

## Trimestrieel rapport Q3 -2010

### KERNCIJFERS

De kerncijfers voor de eerste negen maanden en het derde kwartaal van 2010 kunnen als volgt samengevat worden:

#### Eerste negen maanden van 2010:

- de groep heeft een omzet gerealiseerd ten belope van 4.626 kEUR in vergelijking met 3.853 kEUR voor dezelfde periode in 2009, hetgeen neerkomt op een stijging van de omzet met 20,06%;
- de operationele cashflow (EBITDA) voor de eerste negen maanden bedraagt 842 kEUR, ten opzichte van 192 kEUR voor de eerste negen maanden van 2009, zijnde een stijging van 338,54%;
- de nettowinst van de periode bedraagt 261 kEUR in vergelijking met een nettoverlies van (813) kEUR per 30 september 2009;
- de nettocashflow bedraagt 831 kEUR in vergelijking met 142 kEUR per 30 september 2009, zijnde een stijging van 485,21%;
- de brutowinstmarge is gedaald van 80,82% tot 78,45%.

#### Derde kwartaal van 2010:

- de groep heeft een omzet gerealiseerd ten belope van 1.371 kEUR in vergelijking met 1.123 kEUR voor dezelfde periode in 2009, hetgeen neerkomt op een stijging van de omzet met 22,08%;
- de operationele cashflow (EBITDA) voor het derde kwartaal bedraagt 159 kEUR, ten opzichte van 30 kEUR voor het derde kwartaal van 2009;
- de nettowinst van de periode bedraagt 89 kEUR in vergelijking met een nettoverlies van (234) kEUR voor het derde kwartaal van 2009;
- de nettocashflow bedraagt 180 kEUR in vergelijking met 10 kEUR voor het derde kwartaal van 2009;
- de brutowinstmarge is gedaald van 81,92% tot 77,17%.

Kerncijfers over de periode eindigend op 30 september	Negen maanden eindigend op		3de kwartaal	
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)
Omzet	4.626	3.853	1.371	1.123
<b>Winst/(verlies) van de periode</b>	<b>261</b>	<b>(813)</b>	<b>89</b>	<b>(234)</b>
EBITDA	842	192	159	30
Nettocashflow	831	142	180	10

## MANAGEMENTVERSLAG OVER DE EERSTE NEGEN MAANDEN EN HET DERDE KWARTAAL VAN 2010

### Managementbespreking en –analyse van de resultaten

De financiële informatie in dit managementverslag moet worden gelezen in samenhang met het verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag en de geconsolideerde jaarrekening op 31 december 2009. Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd niet geauditeerd, noch onderworpen aan een beperkt nazicht vanwege de commissaris.

De kerncijfers voor de eerste negen maanden van 2010 kunnen als volgt samengevat worden.

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

Brutomarge	Negen maanden		Variatie
	30.09.2010	30.09.2009	
	kEUR	kEUR	
Omzet	4.626	3.853	20,06%
Aankopen handelsgoederen	(997)	(739)	34,91%
<b>Brutomarge</b>	<b>3.629</b>	<b>3.114</b>	<b>16,54%</b>
Procentuele brutomarge	78,45%	80,82%	

- De **geconsolideerde omzet** voor de eerste negen maanden van het boekjaar 2010 bedraagt 4.626 kEUR ten opzichte van 3.853 kEUR voor dezelfde periode in 2009, of een stijging met 20,06%. De omzetstijging manifesteert zich binnen de divisie van de betaalterminals als gevolg van de uitbreiding van het gamma van betaalterminals. Gedurende de eerste negen maanden van 2010 heeft de groep contracten afgesloten inzake de verhuur van GPRS-toestellen. In 2009 werden er pas in september de eerste contracten inzake GPRS-toestellen afgesloten. Daarenboven heeft het door Keyware gevoerde retentiebeleid ertoe bijgedragen dat meer dan 90% van de bestaande klanten op het einde van hun contract opteren voor een contractverlenging.

Binnen de divisie autorisaties is de omzet gedaald met 34 kEUR.

- De **brutomarge** is gedaald van 80,82% tot 78,45%. Deze daling wordt verklaard door de hogere aankoopprijs inzake GPRS-toestellen.
- De **personeelskosten** zijn gedaald met 1,98%.
- De **bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa** zijn gestegen van 571 kEUR tot 624 kEUR. Het betreft hier waardeverminderingen geboekt op vorderingen uit financiële leasing. Deze waardeverminderingen of afwaarderingen zijn het gevolg van falingen, stopzetting van activiteiten door de klant of stopzetting van het contract door de klant.
- De **overige lasten** zijn gestegen met 9,28%, hetgeen het gevolg is van een stijging van de communicatiekosten en erelonen, deels gecompenseerd door een daling van de marketingkosten. De stijging van de erelonen is vnl. het gevolg van een stijging van de advocaatkosten (hoofdzakelijk naar aanleiding van advisering) en de kost van een business development manager.

- De **nettowinst** voor de eerste negen maanden bedraagt 261 kEUR in vergelijking met een nettoverlies van (813) kEUR per 30 september 2009. De stijging van het resultaat wordt verklaard door een stijging van de brutomarge en van de andere bedrijfsopbrengsten, die deels wordt gecompenseerd door een stijging van de kosten, waarbij zowel de overige lasten als de bijzondere waardevermindervingsverliezen op vlottende activa zijn gestegen.
- De **nettocashflow** bedraagt 831 kEUR in vergelijking met 142 kEUR voor de eerste negen maanden van 2009. De stijging van de nettocashflow wordt grotendeels verklaard door een verbetering van het nettoresultaat, zijnde van een nettoverlies van (813) kEUR per 30 september 2009 tot een positieve nettowinst van 261 kEUR per 30 september 2010.

De kerncijfers voor het derde kwartaal van 2010 kunnen als volgt samengevat worden.

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

Brutomarge	3de kwartaal		Variatie
	Q3-2010	Q3-2009	
	kEUR	kEUR	
Omzet	1.371	1.123	22,08%
Aankopen handelsgoederen	(313)	(203)	54,19%
<b>Brutomarge</b>	<b>1.058</b>	<b>920</b>	<b>15,00%</b>
Procentuele brutomarge	77,17%	81,92%	

- De **geconsolideerde omzet** voor het derde kwartaal van het boekjaar 2010 bedraagt 1.371 kEUR ten opzichte van 1.123 kEUR voor dezelfde periode in 2009, of een stijging met 22,08%. De omzetstijging manifesteert zich binnen de divisie van de betaalterminals als gevolg van de uitbreiding van het gamma van betaalterminals. Gedurende het derde kwartaal van 2010 heeft de groep contracten afgesloten inzake de verhuur van GPRS-toestellen, daar waar in 2009 enkel in de maand september contracten inzake verhuur van GPRS-toestellen werden afgesloten. Daarenboven heeft het door Keyware gevoerde retentiebeleid ertoe bijgedragen dat meer dan 90% van de bestaande klanten op het einde van hun contract opteren voor een contractverlenging.

Binnen de divisie autorisaties is de omzet gedaald met 2 kEUR.

- De **brutomarge** is gedaald van 81,92% tot 77,17%. Deze daling wordt verklaard door de hogere aankooprijzen inzake GPRS-toestellen.
- De **personeelskosten** zijn gestegen met 2,07%.
- De **bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa** zijn gedaald van 136 kEUR tot 110 kEUR. Het betreft hier waardeverminderingen geboekt op vorderingen uit financiële leasing. Deze waardeverminderingen of afwaarderingen zijn het gevolg van falen, stopzetting van activiteiten door de klant of stopzetting van het contract door de klant. Daarenboven is onder deze rubriek tevens de terugname verwerkt (t.b.v. 153 kEUR) van een afwaardering op handelsvorderingen.

- De **overige lasten** zijn gestegen met 38,51 %, hetgeen het gevolg is van een éénmalige kost m.b.t. het definitief afboeken van het deel van een handelsvordering en een stijging van de erelonen dewelke deels gecompenseerd worden door een daling van de marketingkosten. De stijging van de erelonen is vnl. het gevolg van een stijging van de advocaatkosten (hoofdzakelijk naar aanleiding van advisering) en de kost van een business development manager.
- De **nettowinst** voor het derde kwartaal bedraagt 89 kEUR in vergelijking met een nettoverlies van (234) kEUR voor het derde kwartaal van 2009. De stijging van het resultaat wordt verklaard door een stijging van de brutomarge en van de andere bedrijfsopbrengsten, die deels wordt gecompenseerd door een stijging van de overige lasten.
- De **nettocashflow** bedraagt 180 kEUR in vergelijking met 10 kEUR voor het derde kwartaal van 2009. De stijging van de nettocashflow wordt grotendeels verklaard door een verbetering van het nettoresultaat, zijnde van een nettoverlies van (234) kEUR voor het derde kwartaal van 2009 tot een positieve nettowinst van 89 kEUR voor het derde kwartaal van 2010.

### Belangrijke gebeurtenissen 2010

#### PARFIP

In 2010 heeft de Groep verder beroep kunnen doen op de kredietlijn bij Parfip Benelux en dit onder de vorm van cedering van contracten. Einde september 2010 werden er reeds voor meer dan 2,4 Mio EUR aan contracten gecedeerd aan Parfip Benelux NV.

#### UITGIFTE WARRANTEN

De Buitengewone Algemene Vergadering van 17 maart 2010 heeft de uitgifte van het Warrantenplan 2010 goedgekeurd.

Op deze Buitengewone Algemene Vergadering van 17 maart 2010 van Keyware Technologies NV werd beslist 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) aanbidding 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 aanbidding hebben aanvaard.

### UITOEFENING WARRANTEN

In de loop van de eerste negen maanden van 2010 hebben een aantal warranthouders hun vertrouwen in de Groep bevestigd en zijn overgegaan tot het uitoefenen van hun openstaande warrants:

- naar aanleiding van de uitoefening van 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.

### ALTERNATIEF VOOR BANCONTACT/MISTERCASH

Op 11 mei 2010 heeft Keyware aangekondigd om vanaf heden een volwaardig alternatief te kunnen aanbieden voor Bancontact/MisterCash.

Via Maestro, een technologie die op iedere betaalkaart aanwezig is, biedt Keyware aan handelaars, steden, gemeenten en vrije beroepers een rechtstreeks en voordelig alternatief voor Bancontact/MisterCash (BC/MC) aan. Er wordt per debettransactie een vast bedrag verrekend, waarbij een abonnement overbodig wordt. Daarmee ligt de weg open om het jarenlange monopolie van BC/MC definitief te doorbreken.

De evolutie komt niet geheel onverwacht, aangezien Maestro internationaal de grootste dienstverlener is op het vlak van debettransacties. Keyware heeft intussen al meer dan 1.250 nieuwe contracten voor Maestro met handelaars op zak en voert momenteel onderhandelingen met meerdere openbare instanties en stadsbesturen.

### ROYAL BANK OF SCOTLAND

In juni 2009 had Royal Bank of Scotland (Worldpay) aangekondigd dat het zijn acquiring activiteiten einde 2009 zou stopzetten. Als gevolg hiervan moest de Groep enerzijds op zoek naar een andere oplossing voor zijn bestaande klanten maar anderzijds ook een alternatieve oplossing zoeken voor het op stapel staande EMV-project met RBS.

In juli 2009 heeft Keyware de Royal Bank of Scotland in gebreke gesteld waarbij een schadevergoeding wegens éézijdige verbreking van de samenwerkingsovereenkomst wordt geëist. Naar aanleiding hiervan zijn beide partijen onderhandelingen opgestart teneinde een minnelijke schikking uit te werken. Begin augustus 2010 hebben beide partijen een akkoord bereikt over het bedrag van deze minnelijke schikking, zijnde 450.000 EUR. Dit bedrag is verwerkt onder de andere bedrijfsopbrengsten.

### **Settlement overeenkomst**

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. De leverancier zal aan Keyware een bedrag van 1 Mio EUR betalen.

Conform de IFRS-regels werd deze minnelijke schikking niet verwerkt in de cijfers per 31.12.2009 maar beschouwd als een "contingent asset" die in het jaarverslag verder werd toegelicht.

Per 30.09.2010 werd deze minnelijke schikking, in overeenstemming met de IFRS-regels nog niet verwerkt in de cijfers van de eerste negen maanden van 2010.

### Gebeurtenissen na balansdatum

Ten gevolge van een geschil met een handelspartner had de groep einde 2007 een openstaande handelsvordering 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) geregistreerd. De niet langer verschuldige bedragen zijn verwerkt onder de andere bedrijfsopbrengsten.

### Vooruitzichten

#### DOORBRAAK IN DE MARKT VOOR MOBIELE BETALINGEN

Met haar aanbod inzake betaaloplossingen voor mobiele betalingen (via GPRS) slaagt Keyware erin een stevige voet aan de grond te krijgen in deze snel groeiende markt. Diverse combinatiemogelijkheden van performante toestellen en betaalabonnementen laten zowat elke handelaar toe om op een optimale manier het geld van zijn klant ter plaatse te ontvangen.

#### KEYWARE WORDT EEN VOLWAARDIGE SPELER IN HET HOGERE MARKTSEGMENT

Door haar positionering als "single point of contact" voor het breedste gamma op de Belgische markt aan betaalterminals en betaalabonnementen en dankzij haar stevige reputatie inzake dienstverlening manifesteert Keyware zich nu ook nadrukkelijk in het segment van de winkel- en dienstenketens. Keyware verwacht mede hierdoor een sterke groei inzake haar abonnementen voor debet- en kredietkaarten.

### Mededeling

Keyware is de laatste maanden door verschillende buitenlandse industriële partijen benaderd geweest in het kader van verregaande samenwerkingen en/of mogelijke overname. Tot op vandaag betreft het hier niet-bindende gesprekken. Uiteraard zal de vennootschap, in het kader van haar wettelijke informatieverplichtingen, de markt ten gepaste tijde nader informeren over het eventuele gevolg van deze gesprekken.

## TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN

### Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

Geconsolideerde winst-en verliesrekening over de periode eindigend op 30 september	Negen maanden eindigend op		3de kwartaal	
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
<b>Voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>				
Omzet	4.626	3.853	1.371	1.123
Overige winsten en verliezen	958	102	384	31
Grond- en hulpstoffen	(997)	(739)	(313)	(203)
Personeelsbeloningen	(1.138)	(1.161)	(345)	(338)
Afschrijvingen	(189)	(185)	(44)	(62)
Bijzondere waardevermindering-verliezen op vlottende activa	(624)	(571)	(110)	(136)
Nettowijzigingen in provisies	-	-	-	-
Overige lasten	(2.292)	(1.936)	(838)	(605)
<b>Bedrijfswinst/(bedrijfsverlies)</b>	<b>344</b>	<b>(637)</b>	<b>105</b>	<b>(190)</b>
Financiële opbrengsten	517	421	177	139
Financiële kosten	(550)	(493)	(163)	(166)
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>311</b>	<b>(709)</b>	<b>119</b>	<b>(217)</b>
Belastingen op resultaat	(50)	(104)	(30)	(17)
<b>Winst/(verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>261</b>	<b>(813)</b>	<b>89</b>	<b>(234)</b>
Winst/(verlies) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-
<b>Winst/(verlies) van de periode</b>	<b>261</b>	<b>(813)</b>	<b>89</b>	<b>(234)</b>
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	15.235.120	14.795.833	15.235.120	14.795.833
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel	16.979.546	16.632.233	16.979.546	16.632.233
<b>Winst/(verlies) per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten</b>				
Winst/(verlies) per aandeel	0,0171	(0,0549)	0,0058	(0,0158)
Winst/(verlies) per gedillueerd aandeel	0,0154	(0,0549)	0,0052	(0,0158)

## Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode eindigend op 30 september	Negen maanden eindigend op		3de kwartaal	
	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
<b>Winst/(verlies) van de periode</b>	<b>261</b>	<b>(813)</b>	<b>89</b>	<b>(234)</b>
Andere niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	-
<b>Andere niet gerealiseerde resultaten (netto van belasting)</b>	-	-	-	-
<b>Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode</b>	<b>261</b>	<b>(813)</b>	<b>89</b>	<b>(234)</b>
<b>Winst/(verlies) van de periode toerekenbaar aan:</b>				
De houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	261	(813)	89	(234)
Minderheidsbelangen	-	-	-	-



## Verkorte geconsolideerde balans

	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
Geconsolideerde balans op	kEUR	kEUR	kEUR
	(niet-geauditeerd)	(geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
<b>Activa</b>			
Consolidatieverschillen	5.248	5.248	5.248
Andere immateriële vaste activa	346	510	655
Materiële vaste activa	49	70	95
Actieve latente belastingen	1.400	1.450	1.517
Vorderingen uit financiële leasing	9.169	7.791	6.497
Andere activa	114	111	111
<b>Niet-vlottende activa</b>	<b>16.326</b>	<b>15.180</b>	<b>14.123</b>
Voorraden	498	492	470
Handels- en overige vorderingen	555	352	385
Vorderingen uit financiële leasing	784	1.407	1.723
Overlopende rekeningen	263	312	351
Liquide middelen	657	34	26
<b>Vlottende activa</b>	<b>2.757</b>	<b>2.597</b>	<b>2.955</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>19.083</b>	<b>17.777</b>	<b>17.078</b>
<b>Schulden en eigen vermogen</b>			
Geplaatst kapitaal	18.498	18.063	18.063
Uitgiftepremies	4.522	4.522	4.522
Andere reserves	119	119	119
Overgedragen resultaat	(14.231)	(14.492)	(14.511)
<b>Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij</b>	<b>8.908</b>	<b>8.212</b>	<b>8.193</b>
Leningen	1.779	721	736
Leasingverplichtingen	1.021	1.483	1.641
Handelsschulden	3.193	2.956	2.346
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>5.993</b>	<b>5.160</b>	<b>4.723</b>
Handels- en overige schulden	3.017	3.487	3.221
Leningen	353	60	60
Leasingverplichtingen	651	567	553
Overige schulden	161	291	328
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	<b>4.182</b>	<b>4.405</b>	<b>4.162</b>
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>10.175</b>	<b>9.565</b>	<b>8.885</b>
<b>Totaal schulden en eigen vermogen</b>	<b>19.083</b>	<b>17.777</b>	<b>17.078</b>

## Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode eindigend op 30 september	Negen maanden eindigend op	
	30.09.2010	30.09.2009
	KEUR	KEUR
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
<u>Kasstroomen uit operationele activiteiten</u>		
Resultaat van de periode	261	(813)
Afschrijvingen	189	185
Wijzigingen in de provisies	-	-
Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease	269	571
Afschrijvingen geactiveerde commissies (1)	40	73
Warranten opgenomen als kost	22	22
Actieve en passieve belastinglatenties	50	104
Bedrijfskastroom vóór wijzigingen in het bedrijfskapitaal	831	142
Afname/(toename) van voorraden	(6)	(178)
Afname/(toename) van vorderingen uit financiële lease (lt & kt)	(1.024)	(2.183)
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	(203)	(21)
Afname/(toename) van overlopend actief (1)	(13)	(27)
Toename/(afname) van handels- en overige schulden (lt & kt)	(233)	1.176
Toename/(afname) van overige schulden	(130)	18
Wijzigingen in het bedrijfskapitaal	(1.609)	(1.215)
<b>Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>(778)</b>	<b>(1.073)</b>
<u>Kasstroomen uit investeringsactiviteiten</u>		
Investerings in immateriële en materiële vaste activa	(4)	(38)
Toename waarborgen	(3)	-
<b>Kasstroomen uit investeringsactiviteiten</b>	<b>(7)</b>	<b>(38)</b>
<u>Kasstroomen uit financiële activiteiten</u>		
Kapitaalstorting	435	445
(Aflossing)/ontvangsten leningen (lt & kt)	1.351	567
(Aflossing)/ontvangsten leasingverplichtingen (lt & kt)	(378)	(168)
<b>Kasstroomen uit financiële activiteiten</b>	<b>1.408</b>	<b>844</b>
<b>Netto (afname)/toename in liquide middelen</b>	<b>623</b>	<b>(267)</b>
<b>Liquide middelen begin van de periode</b>	<b>34</b>	<b>293</b>
<b>Liquide middelen einde van de periode</b>	<b>657</b>	<b>26</b>

(1) Voor de vergelijkbaarheid van de cijfers werd de presentatie per 30.09.2009 aangepast.

### Verkorte geconsolideerde staat van de wijzigingen in het eigen vermogen

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over de periode	Kapitaal	Uitgiftepremie	Andere reserves	Overgedragen resultaat	Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	Minderheidsbelangen	Totaal
	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
<b>Balans per 01.01.2009</b>	<b>17.618</b>	<b>4.522</b>	<b>119</b>	<b>(13.698)</b>	<b>8.561</b>		<b>8.561</b>
Resultaat van de periode				(813)	(813)		(813)
<i>Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode</i>	-	-	-	(813)	(813)	-	(813)
Uitoefening van warranten	445				445		445
<b>Balans per 30.09.2009</b>	<b>18.063</b>	<b>4.522</b>	<b>119</b>	<b>(14.511)</b>	<b>8.193</b>	-	<b>8.193</b>

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

## TOELICHTING BIJ HET VERKORT GECONSOLIDEERD TUSSENTIJDIG FINANCIËEL VERSLAG

### (1) Identificatie

Keyware Technologies NV werd in juni 1996 opgericht als een naamloze vennootschap volgens de Belgische wetgeving. De Vennootschap is gevestigd te Ikaroslaan 24, 1930 Zaventem, België. Haar ondernemingsnummer is 0458.430.512.

Dit verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag voor de eerste 9 maanden eindigend op 30 september 2010 bevat de geconsolideerde balans en resultaten van de vennootschap en haar dochterondernemingen.

Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur op 16 november 2010.

Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd niet geauditeerd.

### (2) Conformiteitsverklaring

De heer Stéphane Vandervelde (CEO) en de heer Johan Hellinckx (CFO) verklaren hierbij dat, naar ons beste weten, de verkorte financiële verslagen voor de periode van negen maanden die eindigt op 30 september 2010, werden opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse financiële verslaggeving", zoals aanvaard binnen de Europese Unie, een getrouw beeld geven van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst/het verlies van de vennootschap en haar dochterondernemingen die als geheel in de consolidatie zijn opgenomen, en dat het tussentijdse beheersverslag een getrouw beeld geeft van de belangrijke gebeurtenissen die zich in de eerste negen maanden van het boekjaar hebben voorgedaan, van de belangrijke transacties met de verbonden partijen, en van hun impact op de geconsolideerde financiële verslagen, samen met een beschrijving van de belangrijkste risico's en onzekerheden voor de resterende drie maanden van het boekjaar.

### (3) Belangrijkste waarderingsregels

#### (a) Basisprincipe

Het verkort geconsolideerd tussentijdse financieel verslag is opgesteld in overeenstemming met de door de Europese Unie voor gebruik goedgekeurde International Financial Reporting Standards (IFRS) en in het bijzonder International Accounting Standard (IAS) 34 (Tussentijdse financiële verslaggeving).

Dit verslag bevat niet al de informatie die verplicht gerapporteerd moet worden in de volledige geconsolideerde jaarrekening en moet samen met de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2009 gelezen worden.

De voorbereiding van dit verkort financieel verslag vereist dat het management schattingen maakt en veronderstellingen doet die een invloed hebben op de gerapporteerde bedragen van activa en verplichtingen en de bekendmaking van voorwaardelijke activa en verplichtingen op de datum van dit verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag en de gerapporteerde bedragen van opbrengsten en kosten tijdens de verslagperiode. Indien in de toekomst zou blijken dat deze schattingen en veronderstellingen, die door het management redelijk geacht worden op dit ogenblik in de gegeven omstandigheden, zouden afwijken van de werkelijke resultaten, dan zullen de originele schattingen en veronderstellingen aangepast worden. De effecten van deze wijzigingen zullen weerspiegeld worden in de periode waarin ze geacht worden noodzakelijk te zijn.

## (b) Rapporteringsmunt

De rapporteringsmunt van Keyware Technologies NV is de EURO. Alle waarden zijn afgerond tot het dichtstbijzijnde duizend, tenzij anders vermeld.

## (c) Wijzigingen in de boekhoudkundige waarderingsgrondslagen en informatieverstopping

Bij de opmaak van de tussentijdse financiële overzichten zijn dezelfde waarderingsregels, presentaties en berekeningsmethodes gebruikt als deze toegepast bij het opstellen van de financiële staten van de Groep over het boekjaar dat is afgesloten per 31 december 2009, evenwel met uitzondering van de eventuele impact die voortvloeit uit de toepassing van de standaarden hieronder vermeld.

### **Standaarden en Interpretaties in voege in de huidige periode**

In het huidige jaar heeft de Groep geen nieuwe Normen en/of Interpretaties toegepast.

Volgende standaarden zijn weliswaar in werking getreden doch zijn niet relevant voor de groep:

- Wijziging aan IAS 27 "Geconsolideerde en enkelvoudige Financiële Staten" (van toepassing voor boekjaren die aanvangen op of na 1 juli 2009). Deze norm wijzigt de huidige versie van IAS 27 "Geconsolideerde en enkelvoudige Financiële Staten" (herzien in 2003)
- IFRS 3 "Bedrijfscombinaties" (van toepassing op bedrijfscombinaties waarbij de acquisitiedatum valt op of na de begindatum van het eerste boekjaar op of na 1 juli 2009)
- Wijziging aan IAS 32, "Classificatie van de uitgifte van rechten"
- Wijziging aan IAS 39, "Financiële instrumenten : erkenning en waardering – items die voor hedging in aanmerking komen"
- Wijziging aan IFRS 2 , "Transacties in groepsaandelen en ingekochte eigen aandelen" (van toepassing vanaf 1 januari 2009)
- Wijziging aan IFRS 1, "Eerste toepassing van IFRS" waarbij een aantal bijkomende vrijstellingen worden gegeven
- IFRIC 17, "Uitkering van non-cash activa aan de eigenaars"
- IFRIC 18, "Transfer van activa van klanten"

Daarnaast hebben de wijzigingen aan standaarden IFRS 3, IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 18, IAS 27, IAS 36 en IAS 39 in het kader van het "annual improvement project" geen toepassing gevonden of geen impact gegeneerd.

### **Vervroegde toepassing van Normen en Interpretaties**

De Groep heeft beslist om geen Normen of Interpretaties vervroegd toe te passen.

## (4) Seizoensgebonden activiteiten

Niettegenstaande de zomermaanden gepaard gaan met een vermindering van de activiteiten vertonen de cijfers geen belangrijke seizoensgebonden patronen.

## (5) Gesegmenteerde informatie

De bedrijfssegmentinformatie kan als volgt voorgesteld worden.

Gesegmenteerde informatie over de periode eindigend op 30 september	Segment opbrengsten		Variatie
	30.09.2010	30.09.2009	
	kEUR	kEUR	
Omzet terminals	4.553	3.746	21,54%
Omzet autorisaties	73	107	-31,78%
<b>Totaal</b>	<b>4.626</b>	<b>3.853</b>	<b>20,06%</b>

Gesegmenteerde informatie Voor Q3	Segment opbrengsten		Variatie
	Q3 - 2010	Q3 - 2009	
	kEUR	kEUR	
Omzet terminals	1.342	1.092	22,89%
Omzet autorisaties	29	31	-6,45%
<b>Totaal</b>	<b>1.371</b>	<b>1.123</b>	<b>22,08%</b>

Gezien de beperkte omvang van het segment autorisaties en de afwezigheid van structurele wijzigingen t.o.v. de situatie per 31 december 2009 wordt bijkomende segmentinformatie niet relevant geacht.

## (6) Netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa

De netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa voor de eerste negen maanden van 2010 kunnen als volgt voorgesteld worden.

Bijzondere waardeverminderingen over de periode eindigend op 30 september	Negen maanden eindigend op	
	30.09.2010	30.09.2009
	kEUR	kEUR
Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease	777	436
Terugname waardevermindering handelsvorderingen	(153)	-
Waardeverminderingen op overige vorderingen	-	135
<b>Totaal</b>	<b>624</b>	<b>571</b>

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

Ten gevolge van een geschil met een handelspartner had de groep einde 2007 een openstaande vordering ten belope van 280 kEUR integraal afgewaardeerd. De openstaande schuld ten opzichte van dezelfde partij bleef gewoon openstaan. De tegenpartij werd voor de rechtbank gedagvaard. Einde september 2010 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 teruggedenomen en werd er tevens een definitief verloren vordering (voor het kwijtgescholden gedeelte) geregistreerd. Per saldo werd een terugname t.b.v. 153 kEUR geregistreerd.

De waardevermindering op overige vorderingen per 30.09.2009 betrof de afwaardering van de vordering m.b.t. de verkoop van de aandelen van DAC (cfr. pag. 63 en 64 Jaarverslag 2008).

De netto bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa voor het derde kwartaal van 2010 kunnen als volgt voorgesteld worden.

Bijzondere waardeverminderingen Q3	3de kwartaal	
	Q3-2010	Q3-2009
	kEUR	kEUR
Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease	263	136
Terugname waardevermindering handelsvorderingen	(153)	
Waardeverminderingen op overige vorderingen	-	-
<b>Totaal</b>	<b>110</b>	<b>136</b>

#### (7) Overige lasten

De overige lasten voor de eerste semester van 2010 kunnen als volgt voorgesteld worden.

Overige lasten over de periode eindigend op 30 september	Negen maanden eindigend op	
	30.09.2010	30.09.2009
	kEUR	kEUR
Huisvesting	107	107
Autokosten	229	210
Materiaalkosten	34	34
Communicatiekosten	95	68
Erelonen	1.100	853
Beursnotering	55	34
Representatie en vertegenwoordiging	67	33
Sales & marketing	310	355
Interim	27	87
Administratie	63	64
Niet-aftrekbare btw	65	56
Andere	140	35
<b>Totaal</b>	<b>2.292</b>	<b>1.936</b>

De overige lasten zijn gestegen met 9,28%, hetgeen het gevolg is van een stijging van de communicatiekosten en erelonen, deels gecompenseerd door een daling van de marketingkosten. De stijging van de erelonen is vnl. het gevolg van een stijging van de advocaatkosten (hoofdzakelijk naar aanleiding van advisering) en de kost van een business development manager.

De overige lasten voor het derde kwartaal van 2010 kunnen als volgt voorgesteld worden.

Overige lasten voor Q3	3de kwartaal	
	Q3-2010	Q3-2009
	kEUR	kEUR
Huisvesting	34	39
Autokosten	81	69
Materiaalkosten	12	12
Communicatiekosten	27	24
Erelonen	382	267
Beursnotering	22	9
Representatie en vertegenwoordiging	23	5
Sales & marketing	94	121
Interim	1	9
Administratie	23	31
Niet-aftrekbare btw	16	15
Andere	123	4
<b>Totaal</b>	<b>838</b>	<b>605</b>

De overige lasten zijn gestegen met 38,51 %, hetgeen het gevolg is van een éénmalige kost m.b.t. het definitief afboeken van het deel van een handelsvordering en een stijging van de erelonen dewelke deels gecompenseerd door een daling van de marketingkosten. De stijging van de erelonen is vnl. het gevolg van een stijging van de advocaatkosten (hoofdzakelijk naar aanleiding van advisering) en de kost van een business development manager.

#### (8) Consolidatieverschillen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Consolidatieverschillen	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Keyware Smart Card	5.248	5.248	5.248
<b>Totaal</b>	<b>5.248</b>	<b>5.248</b>	<b>5.248</b>

In overeenstemming met IFRS 3 – Bedrijfscombinaties, wordt goodwill niet afgeschreven maar getoetst op waardevermindering en dit per kasstroomgenererende eenheid waartoe de goodwill behoort. De realisatiewaarde van elke kasstroomgenererende eenheid werd bepaald op basis van de bedrijfswaarde. Om deze te berekenen, werden de kasstroomprognoses gebruikt uit de door de Raad van Bestuur goedgekeurde financiële budgetten voor de volgende 3 jaar. Deze budgetten werden geëxtrapoleerd over 5 jaar aan een afnemend groeipercentage en zonder restwaarde.

In overeenstemming met IFRS 3 – Bedrijfscombinaties wordt goodwill die voorkomt bij consolidatie jaarlijks getest op bijzondere waardeverminderingen. Deze impairmenttest is uitgevoerd uitgaande van het strategisch plan 2008-2012. Op basis hiervan kon per 31 december 2009 worden besloten dat geen bijzondere waardevermindering diende geboekt te worden. Op datum van 30 september 2010 zijn er geen indicaties inzake bijkomende waardeverminderingen.



## (9) Vorderingen uit financiële lease

Deze rubriek kan als volgt samengevat worden:

Vorderingen uit financiële lease	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Openstaand kapitaal contracten	5.976	4.835	4.151
Openstaand kapitaal financiering Parfip	3.193	2.956	2.346
<b>Totaal</b>	<b>9.169</b>	<b>7.791</b>	<b>6.497</b>

Onder de handelsvorderingen op lange termijn wordt het lange termijngedeelte van de vordering m.b.t. de financiële lease-overeenkomsten conform IAS 17 – Lease-overeenkomsten van de betaalterminals opgenomen. Per 31 december 2009 stemt deze vordering overeen met een bedrag van 4.835 kEUR en per 30 september 2010 stemt dit overeen met 5.976 kEUR.

Tot slot worden onder deze rubriek tevens de lange termijn handelsvorderingen verwerkt die betrekking hebben op de financieringsovereenkomst met Parfip Benelux NV.

De Groep heeft met Parfip Benelux NV een financieringsovereenkomst afgesloten, waarbij de Groep de mogelijkheid heeft om de contracten m.b.t. de verhuur van betaalterminals te cederen aan Parfip Benelux NV. In het kader van deze overeenkomst kunnen de contracten m.b.t. de verhuur van betaalterminals verkocht worden aan Parfip Benelux NV, dit tegen een geactualiseerde waarde waarbij wordt uitgegaan van een rentevoet van 10%. M.a.w. de Groep ontvangt op moment van de aanvang van het contract de integrale verdisconteerde som van de huurtermijnen en Parfip Benelux NV zal gedurende de volledige periode van het contract (m.b.t. de verhuur van de betaalterminal) de huuropbrengsten incasseren. Na afloop van het contract wordt het materiaal, mits betaling van een kleine restwaarde, opnieuw eigendom van de Groep.

Conform dit contract is het uiteindelijk debiteurenrisico echter ten laste van de Groep. Concreet betekent dit dat in geval van insolventie van een debiteur, Parfip Benelux NV zich het recht voorbehoudt om dit contract te herfactureren aan de Groep. In dit geval zal de Groep enerzijds het nog openstaande kapitaal m.b.t. de vooruitontvangen verdisconteerde som moeten terugbetalen aan Parfip Benelux NV, maar anderzijds zal de Groep zelf de nog resterende looptijd van het contract kunnen factureren aan de eindklant. Hierdoor heeft de Groep enerzijds een schuld en anderzijds een vordering, dewelke beide tot uitdrukking zijn gebracht in de rekeningen.

Einde september 2010 heeft de Groep een vordering overeenkomend met het totaal bedrag inzake openstaand kapitaal voor de in 2006, 2007, 2008, 2009 en 2010 verkochte contracten. Dit betreft een totaal bedrag van 4.273 kEUR, waarvan 3.193 kEUR betrekking heeft op lange termijn en 1.080 kEUR op korte termijn.

## (10) Kapitaalstructuur

Per 30 september 2010 bedraagt het geplaatst – statutaire – kapitaal van de Groep 24.520 kEUR vertegenwoordigd door 15.436.379 gewone aandelen zonder nominale waarde.

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.

## (11) Leningen

De leningen verwerkt onder de langlopende verplichtingen betreft enerzijds de financiering bekomen bij ING.

In het kader van de aankoop van de aandelen van B.R.V. Transactions NV heeft ING een investeringskrediet t.b.v. 300 kEUR toegekend aan Keyware Transaction & Processing NV. Dit krediet is terugbetaalbaar op basis van 20 trimestriële betalingen van 15 kEUR. De van toepassing zijnde intrestvoet is de EURIBOR 3 maand vermeerderd met 2%.

Anderzijds zijn hieronder de van privé-investeerders bekomen voorschotten verwerkt. In de maand januari 2009 zijn er t.b.v. 600 kEUR voorschotten ter beschikking gesteld door een aandeelhouder, zijnde Parana Management BVBA. De van toepassing zijnde intrestvoet bedraagt 8%.

In de maand juni 2010 zijn er t.b.v. 100 kEUR voorschotten ter beschikking gesteld door een directielid, zijnde Johan Hellinckx. De van toepassing zijnde intrestvoet bedraagt 8%.

In de maand juli 2010 zijn er t.b.v. 750 kEUR voorschotten ter beschikking gesteld door Congra SA. De van toepassing zijnde intrestvoet bedraagt 8%.

Tot slot heeft Congra SA een lening t.b.v. 250 kEUR toegekend aan de dochtervennootschap Keyware Smart Card NV. Deze lening is terugbetaalbaar op basis van 60 maandelijke aflossingen. De van toepassing zijnde intrestvoet bedraagt 8%.

## (12) Leasingverplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Leasingverplichtingen	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Sale & lease back Parfip	1.016	1.465	1.605
Financiële lease rollend materiaal	5	18	36
<b>Totaal</b>	<b>1.021</b>	<b>1.483</b>	<b>1.641</b>

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

	datum	bedrag	duur	intrest	aflossing/maand
-	28/05/2008	151 kEUR	50 maanden	11,48%	3 kEUR
-	30/06/2008	260 kEUR	53 maanden	11,91%	6 kEUR
-	01/08/2008	281 kEUR	60 maanden	11,91%	6 kEUR
-	01/09/2008	298 kEUR	57 maanden	13,00%	7 kEUR
-	06/10/2008	372 kEUR	60 maanden	13,48%	8 kEUR
-	30/10/2008	384 kEUR	60 maanden	13,48%	9 kEUR
-	01/12/2008	283 kEUR	60 maanden	13,48%	6 kEUR
-	01/01/2009	249 kEUR	60 maanden	14,17%	6 kEUR

Per 30 september 2010 bedraagt de totale openstaande schuld 1.646 kEUR waarvan 1.016 kEUR op lange termijn en 630 kEUR op korte termijn is verwerkt.

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

Aflossingsverplichtingen per 30.09.2010	1 jaar	1-5 jaar	> 5 jaar
	kEUR	kEUR	kEUR
Totaal toekomstige aflossingen	806	1.157	-
waarvan :			
- kapitaal	630	1.016	-
- intrest	176	141	-

Verder heeft de Groep verschillende financiële leasingovereenkomsten afgesloten voor o.a. wagens. De totaal openstaande schuld per 30 september 2010 bedraagt 26 kEUR waarvan 5 kEUR verwerkt op lange termijn en 21 kEUR verwerkt op korte termijn. Al deze contracten hebben een looptijd van 5 jaar of minder.

### (13) Handelsschulden – langlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Langlopende handelsschulden	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Financiering Parfip Benelux	3.193	2.956	2.346
<b>Totaal</b>	<b>3.359</b>	<b>2.956</b>	<b>1.372</b>

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 van 10%. M.a.w. de Groep ontvangt op moment van de aanvang van het contract de integrale verdisconteerde som van de huurtermijnen en Parfip Benelux NV zal gedurende de volledige periode van het contract (m.b.t. de verhuur van de betaalterminal) de huuropbrengsten incasseren. Na afloop van het contract wordt het materiaal, mits betaling van een kleine restwaarde, opnieuw eigendom van de Groep.

Conform dit contract is het uiteindelijke debiteurenrisico echter ten laste van de Groep. Concreet betekent dit dat in geval van insolventie van een debiteur, Parfip Benelux NV zich het recht voorbehoudt om dit contract te herfactureren aan de Groep. In dit geval zal de Groep enerzijds het nog openstaand kapitaal m.b.t. de vooruit ontvangen verdisconteerde som moeten terugbetalen aan Parfip Benelux NV, maar anderzijds zal de Groep zelf de nog resterende looptijd van het contract kunnen factureren aan de eindklant. Hierdoor heeft de Groep enerzijds een schuld en anderzijds een vordering, dewelke beide tot uitdrukking zijn gebracht in de rekeningen.

Einde september 2010 heeft de Groep een vordering overeenkomend met het totaal bedrag inzake openstaand kapitaal voor de in 2006, 2007, 2008, 2009 en 2010 verkochte contracten. Dit betreft een totaal bedrag van 4.273 kEUR, waarvan 3.193 kEUR betrekking heeft op lange termijn en 1.080 kEUR op korte termijn.

#### (14) Handels-en overige schulden – kortlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Kortlopende handelsschulden	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Handelsschulden	2.752	3.156	2.800
Sociale en fiscale schulden	265	331	421
<b>Totaal</b>	<b>3.017</b>	<b>3.487</b>	<b>3.221</b>

De kortlopende handelsschulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Kortlopende handelsschulden	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Courante leveranciers	678	715	635
Latente schuld Parfip	1.080	1.176	1.139
Hangende geschillen	85	166	177
Aflossingsplannen	14	61	90
Niet-opgeëiste bedragen	110	110	110
Interne consultants	591	443	304
Leverancier en tevens klant	168	120	106
Te ontvangen facturen	26	365	239
<b>Totaal</b>	<b>2.752</b>	<b>3.156</b>	<b>2.800</b>

Het totaal bedrag aan openstaande leveranciers bevat t.b.v. 1.257 kEUR aan vervallen handelsschulden. Dit kunnen zowel leveranciers zijn met aflossingsplannen, leveranciers waarmee een geschil is, een leverancier die op heden zijn schuld niet kan opeisen, interne consultants of leveranciers die tevens klant zijn.

Einde september 2010 was er 1 aflossingsplan voor een totaal openstaande schuld van 14 kEUR.

Einde september 2010 zijn er 4 hangende geschillen met leveranciers voor een totaal openstaande schuld van 85 kEUR.

Het 'niet-opgeëiste bedrag' betreft één leverancier voor een bedrag van 110 kEUR. Dit bedrag heeft betrekking op een door de leverancier nog uit te voeren prestatie.

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

Zoals aangegeven onder (9) Vorderingen uit financiële lease heeft de Groep per 30 september 2010 een latente vordering en schuld overeenkomend met het totaal bedrag inzake openstaand kapitaal voor de in 2006, 2007, 2008, 2009 en 2010 aan Parfip NV verkochte contracten. Dit betreft een totaal bedrag van 4.273 kEUR, waarvan 3.193 kEUR betrekking heeft op lange termijn en 1.080 kEUR op korte termijn.

De sociale en fiscale schulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Sociale en fiscale schulden	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Te betalen bedrijfsvoorheffing	17	63	77
Te betalen RSZ	35	106	41
Te betalen lonen	27	26	29
Te betalen BTW	-	-	94
Provisie vakantiegeld	126	136	118
Provisie eindejaarspremie	60	-	62
<b>Totaal</b>	<b>265</b>	<b>331</b>	<b>421</b>

#### (15) Overige schulden

De overige schulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Overige schulden	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Saldo schuld overname BRV	-	62	62
Betwiste schuld	76	172	194
Toe te rekenen kosten	18	25	26
Over te dragen opbrengsten	62	30	44
Overige	5	2	2
<b>Totaal</b>	<b>161</b>	<b>291</b>	<b>328</b>

Per 30 juni 2010 stonden onder de betwiste schulden 2 door de Groep betwiste bedragen voor een totaal van 178 kEUR. In de loop van het derde kwartaal heeft de groep een dading afgesloten voor één van deze zaken. Naar aanleiding hiervan werd een bedrag van 38 kEUR betaald en kon 64 kEUR in opbrengst genomen worden.

Per 30 september staan er nog één betwiste schuld open voor een bedrag van 76 kEUR. Deze zaak is aanhangig gemaakt bij de Rechtbank van Koophandel.

#### **(16) Transacties met verbonden partijen**

Wat betreft transacties met verbonden partijen zijn er gedurende de eerste negen maanden van 2010, afgezien van hetgeen vermeld hieronder, geen bijzonderheden te vermelden.

In de maand juni 2010 zijn er t.b.v. 100 kEUR voorschotten ter beschikking gesteld door een directielid, zijnde Johan Hellinckx. De van toepassing zijnde intrestvoet bedraagt 8%.

#### **(17) Hangende geschillen**

De Vennootschap is betrokken in een aantal rechtszaken die kunnen beschouwd worden als latente verplichtingen. Voor meer informatie hieromtrent wordt verwezen naar het geconsolideerde jaarverslag 2009 (47) Hangende geschillen, hetgeen is terug te vinden op de website van de Vennootschap ([www.keyware.com](http://www.keyware.com)). Gedurende de eerste negen maanden van 2010 zijn er, afgezien van hetgeen vermeld onder gebeurtenissen na balansdatum 2010 en settlement overeenkomst, geen belangrijke ontwikkelingen geweest m.b.t. deze geschillen.

#### **(18) Kapitaalverhoging via inbreng in natura**

Per 3 november heeft de Vennootschap de oproeping voor een buitengewone algemene vergadering laten publiceren. Deze buitengewone algemene vergadering, die zal doorgaan op maandag 29 november, dient o.a. te beslissen over een kapitaalverhoging via inbreng in natura voor een bedrag van 2.064 kEUR. Het betreft hier enerzijds de inbreng van leningen voor een bedrag van 1.511 kEUR en anderzijds de inbreng van handelsvorderingen (openstaande schulden van interne consultants) voor een bedrag van 553 kEUR.

Voor meer informatie hieromtrent wordt verwezen naar de website van de Vennootschap ([www.keyware.com](http://www.keyware.com)).