

Halfjaarlijks rapport Q2 -2010

KERNCIJFERS

De kerncijfers voor het eerste semester en tweede kwartaal van 2010 kunnen als volgt samengevat worden:

Eerste semester van 2010:

- de Groep heeft een omzet gerealiseerd ten belope van 3.255 kEUR in vergelijking met 2.730 kEUR voor dezelfde periode in 2009, hetgeen neerkomt op een stijging van de omzet met 19,23%;
- de operationele cashflow (EBITDA) voor het eerste semester bedraagt 683 kEUR, ten opzichte van 162 kEUR voor het eerste semester van 2009, zijnde een stijging van 321,60%;
- de nettowinst van de periode bedraagt 172 kEUR in vergelijking met een nettoverlies van (579) kEUR per 30 juni 2009;
- de nettocashflow bedraagt 651 kEUR in vergelijking met 132 kEUR per 30 juni 2009, zijnde een stijging van 393,18%;
- de brutowinstmarge is gedaald van 80,37% tot 78,99%.

Tweede kwartaal van 2010:

- de Groep heeft een omzet gerealiseerd ten belope van 1.643 kEUR in vergelijking met 1.451 kEUR voor dezelfde periode in 2009, hetgeen neerkomt op een stijging van de omzet met 13,23%;
- de operationele cashflow (EBITDA) voor het tweede kwartaal bedraagt 569 kEUR, ten opzichte van 106 kEUR voor het tweede kwartaal van 2009;
- de nettowinst van de periode bedraagt 250 kEUR in vergelijking met een nettoverlies van (318) kEUR voor het tweede kwartaal van 2009;
- de nettocashflow bedraagt 541 kEUR in vergelijking met 103 kEUR voor het tweede kwartaal van 2009;
- de brutowinstmarge is gedaald van 78,91% tot 77,66%.

Geconsolideerde winst-en verliesrekening over de periode eindigend op 30 juni	Zes maanden eindigend op		2de kwartaal	
	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2009
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Omzet	3.255	2.730	1.643	1.451
Winst/(verlies) van de periode	172	(579)	250	(318)
EBITDA	683	162	569	106
Netto cashflow	651	132	541	103

MANAGEMENTVERSLAG OVER HET EERSTE SEMESTER EN TWEDE 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 het eerste semester van 2010 kunnen als volgt samengevat worden.

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

Brutomarge	1ste semester		Variatie
	30.06.2010	30.06.2009	
	kEUR	kEUR	
Omzet	3.255	2.730	19,23%
Aankopen handelsgoederen	(684)	(536)	27,61%
Brutomarge	2.571	2.194	17,18%
Procentuele brutomarge	78,99%	80,37%	

- De **geconsolideerde omzet** voor het eerste semester van het boekjaar 2010 bedraagt 3.255 kEUR ten opzichte van 2.730 kEUR voor dezelfde periode in 2009, of een stijging met 19,23%. De omzetsijging manifesteert zich binnen de divisie van de betaalterminals als gevolg van de uitbreiding van het gamma van betaalterminals. Gedurende het eerste semester van 2010 heeft de groep contracten afgesloten inzake de verhuur van GPRS-toestellen, hetgeen niet aan de orde was gedurende het eerste semester van 2009. 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 33 kEUR.

- De **personeelskosten** zijn gedaald met 3,65%.
- De **bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa** zijn gestegen van 435 kEUR tot 514 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 9,24%, hetgeen het gevolg is van een stijging van de communicatiekosten en erelonen. 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 eerste semester bedraagt 172 kEUR in vergelijking met een nettoverlies van (579) kEUR per 30 juni 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 651 kEUR in vergelijking met 132 kEUR voor het eerste semester van 2009. De stijging van de nettocashflow wordt grotendeels verklaard door een verbetering van het nettoresultaat, zijnde van een nettoverlies van (579) kEUR per 30 juni 2009 tot een positieve nettowinst van 172 kEUR per 30 juni 2010.

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

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

Brutomarge	2de kwartaal		Variatie
	Q2-2010	Q2-2009	
	kEUR	kEUR	
Omzet	1.643	1.451	13,23%
Aankopen handelsgoederen	(367)	(306)	19,93%
Brutomarge	1.276	1.145	11,44%
Procentuele brutomarge	77,66%	78,91%	

- De **geconsolideerde omzet** voor het tweede kwartaal van het boekjaar 2010 bedraagt 1.643 kEUR ten opzichte van 1.451 kEUR voor dezelfde periode in 2009, of een stijging met 13,23%. De omzetstijging manifesteert zich binnen de divisie van de betaalterminals als gevolg van de uitbreiding van het gamma van betaalterminals. Gedurende het tweede kwartaal van 2010 heeft de groep contracten afgesloten inzake de verhuur van GPRS-toestellen, hetgeen niet aan de orde was gedurende het tweede kwartaal van 2009. 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 18 kEUR.

- De **personeelskosten** zijn gedaald met 6,36%.
- De **bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa** zijn gestegen van 241 kEUR tot 331 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 3,11 %, hetgeen het gevolg is van een stijging van de erelonen dewelke deels gecompenseerd wordt door een daling van de kosten voor sales & marketing. 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 tweede kwartaal bedraagt 250 kEUR in vergelijking met een nettoverlies van (318) kEUR voor het tweede 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 kosten, waarbij zowel de overige lasten als de bijzondere waardevermindervingsverliezen op vlottende activa zijn gestegen.

- De **nettocashflow** bedraagt 541 kEUR in vergelijking met 103 kEUR voor het tweede kwartaal van 2009. De stijging van de nettocashflow wordt grotendeels verklaard door een verbetering van het nettoresultaat, zijnde van een nettoverlies van (318) kEUR voor het tweede kwartaal van 2009 tot een positieve nettowinst van 250 kEUR voor het tweede 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 juni 2010 werden er reeds voor meer dan 1,9 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) 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.

UITOEFENING WARRANTEN

In de loop van het eerste semester 2010 hebben een aantal warranthouders hun vertrouwen in de Groep bevestigd en zijn overgegaan tot het uitoefenen 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 234 kEUR en werden er 187.500 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 1.000 nieuwe contracten voor Maestro met handelaars op zak en voert momenteel onderhandelingen met meerdere openbare instanties en stadsbesturen.

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 30.06.2010 werd deze minnelijke schikking, in overeenstemming met de IFRS-regels nog niet verwerkt in de cijfers van het eerste semester van 2010.

Gebeurtenissen na balansdatum

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.

Aangezien het hier een zekere en vaststaande vordering betreft, werd deze minnelijke schikking per 30.06.2010 verwerkt als een andere bedrijfsopbrengst in de cijfers van het eerste semester van 2010.

Vooruitzichten

SINGLE POINT OF CONTACT VOOR ELEKTRONISCHE BETALINGEN

Met de recente uitbreiding van het terminalgamma en het aanbod van zowel debet- als kredietkaarttransactie positioneert Keyware zich als 'single point of contact' voor handelaars of vrije beroepers voor elektronische betalingen. De PayFix (vaste betaalterminals), PayAway (draagbare) en PayMobile (mobiele) reeksen in combinatie met de verschillende mogelijke transactie-overeenkomsten beantwoorden aan de specifieke noden van elk marktsegment, zoals horeca, transporteurs, gemeentes etc.

BREDER MARKTAANDEEL MET RUIM POTENTIEEL VOOR ELEKTRONISCHE BETALINGEN

Nog door de uitbreiding van het assortiment is Keyware vandaag in staat om nieuwe marktsegmenten te bewerken, zoals middelgrote ketens met een groot volume aan betaaltransacties. Keyware verwacht hierdoor een hefboomeffect op de toekomstige resultaten.

CONTINUE MARKTGROEI IN BINNEN- EN BUITENLAND

Zowel in België als in de buurlanden nemen de elektronische betalingen jaar na jaar toe. Keyware verwacht dat deze positieve evolutie in de komende jaren blijft aanhouden. Niet alleen betaalt de consument steeds meer met de kaart in plaats van cash, ook het aantal alternatieve elektronische betaaltoepassingen zoals elektronische maaltijdcheques, parkeerautomaten, onmiddellijke inningen, etc neemt toe.

TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN

Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

Geconsolideerde winst-en verliesrekening over de periode eindigend op 30 juni	Zes maanden eindigend op		2de kwartaal	
	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2009
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Voortgezette bedrijfsactiviteiten				
Omzet	3.255	2.730	1.643	1.451
Overige winsten en verliezen	574	71	538	51
Grond- en hulpstoffen	(684)	(536)	(367)	(306)
Personeelsbeloningen	(793)	(823)	(412)	(440)
Afschrijvingen	(145)	(123)	(88)	(61)
Bijzondere waardeverminderingverliezen op vlottende activa	(514)	(435)	(331)	(241)
Netto wijzigingen in provisies	-	-	-	-
Overige lasten	(1.454)	(1.331)	(696)	(675)
Bedrijfswinst/(bedrijfsverlies)	239	(447)	287	(221)
Financiële opbrengsten	340	282	173	177
Financiële kosten	(387)	(327)	(209)	(187)
Resultaat voor belastingen	192	(492)	251	(231)
Belastingen op resultaat	(20)	(87)	(1)	(87)
Winst/(verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	172	(579)	250	(318)
Winst/(verlies) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-
Winst/(verlies) van de periode	172	(579)	250	(318)
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	15.151.379	14.500.971	15.151.379	14.500.971
Gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het verwaterd resultaat per aandeel	16.883.975	16.337.371	16.883.975	16.337.371
Winst/(verlies) per aandeel uit de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten				
Winst/(verlies) per aandeel	0,0114	(0,0399)	0,0114	(0,0219)
Winst/(verlies) per gedillueerd aandeel	0,0148	(0,0399)	0,0148	(0,0219)

Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode eindigend op 30 juni	Zes maanden eindigend op		2de kwartaal	
	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2009
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Winst/(verlies) van de periode	172	(579)	250	(318)
Andere niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	-
Andere niet gerealiseerde resultaten (netto van belasting)	-	-	-	-
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode	172	(579)	250	(318)
Winst/(verlies) van de periode toerekenbaar aan:				
De houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	172	(579)	250	(318)
Minderheidsbelangen	-	-	-	-

Verkorte geconsolideerde balans

	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Geconsolideerde balans op	kEUR	kEUR	kEUR
	(niet-geauditeerd)	(geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Activa			
Consolidatieverschillen	5.248	5.248	5.248
Andere immateriële vaste activa	382	510	704
Materiële vaste activa	57	70	108
Actieve latente belastingen	1.430	1.450	1.535
Vorderingen uit financiële leasing	8.863	7.791	5.857
Andere activa	111	111	111
Niet-vlottende activa	16.091	15.180	13.563
Voorraden	572	492	489
Handels- en overige vorderingen	806	352	398
Vorderingen uit financiële leasing	764	1.407	1.357
Overlopende rekeningen	388	312	420
Liquide middelen	141	34	241
Vlottende activa	2.671	2.597	2.905
Totaal activa	18.762	17.777	16.468
Schulden en eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal	18.298	18.063	18.063
Uitgiftepremies	4.522	4.522	4.522
Andere reserves	119	119	119
Overgedragen resultaat	(14.320)	(14.492)	(14.277)
Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	8.619	8.212	8.427
Leningen	825	721	751
Leasingverplichtingen	1.178	1.483	1.779
Handelsschulden	3.359	2.956	1.372
Langlopende verplichtingen	5.362	5.160	3.902
Handels- en overige schulden	3.704	3.487	3.218
Leningen	60	60	60
Leasingverplichtingen	620	567	540
Overige schulden	397	291	321
Kortlopende verplichtingen	4.781	4.405	4.139
Totaal verplichtingen	10.143	9.565	8.041
Totaal schulden en eigen vermogen	18.762	17.777	16.468

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

Geconsolideerde kasstroomoverzicht over de periode eindigend op 30 juni	Zes maanden eindigend op	
	30.06.2010	30.06.2009
	kEUR	kEUR
	(niet-geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
<u>Kasstroom uit operationele activiteiten</u>		
Resultaat van de periode	172	(579)
Afschrijvingen	145	123
Wijzigingen in de provisies	-	-
Waardeverminderingen op voorraden	-	-
Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease	270	435
Afschrijvingen geactiveerde commissies (1)	30	50
Warranten opgenomen als kost	14	15
Actieve en passieve belastinglatenties	20	87
Bedrijfskasstroom vóór wijzigingen in het bedrijfskapitaal	651	131
Afname/(toename) van voorraden	(80)	(197)
Afname/(toename) van vorderingen uit financiële lease (lt & kt)	(699)	(1.286)
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	(454)	210
Afname/(toename) van overlopend actief (1)	(120)	(66)
Toename/(afname) van handels- en overige schulden (lt & kt)	620	98
Toename/(afname) van overige schulden	106	112
Wijzigingen in het bedrijfskapitaal	(627)	(1.129)
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	24	(998)
<u>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</u>		
Investerings in immateriële en materiële vaste activa	(4)	(38)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(4)	(38)
<u>Kasstroom uit financiële activiteiten</u>		
Kapitaalstorting	235	445
(Aflossing)/ontvangsten leningen (lt & kt)	104	582
(Aflossing)/ontvangsten leasingverplichtingen (lt & kt)	(252)	(43)
Kasstroom uit financiële activiteiten	87	984
Netto (afname)/toename in liquide middelen	107	(52)
Liquide middelen begin van de periode	34	293
Liquide middelen einde van de periode	141	241

(1) Voor de vergelijkbaarheid van de cijfers werd de presentatie per 30.06.2009 aangepast.

Verkorte geconsolideerde staat van de wijzigingen in het eigen vermogen

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over de periode Cijfers in KEUR	Kapitaal	Uitgiftepremie	Andere reserves	Overgedragen resultaat	Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	Minderheidsbelangen	Totaal
	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
Balans per 01.01.2009	17.618	4.522	119	(13.698)	8.561		8.561
Resultaat van de periode				(579)	(579)		(579)
<i>Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode</i>	-	-	-	(579)	(579)	-	(579)
Uitoefening van warranten	445				445		445
Balans per 30.06.2009	18.063	4.522	119	(14.277)	8.427	-	8.427

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over de periode Cijfers in KEUR	Kapitaal	Uitgiftepremie	Andere reserves	Overgedragen resultaat	Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	Minderheidsbelangen	Totaal
	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
Balans per 01.01.2010	18.063	4.522	119	(14.492)	8.212		8.212
Resultaat van de periode				172	172		172
<i>Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode</i>	-	-	-	172	172	-	172
Uitoefening van warranten	235				235		235
Balans per 30.06.2010	18.298	4.522	119	(14.320)	8.619	-	8.619

TOELICHTING BIJ HET VERKORT GECONSOLIDEERD TUSSENTIJD'S FINANCIËEL VERSLAG

(1) Identificatie

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

Dit verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag voor het eerste semester eindigend op 30 juni 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 24 augustus 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 zes maanden die eindigt op 30 juni 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 zes 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 zes 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 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"

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 juni	Segment opbrengsten		Variatie
	30.06.2010	30.06.2009	
	kEUR	kEUR	
Omzet terminals	3.211	2.653	21,03%
Omzet autorisaties	44	77	-42,86%
Totaal	3.255	2.730	19,23%

Gesegmenteerde informatie Voor Q2	Segment opbrengsten		Variatie
	31.03.2010	31.03.2009	
	kEUR	kEUR	
Omzet terminals	1.621	1.411	14,88%
Omzet autorisaties	22	40	-45,00%
Totaal	1.643	1.451	13,23%

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 het eerste semester van 2010 kunnen als volgt voorgesteld worden.

Bijzondere waardeverminderingen over de periode eindigend op 30 juni	Zes maanden eindigend op	
	30.06.2010	30.06.2009
	kEUR	kEUR
Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease	514	300
Waardeverminderingen op overige vorderingen	-	135
Totaal	514	435

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.

De waardevermindering op overige vorderingen per 30.06.2009 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 tweede kwartaal van 2010 kunnen als volgt voorgesteld worden.

Bijzondere waardeverminderingen Q2	2de kwartaal	
	Q2-2010	Q2-2009
	kEUR	kEUR
Waardeverminderingen op vorderingen uit financiële lease	331	106
Waardeverminderingen op overige vorderingen	-	135
Totaal	331	241

(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 juni	Zes maanden eindigend op	
	30.06.2010	30.06.2009
	kEUR	kEUR
Huisvesting	73	68
Autokosten	148	141
Materiaalkosten	22	22
Communicatiekosten	68	44
Erelonen	718	586
Beursnotering	33	25
Representatie en vertegenwoordiging	44	28
Sales & marketing	216	234
Interim	26	78
Administratie	40	33
Niet-aftrekbare btw	49	41
Andere	17	31
Totaal	1.454	1.331

De overige lasten zijn gestegen met 9,24%, hetgeen het gevolg is van een stijging van de communicatiekosten en erelonen. 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 tweede kwartaal van 2010 kunnen als volgt voorgesteld worden.

Overige lasten voor Q2	2de kwartaal	
	Q2-2010	Q2-2009
	kEUR	kEUR
Huisvesting	38	33
Autokosten	80	80
Materiaalkosten	14	10
Communicatiekosten	31	23
Erelonen	376	299
Beursnotering	16	21
Representatie en vertegenwoordiging	13	3
Sales & marketing	66	105
Interim	11	39
Administratie	23	20
Niet-aftrekbare btw	22	18
Andere	6	24
Totaal	696	675

De overige lasten zijn gestegen met 3,11 %, hetgeen het gevolg is van een stijging van de erelonen dewelke deels gecompenseerd wordt door een daling van de kosten voor sales & marketing. 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	30.06.2006	31.12.2009	30.06.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Keyware Smart Card	5.248	5.248	5.248
Totaal	5.248	5.248	5.248

In overeenstemming met IFRS 3 – Bedrijfscombinaties, wordt goodwill niet afgeschreven maar getoetst op waardevermindering en dit per kasstroomgenererende eenheid waartoe de goodwill behoort. De realisatiewaarde van elke kasstroomgenererende eenheid werd bepaald op basis van de bedrijfswaarde. Om deze te berekenen, werden de kasstroomprognoses gebruikt uit de door de Raad van Bestuur goedgekeurde financiële budgetten voor de volgende 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 juni 2010 zijn er geen indicaties inzake bijkomende waardeverminderingen.

(9) Vorderingen uit financiële lease

Deze rubriek kan als volgt samengevat worden:

Vorderingen uit financiële lease	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Openstaand kapitaal contracten	5.304	4.835	4.485
Openstaand kapitaal financiering Parfip	3.559	2.956	1.372
Totaal	8.863	7.791	5.857

Onder de handelsvorderingen op lange termijn wordt het lange termijn gedeelte van de vordering m.b.t. de financiële lease-overeenkomsten conform IAS 17 – Lease-overeenkomsten van de betaalterminals opgenomen. Per 31 december 2009 stemt deze vordering overeen met een bedrag van 4.835 kEUR en per 30 juni 2010 stemt dit overeen met 5.304 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 juni 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 4.580 kEUR, waarvan 3.559 kEUR betrekking heeft op lange termijn en 1.021 kEUR op korte termijn.

(10) Kapitaalstructuur

Per 30 juni 2010 bedraagt het geplaatst – statutaire – kapitaal van de Groep 24.320 kEUR vertegenwoordigd door 15.276.379 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 234 kEUR en werden er 187.500 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 voorschotten, bekomen van een aandeelhouder en een directielid, 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%.

(12) Leasingverplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Leasingverplichtingen	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Sale & lease back Parfip	1.170	1.465	1.741
Financiële lease rollend materiaal	8	18	38
Totaal	1.178	1.483	1.779

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 juni 2010 bedraagt de totale openstaande schuld 1.771 kEUR waarvan 1.170 kEUR op lange termijn en 601 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 30.06.2010	1 jaar KEUR	1-5 jaar KEUR	> 5 jaar KEUR
Totaal toekomstige aflossingen	796	1.537	-
waarvan :			
- kapitaal	601	1.170	-
- intrest	195	178	-

Verder heeft de Groep verschillende financiële leasingovereenkomsten afgesloten voor o.a. wagens. De totaal openstaande schuld per 30 juni 2010 bedraagt 27 kEUR waarvan 8 kEUR verwerkt op lange termijn en 19 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	30.06.2010 KEUR	31.12.2009 KEUR	30.06.2009 KEUR
Financiering Parfip Benelux	3.359	2.956	1.372
Totaal	3.359	2.956	1.372

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 juni 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 4.580 kEUR, waarvan 3.559 kEUR betrekking heeft op lange termijn en 1.021 kEUR op korte termijn.

(14) Handels-en overige schulden – kortlopende verplichtingen

Deze rubriek kan als volgt gedetailleerd worden:

Kortlopende handelsschulden	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Handelsschulden	3.328	3.156	2.782
Sociale en fiscale schulden	376	331	436
Totaal	3.704	3.487	3.218

De kortlopende handelsschulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Kortlopende handelsschulden	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Courante leveranciers	962	715	678
Latente schuld Parfip	1.021	1.176	1.062
Hangende geschillen	166	166	177
Aflossingsplannen	14	61	127
Niet-opgeëiste bedragen	110	110	110
Interne consultants	844	443	304
Leverancier en tevens klant	155	120	95
Te ontvangen facturen	56	365	229
Totaal	3.328	3.156	2.782

Het totaal bedrag aan openstaande leveranciers bevat t.b.v. 1.584 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 juni 2010 waren er 2 aflossingsplannen voor een totaal openstaande schuld van 14 kEUR.

Einde juni 2010 zijn er 7 hangende geschillen met leveranciers voor een totaal openstaande schuld van 166 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 juni 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 4.580 kEUR, waarvan 3.559 kEUR betrekking heeft op lange termijn en 1.021 kEUR op korte termijn.

De sociale en fiscale schulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Sociale en fiscale schulden	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Te betalen bedrijfsvoorheffing	64	63	102
Te betalen RSZ	134	106	102
Te betalen lonen	25	26	28
Te betalen BTW	-	-	49
Provisie vakantiegeld	111	136	110
Provisie eindejaarspremie	42	-	45
Totaal	376	331	436

(15) Overige schulden

De overige schulden kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Overige schulden	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Saldo schuld overname BRV	62	62	62
Betwiste schulden	178	172	194
Toe te rekenen kosten	19	25	26
Over te dragen opbrengsten	49	30	37
Intrestvergoedingen	85	-	-
Overige	4	2	2
Totaal	397	291	321

De betwiste schulden t.b.v. 178 kEUR betreffen 2 geëiste, maar door de Groep betwiste bedragen. Beide zaken zijn aanhangig gemaakt bij de Rechtbank van Koophandel.

(16) Transacties met verbonden partijen

Wat betreft transacties met verbonden partijen zijn er gedurende het eerste semester 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 Venootschap 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 Venootschap (www.keyware.com). Gedurende het eerste semester van 2010 zijn er, afgezien van hetgeen vermeld onder gebeurtenissen na balansdatum 2010, geen belangrijke ontwikkelingen geweest m.b.t. deze geschillen.

(18) Financiering

In het jaarverslag 2009 heeft de Groep aangekondigd dat de Raad van Bestuur overwoog om een converteerbare obligatielening uit te geven. Op de vergadering van 24 augustus heeft de Raad van Bestuur beslist om alvast een kapitaaloperatie te voeren, maar het te gebruiken financieel instrument is tot op heden nog steeds niet bepaald.