

**KEYWARE TECHNOLOGIES**  
**Naamloze vennootschap die een publiek beroep doet of heeft gedaan op het spaarwezen**  
**Ikaros Business Park**  
**Ikaroslaan 24**  
**1930 Zaventem**  
**Ondernemingsnummer 0458430512**  
**BTW nr. BE 458.430.512**  
**(de "Vennootschap")**

---

**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 2007, 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 2007 blijkt een overgedragen verlies van 16.371.584, wat een daling van het netto-actief van de Vennootschap tot EUR 5.103.709 tot gevolg heeft (ten opzicht van een maatschappelijk kapitaal van EUR 19.782.363).

Het verlies is hoofdzakelijk toe te schrijven aan het boeken van minderwaarden met betrekking tot de netto boekwaarde van dochterondernemingen.

**2. Voorgestelde herstelmaatregelen**

Reeds gedurende het boekjaar 2006 had de Raad van Bestuur een aantal maatregelen genomen in het kader van de sanering van de verliezen en de financiering van de groep.

- De verkoop van de "Security & Time management divisie"

De verliezen van het boekjaar zijn grotendeels toe te schrijven aan de minderwaarde gerealiseerd op de verkoop van de Security & Time Management" divisie.

Op 7 juni 2006 heeft Keyware Technologies NV aangekondigd dat deze divisie werd verkocht aan Risco Group en dit met ingang van 1 juni 2006. Het betreft hier de verkoop van 100% van de aandelen van de juridische entiteiten die deze divisie vormgeven, zijnde Keyware SA, Keyware France SA en Keyware Technologies Suisse SA.

Deze verkoop heeft een negatieve impact van 5.288.431 EUR op de resultaten van het boekjaar 2006.

De analyse van de cijfers van de divisie "toegangscontrole en tijdsregistratie" bevestigt de motivering van de Raad van Bestuur m.b.t. de verkoop van deze activiteiten. Het resultaat van deze divisie over de periode 01 januari 2006 - 31 mei 2006 wordt gekenmerkt door :

- een verdere daling van de omzet ten opzichte van dezelfde periode in 2005;
- een bijkomend operationeel verlies van 1.017 kEUR.

Door deze verkoop werd een halt geroepen aan de recurrente verliezen, dewelke gefinancierd werden door de moedermaatschappij.

- De uitgifte van een converteerbare obligatielening

Op 19 juli 2006 heeft de Buitengewone Algemene Vergadering besloten tot de uitgifte van (i) converteerbare obligaties voor een maximaal bedrag van 8.000.000 EUR, (ii) maximum 32.000.000 A warranten die recht geven op inschrijving op evenveel aandelen van de Vennootschap, en (iii) 32.000.000 B warranten, die eveneens recht geven op inschrijving op evenveel aandelen van de Vennootschap.

Op 7 september 2006 werd de inschrijvingstermijn op de uitgifte van converteerbare obligaties afgesloten. Via notariële akte van 14 september 2006 werd er ingeschreven op de converteerbare obligaties voor een bedrag van 6.000.000 EUR en werden er 24.000.000 A Warranten en 24.000.000 B Warranten uitgegeven warranten vastgesteld en werd overgegaan tot de effectieve uitgifte van de obligaties en warranten.

Verder stelt de Raad van Bestuur tijdens het boekjaar 2007 de volgende bijkomende maatregelen genomen:

- Op 22 augustus 2007 werd de verkoopovereenkomst inzake de aandelen van D.A.C. NV (Digital Access Control NV) getekend. De verkoopprijs bedraagt 250 kEUR. D.A.C. NV betreft een vennootschap met als enig actief een distributieovereenkomst voor de verdeling van het elektromechanisch slot en de bijhorende elektronische sleutel "ekeys". Einde december 2006 werd dit actief integraal afgewaardeerd. Deze desinvestering heeft een meerwaarde tot gevolg ten belope van 250 kEUR. De koopprijs wordt door de koper betaald in drie schijven, overeenkomstig de volgende modaliteiten:
  - de koopprijs wordt ten belope van 50 kEUR op de eerste verjaardag van de datum van de overeenkomst door de koper betaald;
  - de tweede schijf van de koopprijs wordt ten belope van 100 kEUR uiterlijk op de tweede verjaardag van de datum van de overeenkomst door de koper betaald;
  - de derde en laatste schijf van de koopprijs wordt ten belope van 100 kEUR uiterlijk op de derde verjaardag van de datum van de overeenkomst door de koper betaald.
- Ter gelegenheid van de buitengewone algemene vergadering van 26 september 2007 werd beslist om het kapitaal te verminderen door aanzuivering van geleden verliezen en dit ten belope van 22.260 kEUR.
- Tot eind maart 2007 werkte de Groep voor wat betreft het afsluiten van contracten inzake de verhuur van betaalteminls enkel via zelfstandige verkooporganisaties op commissiebasis. Gezien de verdere professionalisering van de marktsegmenten en de verhoogde verkoopvolumes worden deze verkoopkanalen uitgebreid met eigen verkoopsteams. Naast een toename van de kwaliteit in bepaalde marktsegmenten zal door de nieuwe structuur de operationele kostprijs verder worden verminderd.

Daarenboven hebben gedurende het boekjaar 2007 een aantal aandeelhouders hun vertrouwen in de Groep bevestigd doordat zij warrants hebben uitgeoefend. Het betreft hier oa:

- Naar aanleiding van de uitoefening van 300.000 2005 Warrants werd via notariële akte verleden op 4 april 2007 het kapitaal verhoogd ten belope van 39 kEUR en werden 300.000 nieuwe aandelen uitgegeven.
- Naar aanleiding van de uitoefening van 2.000.000 A Warrants werd via notariële akte verleden op 18 juli 2007 het kapitaal verhoogd ten belope van 320 kEUR en werden 2.000.000 nieuwe aandelen uitgegeven.
- Naar aanleiding van de uitoefening van 6.250.000 A Warrants werd via notariële akte verleden op 22 augustus 2007 het kapitaal verhoogd ten belope van 1.000 kEUR en werden 6.250.000 nieuwe aandelen uitgegeven.
- Naar aanleiding van de uitoefening van 2.968.750 A Warrants werd via notariële akte verleden op 17 september 2007 het kapitaal verhoogd ten belope van 475 kEUR en werden 2.968.750 nieuwe aandelen uitgegeven.

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

- Het Strategisch Plan 2008-2012 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.
- De Raad van Bestuur analyseert de mogelijkheid tot uitgifte van een converteerbare obligatielening voor een bedrag tussen de 4 à 5 Mio EUR. Niettemin de crisis op de financiële markten heeft de Raad van Bestuur er vertrouwen in dat de uitgifte van deze converteerbare obligatie met succes kan afgerond worden. Evenwel is het op heden duidelijk dat de voorwaarden (zijnde intrestvoet, al dan niet toekennen van warrants en de vooropgestelde conversievoet) waartegen deze uitgifte zal plaatsvinden voldoende aantrekkelijk zullen moeten zijn voor de kandidaat-investeerders.

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 17 april 2008, te Zaventem.

---

Guido Van der Schueren  
Bestuurder

---

Big Friend NV  
Vertegenwoordigd door  
Stéphane Vandervelde  
Bestuurder