 750.000 warranten uitgeoefend van het Warrenplan 2012. De uitoefenprijs bedraagt 0,70 EUR zodat er in totaliteit 966 kEUR aan geldmiddelen werden opgehaald naar aanleiding van deze kapitaalverhogingen.

Per 31 december 2013 bedraagt het geplaatst – statutaire – kapitaal van de Groep 9.155 kEUR vertegenwoordigd door 20.413.793 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 2013 zijn er geen verrichtingen gesteld die een tegenstrijdig belang voor de Vennootschap zouden inhouden. Er werden evenwel 2 verrichtingen gesloten tussen Big Friend NV en een dochtervennootschap van Keyware Technologies, Keyware Smart Card Division NV, waarbij wij verwijzen naar het jaarverslag van de desbetreffende entiteit.

10 Risicofactoren

Bij toepassing van artikel 96,1° van het Wetboek van Vennootschappen, 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 Keyware Groep.

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. Anderzijds opent het tekenen van een partnership met Atos Worldline nieuwe perspectieven door middel van het verdelen van Atos terminals.

Klantenafhankelijkheid

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

Leveranciersafhankelijkheid

De Groep heeft zijn risico inzake leveranciersafhankelijkheid verder kunnen reduceren in 2013 door het afsluiten van een partnership met Atos Worldline. Naast de initiële samenwerking met Hypercom NV werden er sindsdien 3 nieuwe overeenkomsten afgesloten met 3 nieuwe leveranciers van betaalterminals waardoor het risico op discontinuïteit van leveringen 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 2014 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 situeert zich voornamelijk in 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. Eind 2013 en begin 2014 werd een SAP-upgrade verricht en werd de hardware vervangen. Ook het provider risico voor de diverse communicatiekanalen (ETH communicatie, PSTN terminal en GPRS terminals) is ofwel intern of extern ingedekt.

■ 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 in geval 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 2013 telt de Vennootschap 2 medewerkers. Er zijn geen geschillen te melden.

11 Bestuurders

Per 31 december 2013 telt de Raad van Bestuur 7 leden, van wie 3 onafhankelijke bestuurders. De leden van de Raad van Bestuur zijn:

Bestuurder	Functie	Hoofdfunctie eindigend op	Einddatum mandaat na AV van boekjaar
■ Guido Van der Schueren	Niet-uitvoerend	Voorzitter	31 december 2014
■ Bruno Kusters	Onafhankelijk	Bestuurder	31 december 2014
■ Pierre Delhaize	Niet-uitvoerend	Bestuurder	31 december 2015
■ Drupafina NV	Niet-uitvoerend	Bestuurder	31 december 2014
Vertegenwoordigd door Guido Wallebroek			
■ Sofia BVBA	Onafhankelijk	Bestuurder	31 december 2015
Vertegenwoordigd door Chris Buyse			
■ Big Friend NV	Uitvoerend - CEO	Bestuurder	31 december 2015
vertegenwoordigd door Stéphane Vandervelde			
■ Umami NV	Onafhankelijk	Bestuurder	31 december 2015
Vertegenwoordigd door Johan Bohets			

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 2013 - 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 2013 in haar geheel goed te keuren;
- kwijting te geven aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het voorbije boekjaar 2013;
- kwijting te geven aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het voorbije boekjaar 2013.

Opgemaakt te Zaventem, op 11 maart 2014

De Raad van Bestuur





De heer Alain Hubert is licentiaat Toegepaste Economische Wetenschappen (UG) en Speciaal Licentiaat in de Accountancy (Vlerick School voor Management). Sinds 1998 is hij bedrijfsrevisor en was hij tot 2008 audit vennoot bij Constantin Bedrijfsrevisoren en nadien Executive Director bij Ernst & Young Bedrijfsrevisoren, afdeling Transacties tot mei 2013. Sinds juni 2013 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 ter gelegenheid van de Algemene Vergadering der Aandeelhouders te houden in 2014.

De totale jaarlijkse vergoeding van de commissaris bedraagt 53 kEUR, waarvan 33 kEUR voor de statutaire en geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap en 20 kEUR voor de statutaire jaarrekening van de Belgische dochterondernemingen. Daarenboven werden uitzonderlijke vergoedingen bekomen voor een totaal bedrag van 28 kEUR inzake bijzondere verslaggeving m.b.t. de uitgifte van een converteerbare obligatielening (juli 2013), diverse kapitaalverhogingen door warrants (3 maal) alsmede de ontbinding van Neosys NV.

In 2013 heeft de commissaris en de vennootschappen waarmee hij beroepshalve een samenwerkingsverband heeft geen fiscale werkzaamheden noch adviesopdrachten uitgevoerd.