

BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 633 VAN HET
WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN

1. Inleiding

Conform de bepalingen van artikel 633 van het Wetboek van Vennootschappen, moet de algemene vergadering van een Vennootschap bijeenkomen binnen een termijn van twee maanden nadat is vastgesteld of krachtens wettelijke of statutaire bepalingen had moeten worden vastgesteld dat het netto actief van de Vennootschap, tengevolge van geleden verliezen, is gedaald tot minder dan de helft resp. een vierde van het maatschappelijk kapitaal, om te beraadslagen en te besluiten over de ontbinding van de Vennootschap en eventueel over andere in de agenda aangekondigde maatregelen. De Raad van Bestuur dient zijn eventuele voorstellen tot herstelmaatregelen te verantwoorden in een bijzonder verslag dat vijftien dagen voor de algemene vergadering op de zetel van de Vennootschap ter beschikking van de aandeelhouders wordt gesteld.

Ingevolge voormelde bepaling zet de Raad van Bestuur in onderhavig verslag de maatregelen uiteen die zij overweegt te nemen met het oog op het herstel van de financiële toestand van de Vennootschap.

2. Financiële toestand

In het kader van de voorbereiding en opstelling van de cijfers over 31 december 2009, heeft de Raad van Bestuur kunnen vaststellen dat het netto-actief van de Vennootschap gedaald is tot minder dan de helft van het maatschappelijk kapitaal.

Uit de balans per 31 december 2009 blijkt een overgedragen verlies van 19.838.834 wat een daling van het netto-actief van de Vennootschap tot EUR 5.940.062 tot gevolg heeft (ten opzichte van een maatschappelijk kapitaal van EUR 24.085.966).

Het verlies is hoofdzakelijk toe te schrijven aan vaste kosten dewelke niet kunnen worden doorgefactureerd aan de dochterondernemingen.

3. Voorgestelde herstelmaatregelen

Reeds gedurende het boekjaar 2008 had de Raad van Bestuur een aantal maatregelen genomen in het kader van de sanering van de verliezen en de financiering van de Groep:

- 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. De inschrijvingstermijn voor de converteerbare obligatie liep oorspronkelijk van 19 augustus 2008 tot 2 september 2008, termijn dewelke verlengd werd tot 12 september 2008. Via notariële akte van 18 september 2008 werd overgegaan tot vaststelling van de inschrijving op de converteerbare obligaties voor een bedrag van 3.850 kEUR en 1.925.000 warranten. Volgende partijen hebben ingeschreven op de converteerbare obligatielening:

- Parana Management BVBA, Bogaertstraat 32, 9830 Sint-Martens-Latem	2.300 kEUR
- Think Media NV, Oude Leeuwenrui 8, 2000 Antwerpen	500 kEUR
- Federal Invest NV, Mussenburglei 116, 2650 Edegem	550 kEUR
- Big Friend NV, Kustlaan 15, 8300 Knokke (1)	500 kEUR

(1) Door Big Friend NV werden er 4 obligaties doorverkocht aan respectievelijk Johan Hellinckx (100 kEUR), IQuess BVBA (50 kEUR) en Checkpoint X BVBA (50 kEUR).

Via notariële akte van 29 september 2008 werden alle openstaande converteerbare obligaties omgezet in aandelen. De conversieprijs per aandeel van de Obligaties bedroeg 0,348 EUR (60% van 0,58 EUR) zijnde het laagste bedrag van (i) 1 EUR of (ii) 60% van de laagste slotkoers bij sluitingstijd op Euronext Brussels in een periode van zes (6) beursdagen voorafgaand aan de ondertekeningsdatum van de conversiebevestiging van de Obligaties, of (iii) de uitgifteprijs van andere effecten die worden uitgegeven door de Vennootschap na datum van uitgifte van de Obligaties en die verwisselbaar, uitoefenbaar of converteerbaar zijn in aandelen van de Vennootschap.

In totaliteit werd een bedrag van 3.858 kEUR (3.850 kEUR + intrest) omgezet in kapitaal. Naar aanleiding hiervan werden er 11.063.215 nieuwe aandelen Keyware Technologies uitgegeven. Ten gevolge van de inschrijving op de converteerbare obligatie verkreeg elke inschrijver per Obligatie van 50.000 EUR tevens 25.000 Warranten. Deze Warranten kunnen worden uitgeoefend op elk ogenblik gedurende een periode van vier (4) jaar vanaf hun uitgiftedatum. De inschrijvingsprijs per aandeel bij de uitoefening van de Warranten is gelijk aan het laagste bedrag van (i) 1,25 EUR of (ii) de uitgifteprijs van andere effecten die de Vennootschap zou hebben uitgegeven sinds de uitgifte van de Warranten en die verwisselbaar, uitoefenbaar of converteerbaar zijn in aandelen van de Vennootschap.

- Van begin februari tot en met begin september zijn er ten belope van 1.750 kEUR voorschotten ter beschikking gesteld door een aandeelhouder, zijnde Parana Management BVBA. Deze voorschotten hebben de Groep toegelaten om een aantal achterstallige schulden af te lossen en hebben tevens de financiering van een aantal investeringen mogelijk gemaakt. Deze voorschotten werden op 18 september 2008 terugbetaald met de cashinkomsten afkomstig van de uitgifte van de converteerbare obligatie.

Gedurende het boekjaar 2009 heeft de Groep volgende maatregelen genomen in het kader van de sanering van de verliezen en de financiering van de Groep:

- Op 21 januari 2009 heeft de vennootschap een voorschot ten belope van 600 kEUR ontvangen van Parana Management BVBA.
- In januari 2009 heeft de Groep, via haar dochtermaatschappij Keyware Smart Card NV, een financieringsovereenkomst – financiering van huurovereenkomst – afgesloten met Parfip Benelux voor een totaal bedrag van 249 kEUR.
- Vanaf maart 2009 doet de Groep, via haar dochtermaatschappij Keyware Smart Card NV, opnieuw een beroep op de financieringsovereenkomst afgesloten met Parfip Benelux NV waarbij de Groep de mogelijkheid heeft om de contracten m.b.t. de verhuur van betaalterminals te cederen aan Parfip Benelux NV.

- In de loop van het tweede kwartaal 2009 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 480.000 "B Warrants" werd via notariële akte verleden op 20 mei 2009 het kapitaal verhoogd ten belope van 167 kEUR en werden er 480.000 nieuwe aandelen uitgegeven;
 - naar aanleiding van de uitoefening van 222.500 warrants 2008 werd via notariële akte verleden op 16 juni 2009 het kapitaal verhoogd ten belope van 278 kEUR en werden er 222.500 nieuwe aandelen uitgegeven.

Verder stelt de Raad van Bestuur de volgende bijkomende maatregelen voor:

- Het Strategisch Plan 2010-2014 voorziet in een verdere omzetgroei dewelke hoofdzakelijk wordt gegenereerd door de verhuur van betaalterminals en door het aanbieden van autorisatiediensten aan horeca, handelaren en distributie.
- In 2010 zal de Groep, via haar dochtermaatschappij Keyware Smart Card NV, verder beroep kunnen doen op de kredietlijn bij Parfip en dit onder de vorm van ceding van contracten. Einde maart 2010 werden er reeds voor meer dan 1,2 Mio EUR aan contracten gecedeerd aan Parfip Benelux NV.
- De Raad van Bestuur overweegt tevens de uitgifte van een converteerbare obligatielening voor een bedrag tussen de 4 à 5 Mio EUR waarbij voorlopig wordt uitgegaan van onderstaande voorwaarden:
 - Conversieprijs: 80% van de laagste slotkoers in een periode van 6 dagen voorafgaand aan de ondertekening van de conversiemelding
 - Conversievoorwaarden: dagelijks uitoefenbaar gedurende 4 jaar en verplichte conversie indien aandeel 3 EUR noteert gedurende een periode van 20 opeenvolgende beursdagen
 - Intrest: 7%
 - Er zouden warrants gekoppeld zijn aan de converteerbare lening en dit conform onderstaand schema

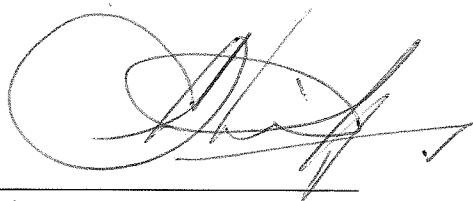
• inschrijving van 250-350 kEUR	50% warrants
• inschrijving tussen 400-500 kEUR	60% warrants
• inschrijving tussen 550-650 kEUR	70% warrants
• inschrijving tussen 700-800 kEUR	80% warrants
• inschrijving tussen 850-950 kEUR	90% warrants
• inschrijving > 950 kEUR	100% warrants
 - Uitoefenprijs warrants: 1,25 EUR
 - Vervaldatum warrants: 48 maanden
- Tot slot is de Groep per einde maart 2010 in onderhandeling met diverse financiële instellingen in het kader van een mogelijke financiering van de Groep.
- De Vennootschap zal in de loop van 2010 een kapitaalvermindering doorvoeren door incorporatie van verliezen.

Tot slot wenst de Raad van Bestuur te benadrukken dat per 31 december 2009 de solvabiliteitsratio van de Vennootschap 60,7% bedraagt.

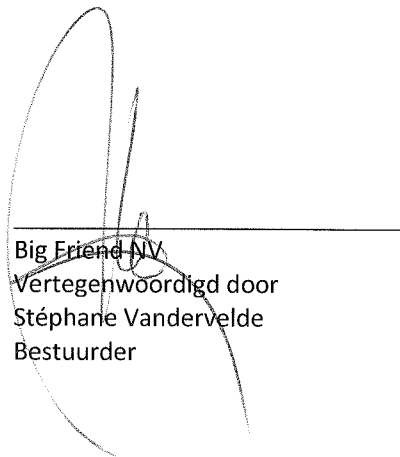


De in dit verslag voorgestelde maatregelen worden verwacht afdoende te zijn om de eigen vermogensituatie van de Vennootschap te herstellen met het doel het economisch resultaat van de Vennootschap te stabiliseren en mogelijks te verbeteren. Om deze redenen stelt de Raad van Bestuur voor om de Vennootschap niet te ontbinden en de algemene vergadering te vragen in te stemmen met de voortzetting van haar activiteiten.

Opgemaakt op 27 april 2010, te Zaventem.



Guido Van der Schueren
Bestuurder



Big Friend NV
Vertegenwoordigd door
Stéphane Vandervelde
Bestuurder

