

# Prospekt

## Introduktion af Wannakey A/S

Wannakey A/S

på First North

Godkendt Rådgiver:



PHILIP & PARTNERE  
*Advokatfirma*

### Den Godkendte Rådgivers rolle på First North:

Den Godkendte Rådgiver har rådgivet Selskabet i forbindelse med Selskabets aktiers optagelse til handel på First North. Som følge heraf har Selskabets ledelse udarbejdet et prospekt, som Selskabet er ansvarlig for. Den Godkendte Rådgiver har gennemgået prospektet og skønner på baggrund af de foreliggende oplysninger, som den Godkendte Rådgiver har modtaget fra Selskabet, at der ikke mangler informationer, der væsentligt kan ændre billedet af Selskabet. Den Godkendte Rådgiver har ikke pligt til og har ikke foretaget en egentlig efterprøvning af de udsagn, ledelsen har givet i forbindelse med udarbejdelsen af dette prospekt.

Den Godkendte Rådgiver hjælper Selskabet med at opfylde de forpligtelser som følger af, at Selskabets aktier optages til handel på First North. Disse opgaver vil som minimum være: Løbende at være til rådighed for sparring med Selskabets bestyrelse og direktion, herunder eventuelt deltagelse på bestyrelsesmøder i det omfang det skønnes relevant og at gennemgå meddelelser fra Selskabet inden offentliggørelse, uden at dette må forsinke tidspunktet for offentliggørelse, jf. afsnit 3.2 i Regelsæt for First North samt opdatering af Selskabet om dets forpligtelser på First North.

Den Godkendte Rådgiver kan alene rådgive om de forhold, som Den Godkendte Rådgiver er blevet bekendt med, og der er ikke pligt til, at den Godkendte Rådgiver selv skal opsøge eller efterprøve informationer om Selskabet.

#### VIGTIG INFORMATION FØR INVESTERING PÅ FIRST NORTH

Potentielle investorer, selskaber og rådgivere skal være opmærksomme på, at First North ikke kan sammenlignes med det eksisterende børsmarked. Investeringer i selskaber, hvis aktier er optaget til handel på First North, kan være mere risikobetonede end investeringer i børsnoterede selskaber, idet selskaberne ofte er mindre og dermed mere følsomme overfor ydre og indre påvirkninger. Ligeledes kan likviditeten og dermed omsætteligheden i aktier, der er optaget til handel på First North være mere begrænset end ved investeringer i børsnoterede aktier.

## Virksomhedsbeskrivelse

### Indholdsfortegnelse

1	INTRODUKTION .....	6
1.1	Investor relation politik .....	7
1.2	Visse forhold vedrørende USA, Storbritannien og Nordirland .....	8
1.3	Oplysninger .....	9
1.4	Fremadrettede udsagn .....	10
1.5	Præsentation af regnskaber og andre oplysninger .....	10
2	ERKLÆRINGER FRA DE ANSVARLIGE .....	12
2.1	Direktion og bestyrelse .....	12
2.2	Juridisk rådgiver .....	13
2.3	Godkendt Rådgiver .....	13
3	RESUME .....	14
3.1	Om Wannakey A/S .....	14
3.2	Om produktet Wannakey .....	15
3.3	Risikofaktorer .....	16
3.4	Bestyrelse og ledelse .....	17
3.5	Kapital og aktionærforhold .....	17
3.6	Udvalgte regnskabsoplysninger .....	18
3.7	Udbudsforløb, herunder tegning af aktier via Internettet .....	24
3.8	Finanskalender .....	25
4	RISIKOFAKTORER .....	25
4.1	Kundegrundlag .....	26
4.2	Øvrige aktører/konkurrenter i branchen .....	26
4.3	Personale .....	27
4.4	Samarbejdsaftaler .....	27
4.5	Produktsammensætning .....	28
4.6	IT-relaterede risici .....	28
4.7	Omdømme .....	29
4.8	Valutakursfluktuationer .....	29
4.9	Kontrol .....	29
4.10	Marked for Selskabets værdipapirer .....	30
5	ANSVARLIGE .....	30
5.1	Personer med ansvar for oplysninger i det nærværende prospekt .....	30
5.2	Erklæring fra de ansvarlige for nærværende prospekt .....	30
6	REVISOR .....	30
6.1	Navn og adresse på udsteders revisor .....	31
6.2	Tidligere revisor .....	31
7	OPLYSNINGER OM UDSTEDER .....	31
7.1	Historie og udvikling .....	31
7.2	Vision .....	35
7.3	Mission .....	35
7.4	Strategi .....	36
8	FORRETNINGSOVERSIGT .....	37
8.1	Hovedvirksomhed .....	37
8.2	Analysefasen .....	42
8.3	Planlægningsfasen .....	44

8.4	Udviklingsfasen.....	44
8.5	Registreringsproces.....	45
8.6	Rapportering.....	46
8.7	Wannakey A/S og DANFORT A/S.....	46
8.8	Væsentligste markeder.....	47
8.9	Markedsføring & salg.....	52
8.10	Kernekompetencen og de konkurrencemæssige fordele.....	53
8.11	Konkurrencesituation.....	54
8.12	Konkurrenter.....	55
8.13	Forretningspartnere.....	55
8.14	Netværk.....	56
8.15	Oplysninger i pkt. 8 der er påvirket af ekstraordinære forhold.....	56
8.16	Afhængighed af patenter mv.....	56
8.17	Grundlaget for eventuelle udtalelser.....	56
9	ORGANISATIONSTRUKTUR.....	<b>56</b>
9.1	Koncernbeskrivelse og datterselskaber.....	56
9.2	Datterselskaber.....	57
10	EJENDOMME, ANLÆG OG Udstyr.....	<b>57</b>
10.1	Ejendomme, anlægsaktiver mv.....	57
10.2	Miljøspørgsmål.....	57
11	GENNEMGANG AF FINANSIELLE FORHOLD.....	<b>57</b>
11.1	Finansiel tilstand.....	58
11.2	Hovedtal fra årsrapporter.....	58
11.3	Udvikling i Aktiekapital.....	64
11.4	Bruttofortjeneste og omsætning.....	64
11.5	Personaleomkostninger og udvikling i medarbejder antal.....	65
11.6	Af- og nedskrivninger.....	65
11.7	Resultat af primær drift / årets netto resultat.....	66
11.8	Driftsresultater.....	66
12	KAPITALRESSOURCER.....	<b>66</b>
12.1	Udsteders kapitalressourcer.....	66
12.2	Udsteders pengestrømme.....	67
12.3	Udsteders lånebehov/finansieringsstruktur.....	67
12.4	Eventuelle begrænsninger i brugen af kapitalressourcerne.....	68
13	UDVIKLING, PATENTER OG LICENSER.....	<b>68</b>
13.1	Forsknings- og udviklingspolitikker.....	68
13.2	Trends.....	69
13.3	Regnskabsmæssig behandling.....	69
14	RESULTATFORVENTNINGER ELLER PROGNOSE.....	<b>69</b>
14.1	Generelt.....	69
14.2	Udsteders erklæring til forventninger eller prognoser.....	73
14.3	Rapport fra uafhængige revisorer.....	74
14.4	Sammenlignelige forventninger eller prognoser med historiske.....	74
15	BESTYRELSE, DIREKTION, LEDERE OG ORGANISATION.....	<b>74</b>
15.1	Organisationsstruktur.....	74
16	INTERESSEKONFLIKTER HOS BESTYRELSE, DIREKTION OG.....	<b>82</b>
17	AFLØNNING.....	<b>83</b>
17.1	Hensættelser.....	83
18	BESTYRELSENS ARBEJDSPRAKSIS.....	<b>83</b>
18.1	Udløb af bestyrelsesmedlemmernes embedsperiode.....	84

18.2 Bestyrelses-/direktionsmedlemmernes tjenestekontrakt med udsteder mv.....	84
18.3 Udsteders revisionsudvalg og aflønningsudvalg.....	84
18.4 God selskabsledelse .....	84
<b>19 PERSONALE .....</b>	<b>87</b>
19.1 Antallet af medarbejdere.....	87
19.2 Aktiebeholdninger og aktieoptioner .....	88
19.3 Ordninger vedrørende personalets interesser i udsteders kapital.....	88
<b>20 AKTIEFORDELING .....</b>	<b>88</b>
20.1 Aktieklasser.....	89
20.2 Direkte eller indirekte kontrol fra tredjemand af Selskabet mv. ....	89
20.3 Aktionæroverenskomst.....	89
20.4 Transaktioner med nærtstående parter.....	90
<b>21 OPLYSNINGER OM UDSTEDERS AKTIVER OG PASSIVER, FINANSIELLE STILLING OG RESULTATER</b>	<b>91</b>
21.1 Historiske regnskabsoplysninger mv.....	91
21.2 Perioderegnskab.....	91
21.3 Regnskaber.....	91
21.4 Revision af historiske årsregnskabsoplysninger.....	91
21.5 Indeværende regnskabsår.....	92
21.6 Rets- og voldgiftssager .....	92
21.7 Væsentlige ændringer i Selskabets finansielle eller handelsmæssige stilling.....	92
<b>22 YDERLIGERE OPLYSNINGER .....</b>	<b>93</b>
22.1 Aktiekapital.....	93
22.2 Den udstedte kapital.....	93
22.3 Egne aktier m.v.....	94
22.4 Vedtægternes formålparagraf.....	95
22.5 Resume af bestemmelser i vedtægterne vedrørende Selskabets ledelse.....	95
22.6 Rettigheder, præferencer og restriktioner .....	96
22.7 Foranstaltninger for at ændre aktionærernes rettigheder .....	96
22.8 Ordinære og ekstraordinære generalforsamlinger samt .....	97
22.9 Kort beskrivelse af bestemmelser i Selskabets vedtægter, som kan medføre, at kontrolændring med Selskabet forsinkes, udskydes eller forhindres.....	98
22.10 Eventuelle bestemmelser om niveauet for kapitalandele, der skal anmeldes.....	99
22.11 Ændring af selskabskapitalen .....	99
<b>23 VÆSENTLIGE KONTRAKTER .....</b>	<b>99</b>
24.1 Ansvarlige.....	101
<b>25 RISIKOFAKTORER .....</b>	<b>102</b>
<b>26 NØGLEOPLYSNINGER.....</b>	<b>102</b>
26.1 Erklæring om arbejdskapitalen.....	102
26.2 Erklæring om kapitalisering og gældssituation.....	102
26.3 Fysiske og juridiske personers interesse i udstedelsen/tilbuddet .....	103
26.4 Årsagen til udbydelsen og anvendelsen af provenu.....	103
<b>27 OPLYSNINGER OM DE VÆRDIPAPIRER, DER UDBYDES ELLER OPTAGES TIL HANDEL PÅ FIRST NORTH.....</b>	<b>104</b>
27.1 Type og klasse værdipapirer, der udbydes .....	104
27.2 Retsgrundlag.....	104
27.3 Navnenoterede eller ihændeleverpapirer .....	104
27.4 Den anvendte valuta.....	105
27.5 Beskrivelse af rettigheder.....	105
27.6 Bestyrelsens beslutning om kapitalforhøjelse.....	106
27.7 Forventede udstedelsesdato .....	106

27.8 Eventuelle indskrænkninger .....	106
27.9 Obligatoriske overtagelsestilbud .....	106
27.10 Offentlige overtagelsestilbud .....	107
27.11 Udsteders hjemsted .....	107
<b>28 VILKÅR OG BETINGELSER FOR TILBUDET .....</b>	<b>107</b>
28.1 Betingelser, udbudsstatistik, tidsplan og nødvendige foranstaltninger.....	107
28.2 Fortegningsret.....	110
28.3 Fordelingsplan og tildeling.....	110
28.4 Kursfastsættelse.....	112
28.5 Indgåelse af garantiaftale - Placering og garanti .....	112
28.6 Betaling ved køb af aktier .....	113
<b>29 AFTALER OM OPTAGELSE TIL OMSÆTNING OG HANDEL .....</b>	<b>113</b>
29.1 Notering eller optagelse på et reguleret marked .....	113
29.2 Andre regulerede markeder hvor værdipapir optages på.....	113
29.3 Optagelse på et reguleret marked.....	113
29.4 Likviditetsmæglere .....	114
29.5 Stabilisering og overtildeling.....	114
29.6 Stabilisering og garanti.....	114
29.7 Perioden for stabilisering .....	114
29.8 Identiteten på den stabiliseringsansvarlige .....	114
<b>30 VÆRDIPAPIRIHÆNDEHAVERE, DER ØNSKER AT SÆLGE.....</b>	<b>114</b>
30.1 Navn og forretningsadresse på sælgere.....	114
30.2 Antal værdipapirer og klasse, som hver værdipapirindehaver tilbyder .....	115
30.3 Aktieklasser.....	115
30.4 Fastfrysningssaftaler.....	115
<b>31 UDGIFTER VED OPTAGELSE TIL HANDEL PÅ FIRST NORTH OG EMISSION.....</b>	<b>115</b>
31.1 Estimat over de samlede udgifter ved emissionen/tilbuddet .....	115
<b>32 UDVANDING .....</b>	<b>116</b>
32.1 Beløb og procentdel for umiddelbar udvanding som følge af tilbuddet .....	116
<b>33 RÅDGIVERE.....</b>	<b>117</b>
33.1 Oplysninger kontrolleret af revisorerne .....	117
33.2 Ekspertudtalelser .....	117
33.3 Oplysninger fra tredjemand .....	117
<b>34 BILAG.....</b>	<b>117</b>

## 1 INTRODUKTION

Henvisninger i prospektet til "Wannakey", "Selskabet", "Virksomheden" eller "Udsteder" er til Wannakey A/S.

Dette prospekt er udarbejdet i forbindelse med et offentligt udbud i Danmark af mellem 267.500 og 535.000 stk. nye aktier á nom. DKK 0,40 i Wannakey A/S (svarende til en samlet værdi på mellem DKK 14.980.000 og DKK 29.960.000). Efter gennemførelse af udbuddet vil Selskabets aktiekapital udgøre mellem nominelt DKK 1.317.000 og DKK 1.424.000, svarende til mellem 3.292.500 og 3.560.000 stk. aktier. Eksisterende og nye aktier er søgt optaget til handel på First North, der drives i regi af OMX Københavns Fondsbørs A/S.

Aktierne udbydes via Internettet i perioden 22. marts 2007 kl. 9.00 til 29. marts 2007 kl. 16.00. Afslutning af tegningsperioden kan ved fuldtegning finde sted før udløbet af tegningsperioden.

Aktierne udbydes efter "først til mølle" princippet og til en fast kurs på DKK 56 per aktie á nom. DKK 0,40 og afregnes franko.

Første dag for handel med aktierne forventes at være d. 10. april 2007, medmindre tegningsperioden slutter før d. 29. marts 2007, i hvilken situation første handelsdag vil blive rykket tilsvarende frem, såfremt First North kan godkende dette.

Registrering af aktierne på investors konto i Værdipapircentralen forventes at ske ikke senere end d. 10. april 2007.

Udbuddet gennemføres i henhold til dansk lovgivning. Dette prospekt er udarbejdet med henblik på at opfylde de standarder og betingelser, der er gældende i henhold til dansk lovgivning, herunder de regler, der er gældende for markedspladsen First North, EU-Kommissionens forordning nr. 804 af 29. april 2004 og værdipapirhandelsloven.

### Forventet tidsplan for udbuddet af nye aktier

**Tegningsperiode:** De nye aktier udbydes via Internettet i perioden 22. marts 2007 til 29. marts 2007, begge dage inklusive, medmindre udbuddet er lukket tidligere.

**Meddelelse om udbuddets forløb:** Forventes offentliggjort på Selskabets website og via First North ikke senere end d. 2. april.

**Første handelsdag:** Forventes at være d. 10. april 2007. Hvis udbuddet lukkes tidligere end d. 29. marts 2007 vil den første handelsdag blive rykket tilsvarende frem, forudsat First North kan godkende dette.

**Betaling og registrering af aktier:** Betaling for de nye aktier sker med dankort (for tegning af op til 1.785 stk. aktier) eller e-dankort (betalingsoverførsel) online i forbindelse med tegning af aktierne. Betalingen vil blive indsat på klientkonto hos Selskabets Godkendte Rådgiver. Registrering af de nye aktier på investors konto i værdipapircentralen vil ske ikke senere end d. 10. april 2007. Hvis udbuddet lukker før d. 29. marts 2007, vil registrering blive rykket tilsvarende frem.

## 1.1 Investor relation politik

Ledelsen i Selskabet lægger stor vægt på at have en åben, kontinuerlig og seriøs dialog med sine aktionærer og potentielle investorer.

Selskabet vil kvartalsvis offentliggøre status på Selskabets udvikling herunder relevante regnskabsoplysninger, ligesom Selskabet løbende vil offentliggøre relevant information, der vurderes til at have betydning for udviklingen i Selskabet. Offentliggørelse vil finde sted til First North og herefter på Selskabets website, samt blive sendt til interessenter, der via Selskabets website har udbedt sig e-mail nyheder fra Selskabet.

Selskabet har oprettet et Investor Relation afsnit på sit website og Selskabets IR-afdeling kan træffes på [ir@Wannakey.dk](mailto:ir@Wannakey.dk).

Det er ikke hensigten, at nærværende prospekt skal danne grundlag for en investerings- eller anden vurdering, og prospektet må ikke betragtes som en anbefaling fra Selskabet eller den Godkendte Rådgivers side om, at modtagere af prospektet bør tegne eller købe aktier i Selskabet. Potentielle købere bør selv vurdere, om oplysningerne i prospektet er relevante, og en eventuel aktietegning bør baseres på de undersøgelser, som vedkommende finder nødvendige.



Det er ikke tilladt nogen at give oplysninger eller fremsætte erklæringer vedrørende Selskabet, der ikke er indeholdt i dette prospekt. Sådanne oplysninger og erklæringer kan i givet fald ikke betragtes som tiltrådt af Selskabet eller den Godkendte Rådgiver.

Udlevering af prospektet kan ikke betragtes som en indeståelse for, at der ikke er sket ændringer i Selskabets virksomhed eller forhold siden datoen for offentliggørelse af prospektet, eller at oplysninger indeholdt heri er korrekte på noget tidspunkt efter datoen for offentliggørelse af prospektet.

I henhold til regelsættet for First North skal Selskabet offentliggøre alle væsentlige nye oplysninger, der måtte fremkomme efter datoen for prospektets offentliggørelse. I henhold til prospektbekendtgørelse nr. 306/2005, § 26, skal Selskabet endvidere offentliggøre enhver væsentlig ny omstændighed, materiel fejl eller ukorrekthed i forbindelse med oplysningerne i prospektet, der kan påvirke vurderingen af aktierne, og som indtræder eller konstateres i perioden fra prospektdatoen og til afslutning af udbuddet. Offentliggørelse sker i givet fald som et tillæg til prospektet. I givet fald vil investorer, der har tegnet aktier inden offentliggørelse af et sådant tillæg, have ret til at trække deres accept tilbage i to børsdage efter tillæggets offentliggørelse.

Prospektet er ikke et tilbud om at sælge eller en opfordring fra Selskabets side eller på Selskabets vegne eller fra eller på vegne af den Godkendte Rådgiver til at købe aktier i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring ikke er godkendt eller til personer, som det er ulovligt at give et sådant tilbud eller opfordring til.

Prospektet må ikke reproduceres eller på anden måde viderefordes, medmindre dette sker i prospektets helhed.

Der henvises til afsnittet "Risikofaktorer" for en beskrivelse af væsentlige risici vedrørende investering i Selskabet.

De aktier, der er optaget til handel på First North, er ikke underlagt begrænsninger i omsættelighed.

## **1.2 Visse forhold vedrørende USA, Storbritannien og Nordirland**

### **1.2.1 USA**

Selskabets aktier der forventes optaget til handel på First North, er ikke anbefalet af nogen amerikansk forbunds- eller enkeltstatsbørstilsyn eller tilsynsmyndigheder, ligesom de forannevnte myndigheder ikke har bekræftet nøjagtigheden af eller fastslået



fuldstændigheden af dette prospekt. Erklæringer om det modsatte betragtes som en kriminel handling i USA.

De aktier, der er optaget til handel på First North, er ikke og vil ikke blive registreret i henhold til U.S. Securities Act of 1933 og må ikke, hvis en sådan registrering ikke sker, udbydes eller sælges i USA undtagen i medfør af en fritagelse fra, eller i en transaktion, der ikke er underlagt registreringskravet i U.S. Securities Act of 1933.

Såfremt dette prospekt bliver udleveret til potentielle investorer bosiddende i USA, er dette sket på fortrolig basis med henblik på at gøre det muligt for den potentielle investor at overveje at købe de værdipapirer, der beskrives heri.

Oplysningerne i dette prospekt stammer fra Selskabet og andre kilder, der fremgår af prospektet. Udlevering af dette prospekt til andre end den modtager, der er engageret til at rådgive en modtager herom, er uretmæssig, og enhver videregivelse af oplysninger om indholdet heraf uden Selskabets forudgående skriftlige samtykke er forbudt. Enhver fuldstændig eller delvis gengivelse eller udlevering af dette prospekt i USA og enhver videregivelse af oplysninger om dets indhold til nogen anden person er forbudt. Dette prospekt er personligt for hver enkelt modtager og udgør ikke et tilbud til nogen anden eller til offentligheden om at købe aktier i Selskabet.

## 1.2.2 Storbritannien og Nordirland

Prospektet må ikke overgives til personer i Storbritannien eller Nordirland, medmindre de pågældende er en del af de i § 11, stk. 1 i Financial Services Act 1986 (Investment Advertisements) (Exemptions) Order 1996 med senere ændringer omfattede personer, som i udøvelsen af deres sædvanlige virksomhed erhverver, besidder, forvalter eller sælger værdipapirer (for egen eller kundens regning) i forretningsmæssigt øjemed eller under forhold, som ikke har ført til eller kommer til at føre til offentligt udbud i Storbritannien eller Nordirland, som defineret i Public Offers of Securities Regulations 1995. Aktierne må kun sælges og prospektet kun udleveres til, sådanne personer.

## 1.3 Oplysninger

Årsrapporten vil foreligge og offentliggøres via First North, på Selskabets website og til gennemsyn for aktionærene på Selskabets adresse inden afholdelse af den ordinære generalforsamling, ligesom den vil blive forelagt på den ordinære generalforsamling. Årsrapporten indeholder Selskabets reviderede regnskab udarbejdet i henhold til årsregnskabsloven samt revisorerklæring.

#### 1.4 Fremadrettede udsagn

Visse udsagn i dette prospekt, herunder visse udsagn i afsnittene "Risikofaktorer", "Oplysninger om Udsteder", "Forretningsoversigt" og "Oplysninger om Udsteders aktiver og passiver, finansielle stilling og resultater" er baseret på Selskabets ledelses opfattelse samt ledelsens forudsætninger og de oplysninger, der i øjeblikket er til rådighed for ledelsen, og disse udsagn kan være fremadrettede.

Alle udtalelser med undtagelse af historiske kendsgerninger i prospektet, herunder uden begrænsning udtalelser vedrørende Selskabets økonomiske stilling, forretningsstrategi, planer og mål for den fremtidige drift (herunder udviklingsplaner og -mål vedrørende Selskabets produkter), er fremadrettede udsagn, der indebærer kendte og ukendte risici, usikkerheder og andre forhold, der kan få Selskabets faktiske resultater, udvikling eller præstationer til at afvige væsentligt fra de forventede resultater, den udvikling eller de præstationer, der er udtrykt eller underforstået i forbindelse med disse fremadrettede udsagn.

Alle fremadrettede udsagn er baseret på forudsætninger om fremtidige begivenheder, herunder en række forudsætninger vedrørende Selskabets nuværende og fremtidige forretningsstrategier og fremtidige driftsmiljø, som kan vise sig ikke at være korrekte.

Selskabets faktiske resultater, udvikling eller produkter m.v. kan afvige væsentligt fra de fremadrettede udsagn i prospektet som følge af væsentlige faktorer, herunder blandt andet risici forbundet med generering af omsætning, udvikling af nye produkter, usikkerhed vedrørende udfaldet af kontraktforhandlinger, personalerekruttering, der går langsommere end forventet, uforudsete vanskeligheder med Selskabets forskellige samarbejdsaftaler, usikkerhed vedrørende produktfremstilling og levering, manglende markedsaccept, manglende evne til at styre væksten, konkurrenceforholdene for Selskabets forretningsområder og markeder mm.

#### 1.5 Præsentation af regnskaber og andre oplysninger

Siden stiftelsen har Selskabet aflagt årsrapport i overensstemmelse med god regnskabskik og årsregnskabsloven. Det reviderede regnskab for Selskabets første regnskabsår 2005/06 (der løb fra 14. juli 2005 til 31. december 2006), som er indeholdt i dette prospekt, er udarbejdet i henhold til disse regler.

I prospektet er alle henvisninger til "danske kroner" eller "DKK" henvisninger til Kongeriget Danmarks valuta. Alle henvisninger til "dollars" eller "USD" er henvisninger til Amerikas

Forenede Staters valuta, alle henvisninger til "euro", "EUR" eller "€" er henvisninger til den Europæiske Monetære Unions valuta.

Selskabet offentliggør sine regnskaber i danske kroner.

Visse økonomiske og statistiske oplysninger i prospektet kan være afrundet til nærmeste hele tal. Summen af tallene i en kolonne svarer således ikke nødvendigvis til totalen for den pågældende kolonne.

## 2 ERKLÆRINGER FRA DE ANSVARLIGE

### 2.1 Direktion og bestyrelse

Vi erklærer hermed, at vi som ansvarlige for Prospektet har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne i Prospektet efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, der kan påvirke dettes indhold.

Vi erklærer ligeledes herved, at oplysningerne i Prospektet os bekendt er rigtige, og at Prospektet os bekendt ikke er behæftet med udeladelser, der vil kunne forvanske det billede, som Prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i Prospektet.

Fredericia, 13. marts 2007

Direktion og bestyrelsesmedlem:  
Peter Børsen Juhl, Adm. direktør

---

Bestyrelse:  
Direktør Per Conradsen, formand

---

Direktør Kim Andersen

---

Direktør Arne Vangsted

---

Direktør Flemming Thrane

---

## 2.2 Juridisk rådgiver

Advokatfirmaet Poul Jensen-Dahm & Ib Gorm Pedersen har gennemgået de i prospektet indeholdte oplysninger omkring Selskabets registreringsforhold, Selskabets aktiekapital og vedtægter og kan erklære, at disse oplysninger er i overensstemmelse med de registreringer der foreligger i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

Fredericia, 13. marts 2007

---

Advokat Flemming S. Madsen

## 2.3 Godkendt Rådgiver

Philip & Partnere Advokatfirma har som godkendt rådgiver rådgivet Selskabet i forbindelse med Selskabets aktiers optagelse til handel på First North i regi af OMX Københavns Fondsbørs. Som følge heraf har Selskabet udarbejdet et prospekt, som Selskabet er ansvarlig for.

Som godkendt rådgiver har vi gennemgået prospektet og skønner på baggrund af de foreliggende oplysninger, som vi har modtaget af Selskabet, at der ikke mangler informationer, der væsentligt kan ændre billedet af Selskabet.

Den godkendte rådgiver har ikke pligt til og har ikke foretaget en egentlig efterprøvning af de udsagn, Selskabets ledelse har givet i forbindelse med udarbejdelsen af dette prospekt.

Den godkendte rådgiver hjælper Selskabet med at opfylde de forpligtelser som følger af, at Selskabet er optaget til handel på First North:

- ✚ Løbende at være til rådighed for sparring med Selskabets bestyrelse og direktion
- ✚ At gennemgå meddelelser fra Selskabet inden offentliggørelse og uden forsinkelser
- ✚ At opdatere Selskabet om dets forpligtelser på First North

Den godkendte rådgiver kan alene rådgive om de forhold, som man som rådgiver er blevet bekendt med, og der er ikke pligt til, at rådgiveren selv skal opsøge eller efterprøve informationerne om Selskabet.

København, 13. marts 2007  
For Philip & Partnere Advokatfirma

---

Advokat Eric Korre Horten

### 3 RESUME

Indledningsvis skal det oplyses:

- at resuméet bør læses som en indledning til prospektet,
- at enhver beslutning om investering i værdipapirerne bør træffes på baggrund af prospektet som helhed,
- at en sagsøgende investor inden sagen indledes, kan være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med en oversættelse af prospektet, såfremt en sag vedrørende prospektets indhold indbringes for en domstol,
- at de fysiske eller juridiske personer, der har udfærdiget resuméet (eller eventuelle oversættelser af dette) og har anmodet om godkendelse heraf, kun kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, såfremt resuméet (eller oversættelserne) er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af prospektet.

#### 3.1 Om Wannakey A/S

Den 14. juli 2005 blev Wannakey A/S med CVR-nummer 28895437 etableret som selskab under det daværende navn Bizextender Aps. Etableringen fandt sted på baggrund af et samarbejde mellem de to firmaer DANFORT A/S, grundlagt i 2004 og ledet af administrerende direktør Kim Andersen samt direktør Flemming Thrane, og Absolution Holding Aps, grundlagt i 2000 og ledet af direktør Peter Børsen Juhl.

I december 2005 blev samtlige aktier i Selskabet overtaget af DANFORT A/S, og Peter Børsen Juhl blev ansat som salgsdirektør og optaget i bestyrelsen i DANFORT A/S. Fra 9. november 2006, hvor Kim Andersen og Flemming Thrane udtrådte af direktionen, har Peter Børsen Juhl fungeret som administrerende direktør i Selskabet, som i den mellemliggende periode var blevet omdøbt til Wannakey Aps, og som i januar 2007 er omdannet til aktieselskab. Wannakey A/S er således etableret af de tre ledende medarbejdere i DANFORT A/S d.v.s. Kim Andersen, Peter Børsen Juhl og Flemming Thrane sammen med de finansielle investorer Per Conradsen (bestyrelsesformand) og Arne Vangsted.

Selskabet havde indledningsvis fokus på at udvikle en low-end Web-shop til ERP-systemet Microsoft C5 til det danske marked. I forbindelse med udviklingen af denne Web-shop og et dertil hørende licensopkrævningssystem blev ideen omkring Wannakey™ skabt.

For at kunne finansiere vækststrategien på kortere sigt forventer Selskabet at fuldføre en kapitaltilførsel på brutto DKK 15,0 - 30,0 mio. i forbindelse med optagelse til handel på First North.

Selskabets forventninger, ambitioner og mål med en optagelse til handel på First North er:

- at tiltrække ny kapital til international markedsføring af Wannakey™
- at sikre Selskabet en mulighed for fremtidig ekspansion og opkøb
- at sikre Selskabet en synligere profil over for samarbejdspartnere, potentielle medarbejdere, kunder og eventuelle opkøbsmænd

Angående det sidstnævnte punkt arbejder ledelsen aktivt for at fremme Selskabets interesser via et samarbejde med en eller flere store internationale virksomheder, hvorigennem Wannakey™ kan markedsføres. Såfremt dette lykkes, vil kapitalbehovet til international markedsføring af Wannakey™ blive mindsket og der vil blive lagt større vægt på ekspansion og eventuelt opkøb. Optagelsen til handel på First North kan således også betragtes som en aktiv del af Selskabets internationale markedsføringsstrategi.

Dette prospekt er udarbejdet i forbindelse med et offentligt udbud i Danmark af mellem 267.500 og 535.000 stk. nye aktier á nom. DKK 0,40 i Selskabet til DKK 56 per aktie (svarende til en samlet værdi på mellem DKK 14.980.000 og DKK 29.960.000). Efter gennemførelse af udbuddet vil Selskabets aktiekapital udgøre mellem nominelt DKK 1.317.000 og DKK 1.424.000, svarende til mellem 3.292.500 og 3.560.000 stk. aktier. Udbuddets minimumstegning på 267.500 stk. nye aktier er garanteret af A&H Vangsted Holding ApS, der ejes af Arne Vangsted, som er medlem af Selskabets bestyrelse. Udbuddet starter med første tegningsdag den 22. marts 2007.

Tegning af de udbudte aktier sker på internettet via [www.wannakey.dk](http://www.wannakey.dk), hvor man betaler for aktierne med dankort (for tegning af op til 1.785 stk. aktier) eller e-dankort (betalingsoverførsel).

Der henvises endvidere til pkt. 28 i sin helhed og pkt. 28.1.8 for yderligere information omkring tegning af aktier.

Eksisterende og nye aktier er søgt optaget til handel på First North, der drives i regi OMX Københavns Fondsbørs A/S.

### 3.2 Om produktet Wannakey

Idéen bag Wannakey er baseret på en global markedsplads for software, og konceptet løser de 2 væsentlige problemstillinger, som hidtil har været en hindring for et større kommercielt



marked for "small size" software, nemlig styring af licensbetalinger gennem distributører og tilhørende korrekt fordeling af betaling mellem distributør og udvikler.

Wannakey-modulet til licensstyring sikrer, at udviklerinformationerne bliver en del af udviklernes software, således at kopiering udmærket kan ske, men softwaren kan ikke fungere uden at brugeren har betalt licens til udvikleren. Samtidig har udvikleren mulighed for at vælge forhandlere, prisstruktur og få gratis salgsstatistik gennem Wannakey.

Alle transaktioner er beskyttet af den patentanmeldte Wannakey-teknologi, der automatisk og øjeblikkeligt registrerer og sikrer udvikleren betaling – også ved salg gennem en distributør – og giver sikkerhed mod piratkopiering. Samtidig fordeles betalingen mellem distributør og udvikler efter en fast fordelingsnøgle, hvor begge online kan følge med i salg og omsætning. Wannakey stilles frit til rådighed for distributører og udviklere, hvor Wannakey får en del af salgsprovenuet (5 %, dog minimum USD 1).

Konceptet fungerer tillige som en software-markedsplads, hvor distributører på sigt får adgang til tusindvis af softwareprodukter fra lige så mange udviklere uden investeringer eller kompliceret administration. En distributør skal blot vælge de produkter, der passer i netop deres internetshop – eller oprette deres egen gennem WannakeySHOP, og herefter sørger Wannakey for automatisk registrering og tracking af betaling, licens, udløbsdato, abonnementsordning, o.l. hele vejen tilbage til udvikleren.

Men Wannakey er i lige så høj grad et mødested for udviklere og distributører. Man kan sige, at jo mere hver især bidrager med, jo mere værdi får Wannakey for begge parter. Sagt på en anden måde: jo flere programmer, der bliver tilgængelige, jo flere distributører vil være interesserede i at markedsføre produkterne. Og med et bredt udvalg og optimal sikkerhed vil Wannakey være et eftertragtet sted for distributører med internetshops at hente softwareprodukter, som passer i deres virksomhed. Og med sikkerheden i Wannakey vil slutkunderne være trygge ved at købe software efter Wannakey-konceptet. De vil undgå usikkerhed omkring piratkopiering, betaling eller licens.

Selskabet forventer, at Wannakey allerede i 2007 vil opnå stor interesse på global plan, selvom Selskabet først efter emissionen vil gå i gang med en egentlig international lancering af Wannakey-konceptet.

### **3.3 Risikofaktorer**

Likviditeten i et selskabs aktier er af væsentlig betydning for prissætningen af disse samt for aktionærernes mulighed for at købe og sælge aktier til den pris, der findes på First North, hvorpå Selskabets Aktier forventes optaget til handel.

Der kan ikke gives sikkerhed for, at en aktionær til enhver tid kan købe eller sælge Aktier i Selskabet til den pris, der fremgår på First North, eller at en aktionær kan købe eller sælge Aktier i Selskabet, uden at dette påvirker kursen på Aktien.

Enhver investering i aktier indebærer risici. Dette gælder også investering i Selskabet. Risikofaktorerne i forbindelse med en investering i Selskabet knytter sig bl.a. til:

- ✚ Selskabets evne til at hverve nye kunder og at fastholde kundeforholdene.
- ✚ Mulighederne for fortsat at kunne fastholde, tiltrække og rekruttere kvalificeret arbejdskraft.
- ✚ Selskabets mulighed for til enhver tid at kunne leve op til de teknologiske krav og udviklingen inden for branchen.
- ✚ Potentielle konkurrenter fra udlandet, som har eller ønsker at indtage dele af markedet.
- ✚ Evnen til at overholde tidsplaner, budgetter/prognoser og opkøbsmål.
- ✚ Selskabets evne til at etablere og opretholde et godt omdømme.
- ✚ Selskabets mulighed for at eliminere og forudse IT-relaterede trusler fra omverdenen, herunder beskyttelse af fortrolige data mod hackerangreb samt evnen til at undgå tekniske nedbrud mv. samt tilpasse sig tekniske og forretningsmæssige ændringer hos forretningspartnere.

For en uddybende beskrivelse af risikofaktorerne henvises til sektion 4: "Risikofaktorer".

### 3.4 Bestyrelse og ledelse

Bestyrelsen i Selskabet består af direktør Per Conradsen (bestyrelsesformand), direktør Arne Vangsted, direktør Kim Andersen, direktør Flemming Thrane samt direktør Peter Børsen Juhl.

Selskabets daglige ledelse består af administrerende direktør Peter Børsen Juhl.

### 3.5 Kapital og aktionærforhold

Selskabets aktiekapital består pr. prospektdatoen af nom. DKK 1.210.000, svarende til 3.025.000 stk. aktier á nom. DKK 0,40.

Den eneste aktionær i Selskabet er DANFORT Sverige AB, der ejer Selskabet 100 %.

DANFORT Sverige AB ejes 100 % af DANFORT A/S, der er den ene af Selskabets to stiftere.

Samtlige aktier i DANFORT A/S ejes af selskaber ejet af de 5 personer, som udgør Selskabets ledelse. DANFORT A/S har i 2007 indskudt samtlige aktier i Wannakey A/S i det svenske selskab, DANFORT Sverige AB. Efter svenske skatteregler er aktieavance skattefri for selskaber, der har ejet aktier i mindst 1 år, og DANFORT Sverige AB får derved mulighed for at undgå beskatning af en eventuel aktieavance, som måtte blive konstateret efter januar 2008.

Selskabets nuværende hovedaktionær har indgået følgende lock-up aftale vedrørende salg af aktier i Selskabet:

- ✚ DANFORT Sverige AB må højest sælge op til 10,75 % af sin aktiebeholdning i Selskabet, svarende til 325.000 aktier. Lock-up forpligtelsen er gældende i perioden fra emissionen til 1.marts 2009, hvorefter der er fri omsættelighed.

Selskabets ledelse har vurderet, at den nye alternative markedsplads First North er særdeles velegnet for en virksomhed af Selskabets størrelse og karakter.

Således ønsker Selskabet på sigt en spredning af ejerkredsen for dermed at have mulighed for bedre adgang til kapital i fremtiden samt mulighed for at anvende optagelsen til handel på First North som værktøj til at tilføre Selskabet vækst og nye forretningsområder.

### 3.6 Udvalgte regnskabsoplysninger

I det følgende er angivet regnskabsoplysninger fra Selskabets første regnskabsår 2005/06 (der løb fra 14. juli 2005 til 31. december 2006).

## 3.6.1 RESULTATOPGØRELSE

	<u>Note</u>	<u>2005/2006</u>
<b>Nettoomsætning</b>		<b>0</b>
Vareforbrug		0
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>0</b>
Eksterne omkostninger		-389.254
Afskrivninger	3	-100.000
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-489.254</b>
Finansielle omkostninger		-14.976
<b>Resultat før skat</b>		<b>-504.230</b>
Skat af periodens resultat	2	82.384
<b>Periodens resultat</b>		<b>-421.846</b>

3.6.2 BALANCE

**Balance 31. december**

**Aktiver**

	<u>Note</u>	<u>2006</u>
Produktet Wannakey		5.900.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>3</b>	<b><u>5.900.000</u></b>
Andre tilgodehavender		1.526.051
Udskudt skatteaktiv		82.384
Periodeafgrænsningsposter		8.200
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>1.616.635</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>1.616.635</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>7.516.635</u></b>

**Balance 31. december**

**Passiver**

	<u>Note</u>	<u>2006</u>
Anpartskapital		130.000
Overført resultat		-416.846
<b>Egenkapital</b>	<b>4</b>	<b><u>-286.846</u></b>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>5</b>	<b><u>5.000.000</u></b>
Bankgæld		1.515.055
Gæld til tilknyttede selskaber		1.243.426
Skyldige omkostninger		45.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>2.803.481</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>7.803.481</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>7.516.635</u></b>

### 3.6.3 NØGLETAL

Bruttoavance	N/A
Overskudsgrad	N/A
Afkastningsgrad	- 6,5 %
Soliditetsgrad	- 3,8 %
Forrentning af egenkapital	- 269,0%
Antal anparter	130
Resultat pr. anpart	- 3,25
Egenkapital pr. anpart	- 2,21

Selskabet havde ingen omsætning i regnskabsåret 2005/06, hvorfor nøgletallene bruttoavance og overskudsgrad pr. definition ikke kan beregnes.

Oplysninger pr. anpart vedrørte anparter á nominelt DKK 1.000. Selskabets anparter blev i 2007 omdannet til aktier, hvorved stykstørrelsen samtidig blev ændret til nominelt DKK 0,40. Omregnet til resultat og egenkapital pr. aktie á nominelt DKK 0,40 udgør resultatet DKK - 0,0013 pr. aktie á nominelt DKK 0,4, og egenkapitalen DKK -0,00088 pr. aktie á nominelt DKK 0,40.

På generalforsamlingen den 19. januar 2007 blev Selskabets egenkapital forøget med DKK 1,5 mio. ved kontant tilførsel. Nedenstående åbningsbalance for aktieselskabet er medtaget for at give et fyldestgørende overblik over Selskabets status i forbindelse med omdannelsen til aktieselskab pr. 19. januar 2007.

*Omdannelsesbalance pr. 19. januar 2007*

#### Aktiver

Produktet Wannakey	5.900.000
Immaterielle anlægsaktiver	<u>5.900.000</u>
Andre tilgodehavender	15.751
Udskudt skatteaktiv	82.384
Periodeafgrænsningsposter	8.200
Tilgodehavender	<u>106.335</u>
Likvide beholdninger	<u>1.493.070</u>



# Wannakey A/S

Omsætningsaktiver 1.599.405

Aktiver i alt 7.499.405

*Omdannelsesbalance pr. 19. januar 2007*

Passiver

	Note	
Selskabskapital		1.210.000
Overkurshenlæggelse		290.000
Overført resultat		-289.021
Egenkapital	1	<u>1.210.979</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>5.000.000</u>
Gæld tilknyttede selskaber		1.243.426
Skyldige omkostninger		45.000
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.288.426</u>
Gældsforpligtelser		<u>6.288.426</u>
Passiver i alt		<u>7.499.405</u>

Noter til omdannelsesbalancen

1 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overkurs- henlæggelse	Overført resultat	I alt
Saldi 1. januar 2007	130.000		-416.846	-286.846
Kapitalnedsættelse til dækning af underskud	-130.000		130.000	0
Kontant kapitalforhøjelse	1.210.000	290.000		1.500.000
Resultat for perioden fra fra 1. januar 2007 til 19. januar 2007			-2.175	-2.175
<i>Saldi 19. januar 2007</i>	<i>1.210.000</i>	<i>290.000</i>	<i>-289.021</i>	<i>1.210.979</i>

### 3.7 Udbudsforløb, herunder tegning af aktier via Internettet

Tegning af aktier kan kun ske via Selskabets hjemmeside. Tegningen af aktier foregår ved, at den interesserede investor går ind på Selskabets hjemmeside: [www.wannakey.dk](http://www.wannakey.dk). Her kan investoren downloade Selskabets prospekt og læse om Selskabet.

Såfremt investoren ønsker at tegne nogle af de udbudte aktier, udfylder investoren en elektronisk tegningsblanket og angiver det antal aktier, som investoren ønsker at erhverve. Herefter ledes investoren frem til en sikret betalingside på Selskabets hjemmeside, hvor investoren betaler for aktierne med sit dankort (for tegning af op til 1.785 stk. aktier pr. gang) eller e-dankort (betalingsoverførsel). Selskabets hjemmeside vil indeholde en vejledning i online tegning.

Grundet sikkerhedsforanstaltninger i betalingsmodulet kan der maksimalt tegnes for DKK 100.000, eller 1.785 stk. aktier pr. dankort. Tegning af flere aktier skal gennemføres via e-dankort (betalingsoverførsel).

I forbindelse med tegningsblanketten skal investoren blandt andet angive navn, adresse, telefon, email adresse, antal aktier, VP kontonummer og CD-ident (til identifikation af investorens bank/børsmægler), hvilket er forudsætningen for, at de købte aktier kan lægges i depot hos Værdipapircentralen.

I umiddelbar forlængelse af betalingen modtager investoren et aktiekøbsbevis samt en bekræftelse på tegningen via e-mail. Betalingen for aktierne indsættes (elektronisk) på en klientkonto hos Selskabets Godkendte Rådgiver.

Når udbuddet lukkes, registreres aktiekapitalen i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, hvorefter Selskabet elektronisk sender de nødvendige oplysninger til Sparekassen Faaborg A/S, som herefter udsteder aktierne og lægger aktierne i aktionærens depot i Værdipapircentralen.

I forbindelse med tegning af aktier via Selskabets hjemmeside anvendes princippet "først-til-mølle". Aktier allokeres således elektronisk i den tidsmæssige rækkefølge, som interesserede investorer udfylder tegningsblanketten og gennemfører betalingen. Såfremt der i løbet af tegningsperioden bliver tegnet i alt 535.000 stk. aktier via Selskabets hjemmeside, vil tegningen på hjemmesiden blive lukket elektronisk, hvorefter det ikke er muligt at tegne yderligere aktier via hjemmesiden. Udbud af aktier via Selskabets hjemmeside stoppes elektronisk af it-systemet, når de udbudte aktier er solgt, eller når tegningsperioden udløber. Der kan således ikke tegnes flere aktier, end de udbudte. Der vil blive offentliggjort en

meddelelse via First North og Selskabets hjemmeside, når der ikke er mulighed for at tegne flere aktier via Selskabets hjemmeside.

Selskabet forbeholder sig ret til at annullere eller tilbagekalde udbuddet.

Tilbagekaldelse af udbuddet kan ske indtil tegningsperioden er påbegyndt, dvs. indtil 22. marts 2007 kl. 9.00. En sådan tilbagekaldelse vil straks blive meddelt First North, og investorerne vil i givet fald ikke få mulighed for at tegne aktier online.

### 3.8 Finanskalender

Selskabets ledelse har besluttet, at periodeoplysninger offentliggøres på følgende datoer for regnskabsåret 2007:

Periodeoplysninger for 1. kvartal 2007	Den 31. maj 2007
Periodeoplysninger for 2. kvartal 2007	Den 31. august 2007
Periodeoplysninger for 3. kvartal 2007	Den 30. november 2007
Årsrapport for 2007	Den 28. februar 2008
Ordinær generalforsamling	Den 27. marts 2008

### 4 RISIKOFAKTORER

Wannakey A/S blev etableret 14.07.2005. Selskabet befinder sig således med de nuværende forretningsplaner stadig på et tidligt stadium i sin udvikling. Succesfuld udvikling og salg af Wannakey™-systemet er en væsentlig forudsætning for den fremtidige omsætning og eventuelle indtjening i Wannakey A/S. Selskabet vil i den forbindelse fremhæve, at Selskabet endnu ikke har haft nogen indtjening, og at Selskabets forventninger til fremtidig indtjening derfor er behæftet med en betydelig usikkerhed.

Selskabet råder læseren til at inddrage følgende risici i sin vurdering og samtidig være opmærksom på, at listen ikke er udtømmende og ikke opstillet i en prioriteret rækkefølge.

Ved vurdering af risiciene omkring Selskabets forretning, er det nødvendigt først at forholde sig til hvilke risici, der gør sig gældende og dernæst, hvordan direktionen og bestyrelsen ved passiv observation eller aktiv indgriben forholder sig til eksponeringen over for disse.

Der er ikke sikkerhed for, at den forventede tilførsel af kapital til Selskabet i forbindelse med Udbuddet vil være tilstrækkelig til at give Selskabet den omsætning og indtjening, der af Ledelsen forventes i forbindelse med gennemførelse af Selskabets strategi. Selskabets

mulighed for at give overskud vil bl.a. afhænge af, hvorvidt den fortsatte udvikling af salget, baseret på Selskabets markedsføringsindsats, kan gennemføres succesfuldt og inden for de af Ledelsen forventede tidsmæssige rammer.

## 4.1 Kundegrundlag

Selskabet har hidtil anvendt stort set samtlige sine ressourcer på udvikling og har endnu ikke anvendt ressourcer på salg og markedsføring. Selskabet har derfor ikke endnu haft nogen nævneværdige indtægter, hvilket er i overensstemmelse med Selskabets forventninger.

Da Selskabet ikke har nogen erfaring i markedsføring af Selskabets produkt, vil Selskabets forventninger til fremtidigt salg være behæftet med en betydelig usikkerhed.

Selskabets produkt kan anvendes af alle, der ønsker at sælge software. Selskabets kundegrundlag består primært af små og mellemstore software-udviklere. Der er verden over mange software-udviklere, som p.t. ikke tjener penge på at sælge det software, de har udviklet, og som kan anvende Wannakey til at markedsføre og sælge deres software. Selskabet har dermed en forventning om, at Selskabet potentielt har et meget stort kundegrundlag. Selskabet har dog ingen sikkerhed for, at Selskabets kundegrundlag er så stort som ventet, at Selskabets produkt vil kunne sælges til de potentielle kunder, at potentielle kunder får kendskab til Selskabets produkt, eller at Selskabets kundegrundlag vil blive hastigt stigende.

Selskabets resultatprognose for 2007-2009 er indeholdt i bilag F. Som det fremgår af prognosen, binder salgs- og markedsføringsomkostningerne i budgetårene hovedparten af arbejdskapitalen. Årsagen er, at der påregnes at skulle bruges meget væsentlige ressourcer på en global udbredelse af Wannakey™.

**Det er således meget væsentligt som investor at være opmærksom på, at Wannakey™ kan være et koncept med et meget stort globalt potentiale, men at der omvendt også skal bruges væsentlige ressourcer og kapitalmidler for at realisere dette potentiale.**

Ligeledes er det væsentligt at være bevidst om, at konceptet rummer store risici idet det er helt afgørende for succes, at ikke alene teknikken bag Wannakey™ er velfungerende, men også at interessenterne i form af udviklere og distributører kan mobiliseres i tilstrækkeligt omfang.

## 4.2 Øvrige aktører/konkurrenter i branchen

Wannakey A/S har indgivet ansøgning om patent på Wannakey™-systemet i ønsket om at sikre et forspring på verdensmarkedet. Patentet er på prospektdatoen ikke endeligt godkendt, hvorfor der er risiko for, at det patentanmeldte krænker eksisterende patentrettigheder. Der kan desuden ikke gives sikkerhed for, at det anmeldte patent ikke vil kunne omgås af systemer med en anderledes, men alligevel brugbar funktionalitet.

Som konceptmodel har Wannakey™ p.t. efter ledelsens vurdering ingen synlig konkurrence, men dette udelukker ikke at konkurrenterne allerede eksisterer, at de vil indfinde sig eller at de vil kunne udkonkurrere Selskabet.

Det betyder heller ikke, at markedet ligger åbent, idet der for det første skal ske en solid markedspåvirkning for at synliggøre fordelene ved Wannakey™ over for henholdsvis udviklerne og distributørerne i forhold til eksisterende salgskanaler m.v., dernæst skal markedet beskyttes mod større og mere kapitalstærke internationale konkurrenter, der utvivlsomt vil melde sig når Wannakey™ er blevet en synlig succes, og endelig vil Wannakey™ på et tidspunkt utvivlsomt møde nogle naturlige begrænsninger for hvornår konceptet er hensigtsmæssigt for udvikleren at anvende.

### 4.3 Personale

Selskabet har i 2007 oplevet et behov for at opjustere staben af salgs- og udviklingspersonale. Det er dog relativt svært at tiltrække kvalificeret personale inden for områderne salg og udvikling.

Det er imidlertid ledelsens opfattelse, at Selskabet gennem en optagelse til handel på First North vil blive en mere attraktiv og profileret arbejdsplads, ligesom ledelsen forventer, at Selskabet igennem incentive programmer kan fastholde dygtige og kompetente medarbejdere.

Såfremt Selskabet ikke kan fastholde det nuværende personale eller fremskaffe yderligere kvalificeret personale, kan det betyde midlertidig stagnation i produktudviklingen og salgstab for Selskabet.

### 4.4 Samarbejdsaftaler

Selskabet har valgt den strategi kun at opretholde de allermest nødvendige kernekompetencer. Dermed er en lang række opgaver lagt ud til underleverandører og samarbejdspartnere. Selskabet er dermed afhængig af samarbejdsaftaler med eksterne

leverandører hvorfor ændringer i aftaler samt forhold hos leverandører eller samarbejdspartnere kan udgøre en risiko på en række af Selskabets arbejdsområder.

Selskabet er således delvist afhængigt af driftssikkerhed hos underleverandører. Dette gælder p.t betalingssystemet, PayPal, samt server-administratoren, Scannet A/S. Dette søges af Selskabet imødegået ved at Wannakey™-systemet er konstrueret til flere forskellige betalingsplatforme, at Selskabet arbejder med flere alternative servere som backup, og at Selskabet arbejder aktivt på alternative betalingssystemer.

Selskabet har desuden p.t. en aftale med selskabet hvorfra det er blevet udskilt, DANFORT A/S, omkring administrative forhold og ydelser, ligesom Selskabet efter ønske og behov kan trække på specialistviden inden for programmering og systemudvikling.

## 4.5 Produktsammensætning

Det kan udgøre en risiko for Selskabets konkurrenceevne, hvis Selskabet i fremtiden ikke er dygtigt nok til at udvikle nye produkter og produktsammensætninger, som markedet efterspørger.

## 4.6 IT-relaterede risici

I forbindelse med Selskabets brug af IT-teknologi er Selskabet blandt andet eksponeret for

- ✚ at IT-systemerne kan bryde ned
- ✚ at data kan blive tabt
- ✚ at hackere kan stjæle programkoder eller på anden måde obstruere Selskabets udviklingsarbejde
- ✚ at Selskabet udsættes for vira angreb, som kan forhindre Selskabets medarbejdere i at udføre arbejdsopgaverne
- ✚ at IT-teknologier i sagens natur i et vist omfang er synlige for omverden og dermed lettere at kopiere end en lang række andre teknologier

Da Wannakey™ er et softwarebaseret system, er der ikke sikkerhed mod kriminel adfærd i form af hacking, tyveri m.v. Dette søges af Selskabet imødegået ved drift på særskilte servere samt avanceret kryptering af information og passwords. Ovennævnte vurderes at være de væsentligste IT-relaterede risici, men listen skal betragtes som vejledende og er ikke udtømmende.

Som IT-system betragtet er hovedformålet naturligvis at lade produktet være så selvkørende som muligt. Imidlertid skal driften i forhold til kundegruppen sikres, hvilket primært gøres

ved outsourcing til firmaer med dette som speciale. De basale aftaler herom er allerede indgået og kan efterfølgende skales.

## 4.7 Omdømme

Selskabet kan blive udsat for dårlig reklame i forbindelse med retssager eller andre faktorer, som bevirker at andre aktører ikke vil forbindes med Selskabet.

Selskabet kan også blive udsat for dårlig omtale af konkurrenter i markedet.

## 4.8 Valutakursfluktuationer

Selskabet afholder primært sine omkostninger i DKK og forventer at modtage sine indtægter i USD.

Der er traditionelt forholdsvis store udsving i USD/DKK kurserne. Selskabet har hidtil ikke benyttet sig af finansielle instrumenter til at håndtere de hertil relaterede risici, men vil overveje at gøre det.

En væsentlig del af Selskabets fremtidige indtægter kan forventeligt blive i USD eller andre valutaer, der ikke er tæt knyttet til DKK, hvorfor Selskabets økonomiske stilling og driftsresultat kan blive påvirket negativt af eventuelle udsving i valutakurserne.

Da DKK kursen er fastlåst over for EUR, så kun små valutakursudsving forekommer, er risici forbundet med handel i EUR begrænset, men p.g.a. de internationale perspektiver ved Wannakey™ har Selskabet p.t. valgt i stedet at opkræve sit honorar for salg af produkter ved hjælp af Wannakey™ i den mest gængse internationale valuta, USD.

## 4.9 Kontrol

Selskabet vil også efter emissionen være kontrolleret af DANFORT Sverige AB. Eksterne aktionærer vil ikke kunne opnå kontrol over Selskabet, medmindre DANFORT Sverige AB sælger sine aktier, eller Selskabet forhøjer sin aktiekapital væsentligt uden at DANFORT Sverige AB tegner aktier i Selskabet.

DANFORT Sverige AB ejes og kontrolleres af DANFORT A/S, hvis 5 aktionærer hver har ret til at udpege et bestyrelsesmedlem i DANFORT A/S. Væsentlige beslutninger vedrørende Selskabet kan kun gennemføres ved majoritet blandt de 5 bestyrelsesmedlemmer i DANFORT A/S. Ingen enkelt person har dermed kontrol over Selskabet, og Selskabet



vurderer på den baggrund, at der ikke er særlige risici for misbrug af kontrollen over Selskabet.

## 4.10 Marked for Selskabets værdipapirer

First North er en væsentligt mindre handelsplads end OMX Københavns Fondsbørs. Der er dermed større risiko ved handel i aktier optaget til handel på First North, herunder risiko for manglende likviditet i aktien samt risiko for betydelige kursudsving.

## 5 ANSVARLIGE

### 5.1 Personer med ansvar for oplysninger i det nærværende prospekt.

#### Direktion

Peter Børsen Juhl

#### Bestyrelse

Bestyrelsesformand Per Conradsen. Bestyrelsesmedlemmerne Arne Vangsted, Kim Andersen, Flemming Thrane og Peter Børsen Juhl.

#### Juridisk rådgiver

Advokatfirmaet Poul Jensen-Dahm & Ib Gorm Pedersen

CVR nr. 86064413

Gimbels Gyde 2

5500 Middelfart

#### Godkendt Rådgiver

Philip & Partnere Advokatfirma

Vognmagergade 7

1120 København K

### 5.2 Erklæring fra de ansvarlige for nærværende prospekt.

Der henvises til erklæringer afgivet af direktion og bestyrelse, juridisk rådgiver samt Godkendt Rådgiver i dette dokument.

## 6 REVISOR

## 6.1 Navn og adresse på udsteders revisor

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret revisor Lars Bæk, medlem af Foreningen af Statsautoriserede Revisorer  
Vesterballevej 27  
7000 Fredericia

## 6.2 Tidligere revisor

Selskabet har konstant i sin levetid benyttet statsautoriseret revisor Lars Bæk, revisionsfirmaet PricewaterhouseCoopers, Vesterballevej 27, 7000 Fredericia.

## 7 OPLYSNINGER OM UDSTEDER

### 7.1 Historie og udvikling

Den 14. juli 2005 blev Wannakey A/S med CVR-nummer 28895437 etableret som selskab under det daværende navn Bizextender Aps. Etableringen fandt sted på baggrund af et samarbejde mellem de to firmaer DANFORT A/S, grundlagt i 2004 og ledet af administrerende direktør Kim Andersen samt direktør Flemming Thrane, og Absolution Holding Aps, grundlagt i 2000 og ledet af direktør Peter Børsen Juhl.

Stiftelsen af Selskabet skete ved kontant indskud af i alt kr. 130.000 til kurs pari. Stiftelsesdokument er bilagt prospektet som bilag G.

I december 2005 blev samtlige aktier i Selskabet overtaget af DANFORT A/S, og Peter Børsen Juhl blev ansat som salgsdirektør og optaget i bestyrelsen i DANFORT A/S. Fra 9. november 2006, hvor Kim Andersen og Flemming Thrane udtrådte af direktionen, har Peter Børsen Juhl fungeret som administrerende direktør i Selskabet, som i den mellemliggende periode var blevet omdøbt til Wannakey Aps, og som i januar 2007 er omdannet til aktieselskab. Wannakey A/S er således etableret af de tre ledende medarbejdere i DANFORT A/S d.v.s. Kim Andersen, Peter Børsen Juhl og Flemming Thrane sammen med de finansielle investorer Per Conradsen (bestyrelsesformand) og Arne Vangsted.

Selskabet havde indledningsvis fokus på at udvikle en low-end Web-shop til ERP-systemet Microsoft C5 til det danske marked. I forbindelse med udviklingen af denne Web-shop og et dertil hørende licensopkrævningssystem blev ideen omkring Wannakey™ skabt.

Det var fra starten målet at etablere en virksomhed, der var bredt anerkendt som den største og bedste ekspert-virksomhed inden for sit felt i Danmark og på fuld omgangshøjde med store internationale konkurrenter.

Inden et år var firmaets aktiviteter vokset fra at omfatte 3 til 17 fuldtidsmedarbejdere, hvis ydelser i hovedsagen blev købt og leveret af DANFORT A/S, indtil 5 af disse medarbejdere blev udskilt og overgik til Wannakey A/S ved årsskiftet 2006/07, således at Selskabet pr. årsskiftet havde ansat 6 medarbejdere.

Den 10. januar 2007 erhvervede DANFORT A/S et svensk skuffeselskab, som samtidig skiftede navn til DANFORT Sverige AB. Samtidig indskød DANFORT A/S samtlige sine anparter i Wannakey ApS i DANFORT Sverige AB mod udstedelse af nye aktier i DANFORT Sverige AB. Den fulde anpartskapital i DANFORT Sverige AB (nominelt SEK 1.500.000) ejes af DANFORT A/S, og DANFORT Sverige AB har fra 10. januar 2007 ejet samtlige aktier i Wannakey A/S.

## **7.1.1 Udsteders navn og binavne**

Udsteders navn er "Wannakey A/S". Selskabet har endvidere registreret binavnet "Bizextender A/S".

## **7.1.2 Udsteders registrerede hjemsted og registreringsnummer**

Selskabets registrerede hjemsted er Fredericia Kommune og registreringsnummeret er CVR-nr. 28895437.

## **7.1.3 Udsteders indregistreringsdato og levetid**

Selskabets registreringsdato er 14.07.2005.

## **7.1.4 Udsteders domicil og juridiske status**

Selskabet har domicil på Prangervej 111, 7000 Fredericia og den juridiske form er et aktieselskab.

Selskabet er underlagt aktieselskabsloven og registreret i Danmark. Selskabets telefonnummer er +45 7595 8405 og telefax, der deles med DANFORT A/S, er +45 7595 8401.

Selskabet kan i øvrigt kontaktes via e-mail [ir@Wannakey.dk](mailto:ir@Wannakey.dk) eller besøges på hjemmesiden [www.Wannakey.dk](http://www.Wannakey.dk).

## 7.1.5 Den forretningsmæssige udvikling

Da perspektiverne vedrørende Wannakey™ gradvist blev synlige gennem 2006, valgte Selskabet i stadig højere grad at koncentrere sin indsats herom. Samtidig blev dét, der oprindeligt var tænkt som et system til licensstyring, i højere og højere grad fokuseret omkring et digitalt salgs- og markedsføringssystem.

Således vurderer Selskabets ledelse, at markedet for shareware og freeware - der globalt omfatter millioner af downloads - vil stige bl.a. fordi det mobile marked vil vokse og applikationsplatformene hertil vil blive stadig mere avancerede.

Wannakey™ kan således i bred forstand betragtes som både et forretningsmæssigt fornuftigt værktøj til salg og marketing af salgbare digitale produkter, men idegrundlaget bevirker at Wannakey™ også på sigt kan betragtes som en "vaccine" mod den kommercielle "sygdom" som shareware og freeware kan betragtes som inden for IT-branchen for så vidt ingen andre brancher forærer deres produkter væk uden at sikre indtægter til ide-skabere og producenter.

Med Wannakey™ behøver "den lille softwareudvikler" ikke længere ty til shareware og freeware for at få udbredt sit produkt i håbet om at få en beskedent donation eller en betaling for den udvidede version af softwaren. Udvikleren kan nøjes med at tilføje enkelte kodelinier i deres produkt, hvorefter Wannakey™ kan tages i anvendelse som deres salgs- og markedsføringsværktøj.

WannakeyShop™ vil kunne give udvikleren et boost inden for distribution og salg gennem distributørnetværket. Samtidig vil Wannakey™ framework give udvikleren et softwarelicensstyringsredskab til deres produkt.

Udviklere, der anvender Wannakey™ vil opleve 5 markante fordele:

- 1) salg og marketing via WannakeyShop™
- 2) et sikkert betalingssystem
- 3) mulighed for at sælge gennem distributører med automatisk afregning over for udvikleren
- 4) sikkerhed mod softwarepirateri
- 5) et frit og gratis udviklingskit til at implementere Wannakey™

En del af Selskabets forretningsstrategi er, at Wannakey™ ikke skal medføre den forhåndsudgift, der i mange tilfælde virker som en barriere for udbredelsen af en ellers god

ide og et godt produkt, fordi producenten ikke har råd til at markedsføre sine produkter før produkterne er solgt. Denne klassiske konflikt og "hønen-eller-ægget" situation løser Wannakey™. Tilsvarende er der ingen direkte udgifter forbundet med at registrere sig som distributør.

Wannakey™ adskiller sig desuden fra de mest almindelige systemer til licensstyring ved Chain-memory™ der bevirker, at distributionskæden huskes af Wannakey™ gennem et produkts livscyklus. Chain-Memory™ sikrer derved, at der også afregnes over for den oprindelige distributør, når der sælges nye versioner af samme software eller ved salg gennem flere distributørled.

Det betyder i korthed, at hvor en normal distributør nødvendigvis ønsker sig en solid engangsbetaling fordi varen er ude af distributørens kontrol i samme øjeblik den overdrages til kunden, kan distributøren med Wannakey™ få fordel af et løbende provenu, der samtidig letter salgsarbejdet for så vidt produktet umiddelbart bliver billigere for kunden at anskaffe, og dermed lettere opnåelig. Chain-memory™ er derfor en unik egenskab ved Wannakey™-konceptet.

Den fortsatte udvikling af Wannakey forventes at ske i form af kommende versioner, hvor indholdet og dato for frigivelse af releases, patches m.v. logisk set må afvente markedets reaktion og de løbende forandringer, der vil forekomme inden for IT. Der vil dog fortsat blive arbejdet intenst med betalingssystemet.

## 7.1.6 Igangværende og fremtidige investeringer

Selskabet har til dato kun investeret i Danmark. Finansieringsmetoden veksler mellem intern og ekstern finansiering afhængigt af Selskabets aktuelle likviditet på investeringstidspunktet.

Den eksterne finansiering har fundet sted via kapitaludvidelser samt låneoptagelse i bank.

Selskabets p.t. eneste væsentlige investering er sket i udvikling af produktet Wannakey, der har indebåret en investering på T.DKK 6.000 i regnskabsåret 2005/06 (fra 14. juli 2005 til 31. december 2006).

Selskabet har ikke herudover haft væsentlige investeringer, og Selskabet har ikke igangværende investeringer.

Selskabet har en aktiv egen-udviklingsstrategi inden for sit kerneområde, og påtænker derfor ikke umiddelbart at iværksætte eller investere i eventuelle andre forretningsområder og/eller konkurrerende virksomheder. Selskabet vil bevare fokus på fortsat udvikling af

kerneområdet. Herudover har Selskabet ikke forpligtet sig til væsentlige fremtidige investeringer.

## 7.2 Vision

Selskabets vision er at skabe værdi for sine aktionærer og opbygge en sund og vækstorienteret virksomhed primært ved stedse at tilpasse sig markedet og dermed tilbyde de ydelser der efterspørges til enhver tid.

Selskabets aktiviteter bygger på en implicit antagelse om, at top motiverede og velfungerende medarbejdere er mere kreative og præsterer bedre resultater, hvorfor et godt arbejdsmiljø stedse er på dagsorden. Selskabet tror på, at disse faktorer vil føre til udvikling af førsteklasses innovative produkter med større volumen i salg og højere afkast til aktionærerne til følge.

## 7.3 Mission

Selskabet vil etablere og fastholde en position som en innovativ aktør inden for digital salg og markedsføring.

Derfor kan virksomhedens mål opsummeres således, at Selskabet skal:

- Være blandt de største og bedst kendte aktører i verden på markedet for digital salg og markedsføring.
- Fortsætte med at udvide og udvikle sit kerneområde.
- Fortsætte den organiske vækst og væksten gennem samarbejde og partnerskabsdannelse.
- Fortsætte med at øge sin kompetence og viden gennem videreuddannelse.
- Være en profitabel og bæredygtig forretning med en positiv likviditet.
- Opnå international anerkendelse for sit arbejde og resultater.
- Fortsætte med at uddanne sine dygtige medarbejdere, så de kan fastholde det nuværende niveau af kompetencer og ekspertise.
- Fastholde, motivere og tiltrække de bedste medarbejdere i branchen.
- Fortsætte en sund drift og dermed give Selskabets aktionærer et tilfredsstillende afkast.

På vegne af brugerne af Wannakey™ er Selskabets mål:

- At skabe og synliggøre værdier ved ideer og produkter, der i dag har svært ved at øge deres værdi uden at øge det eksisterende marketingbudget.
- At nedbryde barrierer for kunder til digitale produkter.
- At skabe kvalitetsløsninger i form af produkter og services.

## 7.3.1 Organisatoriske værdier

Selskabet ønsker gennem et motiverende og medarbejderorienteret lederskab at skabe en personalepolitik, der er baseret på åbenhed, tillid og samarbejde samt fokus på Selskabets vækst og lønsomhed.

Selskabet satser på:

- Kundetilfredshed
- Medarbejdertilfredshed
- Vækst
- Lønsomhed

Selskabets strategier og vækst mål stiller konstant nye krav til medarbejderne om villighed til forandring og udvikling. Disse krav modsvares af en bred vifte af udviklingstilbud til medarbejderne og opbakning fra Selskabets ledelse, herunder Selskabets egen interne projektuddannelse.

Ledelsen ønsker en høj etisk standard på den måde Selskabet forvalter personalepolitikken på, hvor medarbejdernes forskellighed respekteres.

Selskabet bruger mange interne ressourcer på uddannelse og arrangementer til medarbejderne, som er med til at skabe samhørighed og et godt arbejdsmiljø.

## 7.3.2 Målsætninger

Selskabet vil:

- Opbygge en position på det internationale marked for digitale produkter
- Vækste virksomheden for derved at fastholde og styrke positionen som den eneste aktør inden for Selskabets segment eller – såfremt konkurrenter etablerer sig inden for Selskabets segment – som en markedsledende aktør inden for segmentet.
- Udvide virksomhedens nuværende produktsortiment og forretningsområde, således at Selskabet stedse kan tilbyde full-service produkter online.
- Forsat øge Selskabets menneskelige og organisationsmæssige kompetencer, således at Selskabet kan rådgive Selskabets interessenter om alle aspekter af Wannakey™.

## 7.4 Strategi



Wannakey A/S har overordnet et ønske om en hurtig markedspenetrering af hensyn til konkurrenceelementet. Derfor søges der alliancer i form af strategiske partnerskaber med et internationalt kendt "brand", gerne inden for IT, for at fremme udbredelsen af Wannakey™. Ejeren af dette "brand" kan eventuelt som modydelse tilbydes et medejerskab i form af en aktiepost i Wannakey A/S og/eller en eller flere bestyrelsesposter i Selskabet.

Både udviklere og distributører mobiliseres gennem salgs- og markedsføringskampagner. Udviklergruppen direkte via Internettet samt målrettede events m.v., og distributørnetværket via opøgende salgsarbejde kombineret med relevant annoncering bl.a. via Internettet.

Selskabet skal effektivt og økonomisk drive og udbygge den nuværende virksomhed i Fredericia. Virksomheden skal fastholde et højt kvalitetsniveau for derigennem at muliggøre en fortsat udvikling og vækst i Selskabet.

Selskabets skal fastholde sin position som den eneste aktør inden for Selskabets segment eller – såfremt konkurrenter etablerer sig inden for Selskabets segment – som et af de førende selskaber i verden inden for sit segment. Dette mål skal nås både ved at styrke og ved at effektivisere eksisterende aktivitetsområder.

Det er et vigtigt mål for Selskabet, at de tilbudte ydelser, produkter og den service, der ledsager dem, skaber tilfredse og loyale interessenter hvilket skal opnås ved at der for interessenten er en fornuftigt Return On Investment på interessentens produkt, ydelse eller arbejdsindsats.

Gennem den daglige drift og fortsatte udbygning vil Selskabet aktivt fremme opfattelsen af virksomheden som ansvarlig, markeds- og udviklingsorienteret med et omdømme, der placerer Selskabet blandt de bedste og dygtigste i verden. Samtidig sikres virksomhedens renommé som en god og attraktiv arbejdsplads, der kan tiltrække, fastholde og udvikle engagerede medarbejdere, hvilket udviklingen og den skærpede konkurrence forudsætter.

## 8 FORRETNINGSOVERSIGT

### 8.1 Hovedvirksomhed

Selskabets forretning er baseret på en nytænkning omkring digitalt salg og markedsføring.

For at opnå succes forudsættes en stærk teknologi, fagligt højt kvalificerede medarbejdere samt en erfaren og kompetent direktion og bestyrelse, som har et indgående kendskab til Selskabets organisation, fokusmarkeder og branchen som helhed.



## 8.1.1 Beskrivelse af udsteders virksomhed, aktiviteter og produkter

Den grundlæggende ide bag Wannakey™ er, at den person, der er i stand til at få nye ideer og udvikle ideerne til et brugbart produkt, ikke nødvendigvis også er i stand til at salgsklare, markedsføre, distribuere, sælge og opkræve betaling for produktet.

### Idégrundlag

*”Etablere og drive et verdensomspændende integreret salgs- og markedsføringsystem med licensstyring af den fremtidige softwareudvikling: Wannakey™”*

Dette forhold kunne Selskabet løse for digitale produkters vedkommende ved hjælp af Wannakey™. Selskabets oprindelige planer om etablering af en Web-shop blev nedprioriteret til fordel for videreudviklingen af Wannakey™ samtidig med at Selskabet ændrede navn til Wannakey Aps og senere blev omdannet til aktieselskabet Wannakey A/S.

Wannakey™ består af tre sammenhængende dele, henholdsvis:

- ✚ Wannakey licensnøgle - software-licensnøgle
- ✚ WannakeyShop™ - markedsføring, salgs- og distributionsportal
- ✚ Wannakey betalingssystem - elektronisk betalings- og indtægtsfordelingssystem



**Wannakey licensnøgle** er et unikt software-licensnøglesystem, der registrerer såvel udviklere som distributører, hvorved disse sikres betaling ved anvendelse af et softwareprogram med integreret Wannakey licensnøgle.

Wannakey licensnøgle fungerer ved at udviklere verden over integrerer et lille stykke software, Wannakey, i deres softwareprogrammer. Wannakey kan implementeres ved hjælp af få kodelinier.

Wannakey licensnøgle fungerer herefter ved at:

- 1) Registrere udvikleren
- 2) Registrere distributøren
- 3) Registrere brugerenheden
- 4) Låse softwareprogrammet indtil brugeren har betalt for en programlicens, hvorefter Wannakey automatisk gør softwareprogrammet anvendeligt på brugerens udstyr i en bestemt licensperiode

Et softwareprogram med en integreret Wannakey licensnøgle kan altid downloades eller kopieres af en bruger uden licensbetaling, men ved installation af programmet kræves licensbetaling.

Wannakey licensnøgle integreres nemt i et ønsket softwareprogram ved brug af et udviklingsværktøj, SDK (Software Development Kit), som understøtter alle gængse typer af operativsystemer til PC'ere (Personal Computers). På sigt forventes der også understøttelse af PDA'er (Personal Digital Assistant), mobiltelefoner og øvrigt computerudstyr.



**WannakeyShop™** er en internetportal for markedsføring, distribution og salg af software, der er forsynet med en Wannakey licensnøgle.

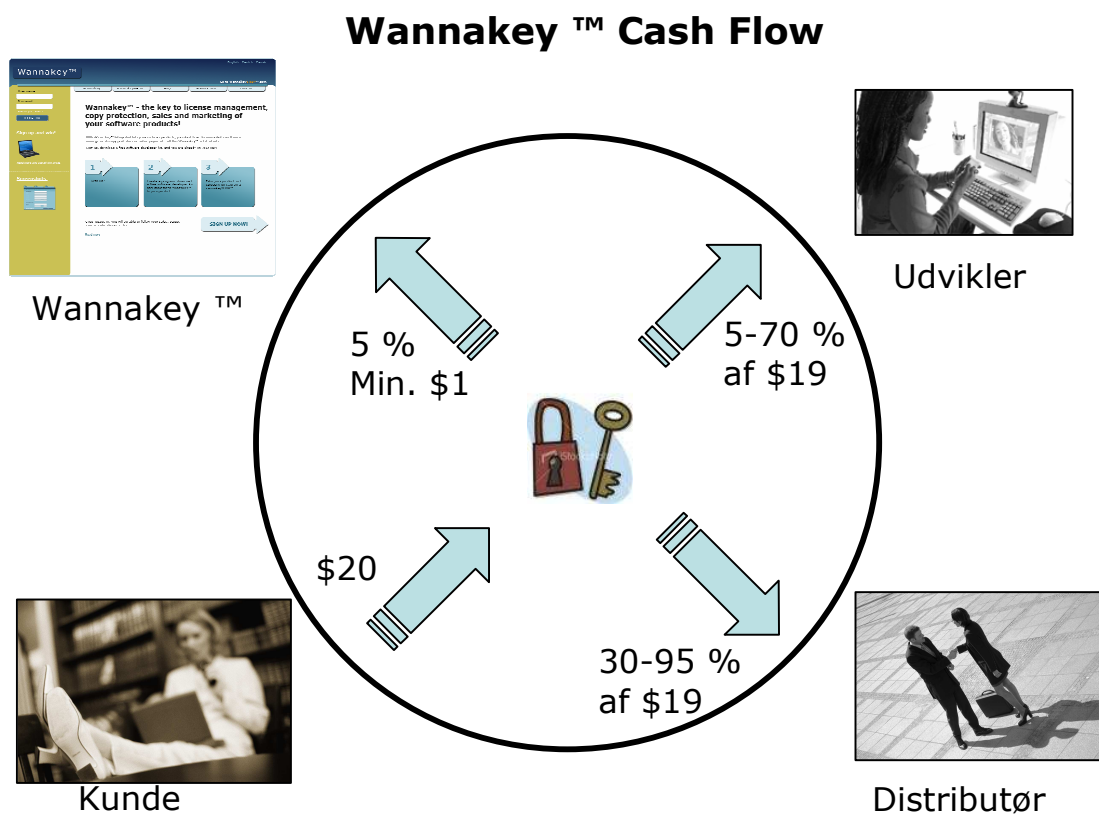
Wannakey™ giver udviklerne mulighed for at uploade deres softwareprogrammer med integreret Wannakey licensnøgle, hvorved de får muligheden for at markedsføre og sælge deres softwareprogrammer globalt gennem et netværk af distributører.

Distributionen sker ved at distributører verden over opretter en shop i WannakeyShop™ med eget design mv. og udvælger hvilke softwareprogrammer, de ønsker at forhandle via deres shop. Distributørens shop kan herefter køre som en integreret del af dennes egen

hjemmeside. Gennem Wannakey licensnøglesystemet sikres distributøren herefter betaling for alle de softwareprogrammer, der downloades via dennes shop og senere anvendes.

Det indbyggede **Wannakey betalingssystem** sikrer at licensbetalingerne modtages automatisk og videresendes til udvikleren, distributøren samt til Wannakey A/S i et forud defineret forhold.

Wannakey A/S modtager 5 % af licensbetalingerne eller minimum USD 1. Udvikleren og distributøren fordeler de resterende 95 % i et forud aftalt forhold. Distributøren modtager typisk mellem 30 og 50 %.



Wannakey™ betalingssystem: eksempel på provenu ved køb af et produkt til en værdi af \$ 20

Wannakey™-systemet retter sig i sin nuværende form mod mindre softwareprogrammer i prisklassen USD 5 til 50.

Udviklere af softwareprogrammer i målgruppen har oftest ikke kompetence eller ressourcer til at markedsføre og sælge deres softwareprogrammer. Derfor ender størstedelen af disse programmer med enten ikke at komme omverden til gavn eller som gratis software på forskellige portaler (freeware og shareware), hvorved udvikleren ikke drager økonomiske og kommercielle fordele af distributionen. Wannakey™ løser dette problem.

Markedet for Wannakey™ dækker principielt alt software i low-end markedet. Det betyder software op til en vis beløbsstørrelse, idet det må forventes, at dyrt software af producenten (udvikleren) ønskes beskyttet af egen licenskode.

Dermed er en meget stor del af det nuværende softwaremarked målt i konkret økonomisk omsætning ikke egnet til Wannakey™, men dette forventes at ændre sig.

Dels må det forventes, at software generelt vil falde i pris, både som konsekvens af at mætningsgraden hos softwarebrugeren i det internationale samfund relativt set er stigende, dels som konsekvens af globaliseringen og brugen af Internet som internationalt distribueringsmedie for software.

Endelig forventes en lang række softwareprodukter til mobile enheder at have en generel lavere prissætning end til pc'er grundet en lavere funktionalitet. Dermed vil markedet for Wannakey™ være stigende.

En meget væsentlig parameter ved Wannakey™ er imidlertid også, at en meget stor andel af den globale mængde af udviklere – og her er der tale om millioner af programmører - går med gode ideer til software, som de tit enten ikke får udviklet, eller godt nok får udviklet, men hverken licensbeskyttet, markedsført eller solgt. Wannakey™ løser en meget stor del af barriererne herved.

Udvikleren skal stadig selv få grundideen til softwaren og udvikle selve softwaren frem til et stadie hvor produktet er salgseget, men vil herefter kunne gøre brug af Wannakey™ til alt det arbejde, der skal til, før softwareproduktet bliver en økonomisk succes.

Denne resterende arbejdsmængde består traditionelt af opgaver, som en udvikler og programmør intet ved om og derfor ikke er i stand til at løse: logistik omkring marketing, distribution, salg og betaling.

At Wannakey™ i tilgift hertil indeholder et gratis licensstyringssystem, som programmøren kan indarbejde i sit produkt ved at tilføje enkelte kodelinier er udelukkende at betragte som en fordel for udvikleren.

Betragtet ud fra denne synsvinkel vurderer ledelsen i Wannakey A/S, at Wannakey™ har et meget stort potentielt fremtidigt marked.

## Vision

*”At Wannakey™ er salgs- og markedsføringssystemet enhver softwareudvikler verden over naturligt benytter i forbindelse med salg, markedsføring og licensstyring af sin softwareapplikation”*

Et tæt samarbejde med distributørerne er essentielt for at skabe den mest optimale forretningsmodel. I det lys er Selskabets samarbejde med et bredt udvalg af dygtige virksomheder verden over afgørende for Selskabets succes.

I et globalt perspektiv er oversættelse en afgørende parameter på sigt. Markedsaktivitet i et andet land må nødvendigvis optimalt set foregå på det pågældende lands sprog for at optimere interessenternes krav, men lige så logisk er det, at dette ikke er noget der kan etableres på kort sigt.

Rent sprogmæssigt er processen derfor startet med engelsk, hvilket på kort sigt forventes udvidet til spansk, tysk og fransk for at dække de store kapitalstærke markeder. Herefter forventes der sprogoversættelse til indisk, kinesisk, russisk m.v.

## 8.2 Analysefasen

Enhver identifikation af mulige interessenter starter med research. Her er det vigtigt at sørge for, at interessenten får bekendtskab med konceptet for Wannakey™, hvilke muligheder konceptet rummer for vedkommende og hvilket potentiale der er til stede. Selskabets interessenter kan i korthed opsummeres således:

- ✚ Producenter/udviklere
- ✚ Distributører
- ✚ Betalingsformidler
- ✚ Kunder/brugere

Herefter analyseres interessenterne med henblik på en specifik markedsføring over for hver gruppe.

### 8.2.1 Brugervenlighedsanalyse

Brugervenlighed kan sammenlignes med traditionel service. Hvis kunden ikke er tilfreds med servicen i butikken, vender han eller hun næppe tilbage. På Internettet kan man ikke komme springende og spørge; *“hvad kan vi hjælpe med?”*.

Det er altså afgørende, at et website ikke kun er optimeret til søgemaskinerne, men i højeste grad også til kunden. Det betyder blandt andet, at et website har et godt og gennemtænkt siteflow, og at sitets tekster er informationsmættede og motiverende.

Selskabet har indledningsvis arbejdet specifikt med følgende elementer inden for brugervenlighed:

- brugerkaraktistik
- design
- ekspertvurdering
- overvåget brugeradfærdsanalyse

## 8.2.2 Konkurrentanalyse

Der findes på prospektdatoen ikke nogen konkurrerende virksomheder, som tilbyder et integreret salgs- og markedsføringssystem med licensnøgle og licensstyring. Selskabet har derfor ikke på prospektdatoen nogen konkurrenter inden for Selskabets forretningsområde.

Viden om kundens konkurrenters synlighed og strategi er vigtige parametre. Selskabet undersøger som udgangspunkt løbende konkurrencen og de tiltag, der forberedes af Selskabets potentielle konkurrenter.

Selskabet vil i forbindelse med eventuelle konkurrenters etablering inden for Selskabets forretningsområde vurdere, om Selskabet via patentbeskyttelse kan minimere konkurrentens mulighed for at konkurrere med Selskabet.

En traditionel konkurrent til en del af markedet for Wannakey™ kunne eventuelt være annoncering af udvikleren via Google eller lignende søgerobotter. Fordelene for udvikleren ved at anvende Wannakey™ frem for Google er eksempelvis:

- ✚ at udvikleren ikke skal betale for et separat licensstyringssystem
- ✚ at udvikleren ikke skal sætte sig ind i prissætningsmodellerne bag søgerobotterne
- ✚ at udvikleren ikke skal betale for eksponeringen
- ✚ at udvikleren får salg og markedsføring via distributører

✚ at udvikleren får en sikkerhed for betalingen via Wannakey™

Betragtet som et ordinært licensstyringssystem har Wannakey™ en lang række konkurrenter internationalt set. Idet Wannakey™ efter ledelsens vurdering adskiller sig markant herfra, er der i nærværende prospekt ikke medtaget en konkurrentanalyse herfor.

### 8.3 Planlægningsfasen

Selskabet planlægger løbende på regelmæssig basis at informere interessenterne om alle relevante udviklinger og sørge for, at interessenterne bevarer overblikket og ved, hvilke tiltag der er sat i gang og hvorfor.

Handlings- og strategiplanerne for Selskabet indeholder blandt andet følgende elementer generelt set:

- markedsanalyse og definition af markedet
- konkurrentanalyse
- overordnet målsætning
- udarbejdelse af konkrete målsætninger og målepunkter
- beskrivelse af de enkelte delelementer i projektet (hvad og hvordan?)
- liste over de involverede personer i projektet
- faseopdelt handlingsplan
- budget/prognose for løsning samt løbende udvikling og rapportering.

### 8.4 Udviklingsfasen

Med udgangspunkt i de færdige handlings- og strategiplaner er Selskabet klar til redesign og optimering af Wannakey™. Der arbejdes dels med versionsstyring således at det sikres, at de mest værdifulde og mest efterspurgte faciliteter inkorporeres i Wannakey™ så tidligt som muligt, dels med dynamisk justering og tilpasning for at imødekomme de konstante krav den teknologiske udvikling stiller.

Systemet bag Wannakey™ kan principielt anvendes til alle former for salg og markedsføring af digitale produkter. Selskabet undersøger muligheden for at udvide Wannakey™ til tillige at kunne anvendes til distribution og salg af andre produkter end software, f.eks. billeder, video og musik.

I dette prospekt er det lagt til grund, at Selskabets forretning alene baseres på det nuværende Wannakey-koncept. Der er ikke budgetteret med indtægter fra eller udgifter til eventuelle andre produkter og markeder end software.



## 8.4.1 Søgemaskinevenligt website

Selskabet har højt specialiserede medarbejdere til at udvikle Wannakey™ til effektivt at blive indekseret og synliggjort i de vigtigste robotbaserede søgemaskiner.

Der er god mening i at konstruere et website rigtigt i forhold til søgemaskinernes krav, fordi det afgør, om brugeren kan finde kundens website i sin søgen efter produkter og services.

De nedenstående parametre sikrer, at websitet bliver synligt i søgemaskinerne, og når Selskabet re-designer eller optimerer et website, tages der højde for disse parametre:

- Om websitet kan optages i søgemaskinerne.
- Om søgemaskinerne kan læse websitet korrekt.
- Om succesparametrene kan måles.
- Om brugeren nemt og enkelt finder de oplysninger, der søges på sitet.
- Om teksten er skrevet i et motiverende sprog, som brugeren kan forstå og dermed vil anvende ved søgning i søgemaskiner.

Søgemaskineoptimering er et kompliceret samspil mellem teknik, kommunikation og marked, der skal give kundens website bedre placeringer i søgemaskinerne.

Det grundlæggende mål i forbindelse hermed er at øge antallet af besøgende via forbedret synlighed i søgemaskinerne.

Søgemaskineoptimering handler i bund og grund om at opnå gode placeringer på de forskellige relevante søgeord ved at optimere websitet både teknisk og kommunikativt.

Der er tre grundlæggende krav:

- Websitet skal kunne indekseres i søgemaskinerne.
- Søgemaskinerne skal kunne læse websitet korrekt for at fremstille det korrekt i søgeresultaterne.
- Websitet skal indeholde relevant tekst, der er designet til at understøtte søgeordene.

Det kræver en fokuseret indsats at opnå gode placeringer i søgemaskinerne på de forskellige søgeord eller kombinationer af søgeord. Hvis man eksempelvis ønsker at være synlig på et bestemt ord eller en søgeterm, skal websitets tekst være målrettet på flere forskellige niveauer for at kunne opnå synlighed.

## 8.5 Registreringsproces



Wannakey™ kræver en aktiv indsats af distributørerne. Jo mere omhyggelig og målrettet disse er ved udvælgelsen og jo mere synlig disse er på Internettet, jo flere besøgende vil de have, og jo flere kunder vil de tiltrække.

Wannakey™ kan operere på alle distributør-niveauer. Det er således i princippet lige meget om et stykke software sælges af 1 distributør 100 gange, 10 distributører 10 gange hver eller 100 distributører 1 gang hver. Resultatet er det samme for producenten, men logisk set bør hver distributør søge at optimere sit eget interesseområde, hvilket kan gøres gennem robotsøge- eller katalogsøge-maskinerne.

Robotsøgemaskinerne bruger et stykke software, der hele tiden søger efter nye sider, som kan lagres i søgemaskinens database. Det er det stykke software, der kaldes en robot. Men det er ikke alle sider på et website, som en robot automatisk kan læse og lagre i databasen. Derfor er det vigtigt, at ens website gøres klar til at opfylde robotens søgekrav, og det sker i produktionsfasen, hvor websitet optimeres.

Det er anderledes for en katalogsøgemaskine. Alle de websites som man finder via en katalogsøgemaskine er manuelt optaget i kataloget. Det vil sige, at der for eksempel hos Jubii sidder en redaktør og kigger alle de websites igennem, der gerne vil optages. Dette gøres for at sikre, at der kun er lodige og relevante sider i kataloget. Hvorvidt et website bliver optaget i en katalogsøgemaskine eller ej, har altså ikke noget med teknikken at gøre.

Der findes internationale og nationale robot- og katalogsøgemaskiner, så registreringen afhænger også af, hvilke lande kunden ønsker at være synlig i.

## 8.6 Rapportering

Rapportering er en integreret del af de services, som Selskabet tilbyder. Det er Selskabets målsætning, at Selskabets interessenter med deres rapporter får præsenteret de opnåede resultater og mål, der ligger forude. Interessenterne får med rapporterne et værktøj til at måle resultatet af processen.

Rapporterne er designet til intern brug hos kunden og konkretiserer og udspecificerer hændelserne, der er opnået. Selskabet bruger rapporterne til at identificere på hvilke områder, der er brug for yderligere udvikling. Rapporteringsprocessen er vigtig for at fastslå, om de aftalte mål er blevet opnået.

## 8.7 Wannakey A/S og DANFORT A/S

Selskabet er stiftet af Absolution Holding ApS og DANFORT A/S. DANFORT A/S erhvervede i 2005 samtlige anparter i Selskabet. DANFORT A/S er et softwarehus med en mere traditionel baggrund inden for udvikling af ERP- og mobil-software, som udover at stille nøglemedarbejdere til rådighed for Wannakey A/S i udviklingsfasen sørger for at huse Wannakey A/S og tage sig af alle administrative serviceopgaver.

Alle fremadrettede aftaler mellem Wannakey A/S og DANFORT A/S afvikles på markedsmæssige vilkår. Aftalen er optrykt i bilag C.

## 8.8 Væsentligste markeder

Selskabet har i hidtidige regnskabsår ikke haft nogen indtægter på nogen markeder.

Selskabets forventede fremtidige marked vil være globalt salg til internationale kunder.

Selskabets produkt kan anvendes af alle, der ønsker at sælge software. Selskabets kundegrundlag består primært af små og mellemstore software-udviklere. Der er verden over mange software-udviklere, som p.t. ikke tjener penge på at sælge det software, de har udviklet, og som kan anvende Wannakey til at markedsføre og sælge deres software.

Umiddelbart har Selskabet de kommende 3 år målt på volumen størst forventninger til nye globale IT-brugere i 3.verdenslande. De industrialiserede lande har langt større købekraft, men samtidig er der blandt disse landes forbrugere også en mere fastgroet normadfærd samt en delvis forbrugerpolitisk styret adfærd (eksempelvis en holdning om, at "ting på Internettet skal være gratis eller reklamefinansieret").

### 8.8.1 Selskabets forretningsmodel & værdiskabelse

Nedenfor beskrives forretningsmodellen for Wannakey™ set ud fra henholdsvis udviklernes, distributørernes og brugernes synspunkt. Beskrivelsen er baseret på Selskabets nuværende produkter. Selskabet planlægger løbende at udvikle nye versioner og at udvide Selskabets produkter med nye anvendelsesmuligheder. Af hensyn til konkurrencesituationen vil Selskabet først offentliggøre oplysninger om sådanne nye versioner i takt med, at de gøres tilgængelige for brugerne.

Hovedaktørerne i Wannakey™ forretningsmodellen er:

Aktør	Beskrivelse
Producent/	Principielt alle udviklere af softwareprogrammer til PC'er og på sigt

<b>udvikler</b>	PDA'er, mobiltelefoner eller øvrigt computerudstyr
<b>Distributører</b>	Principielt alle som ønsker at være online-distributører af softwareprogrammer til PC'er, PDA'er, mobiltelefoner eller øvrigt computerudstyr
<b>Brugere</b>	Principielt alle brugere af softwareprogrammer på PC'er, PDA'er, mobiltelefoner eller øvrigt computerudstyr
<b>Wannakey A/S</b>	Ejeren af Wannakey™

Udviklere over hele verden kan gratis downloade både Wannakey™ med tilhørende udviklingsværktøj, SDK, til at integrere Wannakey™ i deres eget softwareprogram.

Wannakey™ og SDK kan hentes via [www.wannakey.com](http://www.wannakey.com).

## Udviklerne



Efter integration af Wannakey™ i udviklerens softwareprogram indlæser udvikleren sit ID, bankinformationer, mv. samt data vedrørende softwareprogrammet herunder:

- Priser
- Brugermanual
- Anden dokumentation.

Endvidere kan udvikleren indlæse eventuelle restriktioner vedrørende tilladte distributører.

Programmet lagres på WannakeyShop™ distributørserveren, medens relevante dele af den indlæste information lagres i en database sammen med efterfølgende informationer om salget.

Udvikleren kan således gennem WannakeyShop™ løbende hente salgsstatistiske oplysninger fra databasen.

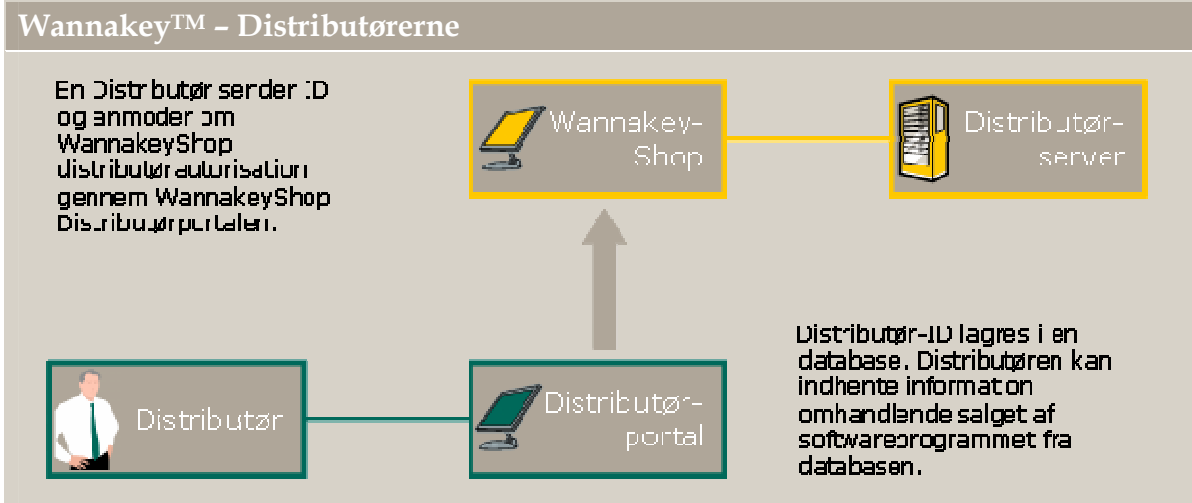
## Fordele for udviklerne ved Wannakey™

<b>Sikkerhed mod ulovlig kopiering:</b>	Al kopiering vil være lovlig; men softwareprogrammet kan ikke fungere uden at brugeren har betalt for licens til at anvende programmet på et bestemt udstyr.
<b>Sikkert betalingssystem:</b>	Ved integration af Wannakey™ i softwareprogrammet registreres udvikleren med de nødvendige informationer, hvorefter disse informationer altid vil ligge i programmet fremover. Derfor vil kopiering eller anden form for videre distribution alligevel sikre betaling til udvikleren for brugen af programmet.
<b>Nemmere distribution:</b>	Wannakey™ giver udvikleren ubegrænsede muligheder for at distribuere sine programmer.
<b>Marketing og salg gennem WannakeyShop™:</b>	Udvikleren kan gratis markedsføre sit produkt gennem WannakeyShop™.
<b>Gratis Wannakey™ udviklingsværktøj:</b>	Wannakey™ med tilhørende udviklingsværktøj er gratis for udvikleren. Et fee til Wannakey A/S betales som en beskedent del (5 %) af de modtagne betalingsstrømme fra brugerne.
<b>Gratis udviklerside på WannakeyShop™:</b>	Udvikleren får muligheden for at styre salg og markedsføring via WannakeyShop™ ved bl.a. at kunne vælge forhandlere, prisstruktur osv. Endvidere kan brugeren drage fordel af adgangen til salgsstatistikker og kundeinformation på WannakeyShop™.

Verden over kan internetbaserede distributører af software (samt andre produkter og services) nemt blive autoriserede distributører af softwareprogrammer med integreret Wannakey™ licensnøgle.

WannakeyShop™ omfatter en internetportal, hvor distributører kan opnå Wannakey™ autorisation ved at oprette en shop og registrere et distributør-ID. Herefter kan disse distribuere softwareprogrammer med integreret Wannakey™ licensnøgle, som registrerer deres distributør-ID og derigennem sikrer dem deres andel af betalingsstrømmene fra brugerne.

## Distributørerne



## Fordele for distributørerne ved Wannakey™

<b>Sikkert betalingssystem:</b>	Ved integration af Wannakey™ i softwareprogrammet registreres Wannakey-distributøren med de nødvendige informationer, hvorefter disse informationer altid vil ligge i programmet fremover. Derfor vil kopiering eller anden form for videre distribution alligevel sikre betaling til distributøren for brugen af programmet.
<b>Mulighed for bredere og dybere sortiment:</b>	Gennem Wannakeyshop™ får distributører mulighed for at udvide deres programsortiment. Da distributørerne blot behøver at koble sig på WannakeyShop™ distributørportalen kan sortimentet nemt udvides uden større direkte omkostninger.

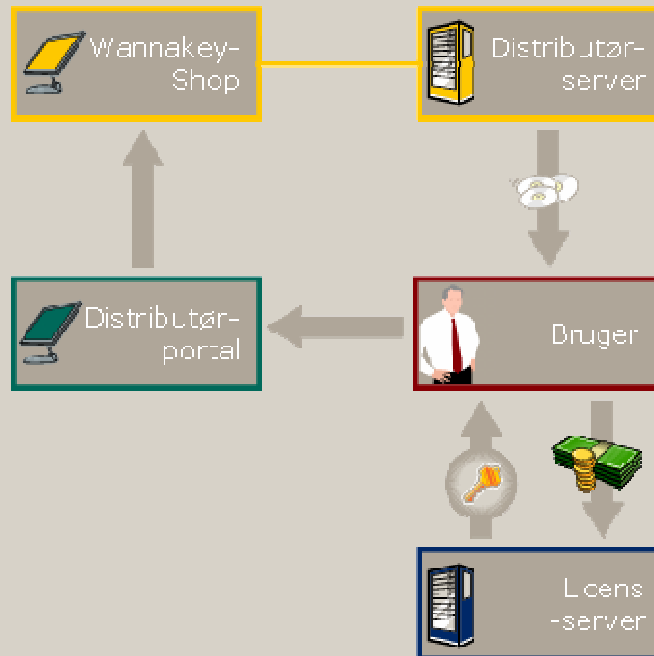
## Brugerne

### Wannakey™ - Brugerne

Brugeren efterspørger et softwareprogram via en distributørportal som er tilkoblet WannakeyShop Distributørserveren.

WannakeyShop Distributørserveren sender herefter det ønskede softwareprogram med integreret Wannakey licensnøgle indeholdende udvikler-ID og distributør-ID til brugeren.

Betaling samt information om softwareprogrammet, udvikler-ID, distributør-ID og brugerenhed-ID sendes til WannakeyShop Licensserveren, der returnerer en licensnøgle til brugerens computerenhed.



Når brugeren ønsker at anvende softwareprogrammet, vil Wannakey™ licensnøglen ved programinstallation efterspørge en licensbetaling. Det eneste brugeren skal gøre er at gennemføre en elektronisk betaling, hvorefter Wannakey™ licensnøglen automatisk identificerer en ID i det computerudstyr, som softwareprogrammet installeres på.

Verden over kan brugere downloade softwareprogrammer med integreret Wannakey™ til deres PC, PDA, mobiltelefon eller anden form for computerenhed. Dette kan ske via alle de autoriserede distributører. Downloads foregår uden nogen form for betaling eller registrering af brugeren.

Sammen med licensbetalingen sender Wannakey™ licensnøglen information om softwareprogrammet, udvikler-ID, distributør-ID og brugerenheds-ID til WannakeyShop™ Licensserveren, som udsteder en licensnøgle til den pågældende brugerenhed og efterfølgende fordeler betalingen mellem udvikler, distributør og Wannakey A/S.

## Fordele for brugerne ved Wannakey™

---

**Download af softwaren er nemt og gratis:** På grund af funktionen af Wannakey™, som bevirker uanede distributionsmuligheder, kan brugeren endnu nemmere opsøge sit ønskede software.

---

**Nem betaling ved anvendelse/installering:** Først ved installation af det pågældende software skal der foretages en betaling. Ved betalingen vil der blive modtaget en licensnøgle, som automatisk åbner for brugen af programmet.

---

**Optimalt og billigere software:** På længere sigt vil brugeren kunne få mere, bedre og billigere software pga. udviklernes stigende udbud og distributionsmuligheder.

---

På prospektdatoen har Wannakey A/S i sagens natur kun registreret få brugere. Antallet forventes at stige markant i takt med markedsføringen og udbredelsen af kendskabet til Wannakey™. Selskabet har på prospektdatoen ikke nævneværdige indtægter fra brugerne. Indtægter fra brugerne modtages først, når brugerne realiserer en omsætning af deres produkter. Disse indtægter forventes at stige markant i takt med indgåelse af aftaler med samarbejdspartnere, der markedsfører brugernes produkter.

## 8.9 Markedsføring & salg

Wannakey™ har været patentansøgt siden medio 2006. Ansøgningen er indgivet for EU og US. Patentansøgningen forventes at være godkendt inden udgangen af 2007, hvorefter Wannakey A/S ønsker at udbrede patentet til andre markedsområder, hvilket naturligt vil få en række økonomiske og konkurrencemæssige konsekvenser. Desuden har Selskabet i 2007 ansøgt om at få varemærkerne Wannakey og ChainMemory varemærkebeskyttet som EU-varemærker.

Det er Selskabets intention og mål at levere et tilfredsstillende økonomisk resultat til sine aktionærer. Ligeledes er det vigtigt at vise en god soliditet over for Selskabets kunder og leverandører, således at Selskabet kan arbejde i et tillidsforhold med disse.

Selskabet agter at sælge sine produkter og ydelser primært via Internettet samt udkørende salg. Selskabet vil investere løbende i markedsføringskampagner (se afsnittet om anvendelse af provenu) som skal generere omsætning og salg.

Selskabet kører løbende følgende:

- PPC-Kampagner (pay-per-click)
- Søgemaskineoptimerede websider
- PPC-baserede bannerkampagner
- Udsendelse af målrettede Direct-mail kampagner og opfølgning per telefon
- Løbende mødebooking og screening af markedet.

Hele markedsføringen bygger på nogle ganske enkle principper:

- strategisk set ønskes der et samarbejde med et internationalt "brand" for at løfte og booste markedsføringen af Wannakey™. Optagelsen til handel på First North er tilrettelagt under forudsætning af at markedsføringen sker uden dette brand. Hvis der i givet fald indgås aftale med et brand, vil dette primært påvirke udbredeshastigheden
- taktisk set fokuseres der indledningsvis på distributørerne og udviklergruppen.

Distributørerne involverer i første omgang partnere inden for worldwide top-1000. Salgsorganisationen er indrettet med henblik på at indtage en projektstyrende mere end en udførende rolle, hvilket er årsagen til at der påregnes relativt høje salgspogoser i forhold til antallet af ansatte i organisationen.

Udviklergruppen mobiliseres gennem målrettede kampagner, der dels skal forklare de teknologiske fordele ved Wannakey™, dels synliggøre de store markedsføringsmæssige gevinster udviklerne kan opnå.

Omkostninger til markedsføringen er indarbejdet i de fremtidige prognoser. Det skal i den forbindelse bemærkes, at Wannakey™ i allerhøjeste grad imødekommer det boomende mobil-marked, og på sigt mere har dette som hovedfokusområde end traditionel pc-teknologi.

## 8.10 Kernekompetencen og de konkurrencemæssige fordele

En af Selskabets vigtigste ressourcer er virksomhedens medarbejdere. Selskabets medarbejdere besidder en kernekompetence og erfaring, som er funderet i en forretningsmæssig indgangsvinkel til softwareudvikling (i modsætning til den rent programmeringstekniske indgangsvinkel), hvilket Selskabet vurderer som usædvanligt i softwarebranchen.



## Wannakey™ SWOT-analyse

<p><b>1 Muligheder (O)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Stort voksende potentiale, især på det mobile marked.</li> <li>• Potentielt emne for international strategisk partner.</li> <li>• Wannakey-konceptet kan revolutionere visionerne for salg og markedsføring på Internettet. Mange kan få en god ide til et digitalt produkt eller indhold, men de færreste opnår en økonomisk succes herved – det forhold ændrer Wannakey-konceptet radikalt.</li> </ul>	<p><b>2 Styrker (S)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Patent anmeldt.</li> <li>• Behov i markedet.</li> <li>• Version 2.0 i drift.</li> <li>• Grundtanke om at ide og teknik er væsentlige elementer for ethvert produkt, men at disse elementer kun udgør 20 %, mens et produkts kommercielle succes for 80 % vedkommende bygger på salg og markedsføring.</li> </ul>
<p><b>3 Trusler (T)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Store selskabers etablering inden for Selskabets segment.</li> <li>• Driftsikkerhed hos underleverandør.</li> <li>• Kriminel adfærd, hacking, tyveri m.v.</li> <li>• De nationale og internationale love og regler for salg, markedsføring, betaling m.v. af digitale ydelser og produkter tager ikke umiddelbart højde for et system som Wannakey-konceptet.</li> </ul>	<p><b>4 Svagheder (W)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ukendt i markedet, intet "brand".</li> <li>• Henvender sig primært til nyere teknologier (efter 2004).</li> <li>• Perspektiverne i Wannakey-konceptet er vanskelig at forklare selv til fagfolk.</li> </ul>

### 8.11 Konkurrencesituation

En stigende forståelse af Internettets fordele – herunder omkostningseffektivitet og troværdighed – har resulteret i en fortsat udbredelse af dette medie. Ligeledes har den mobile teknologi bredt sig, og er blevet mere avanceret. Dette bevirker sammenlagt, at Selskabets potentielle marked er i vækst og forventes at vokse adskillige år fremover.

Den overordnede levedygtighed af Internettet som et reklamemedie er stærkt i dag, og i 2008 forventer Selskabet, at den samlede prognose for internet-markedsføring vil nå €4 milliarder - og dermed udgøre omtrent 4,5 % af det totale annoncebudget i takt med, at virksomhederne indser værdien af, at have Internettet stærkt repræsenteret i deres markedsføringsmix. Den vigtigste dynamo er søgeordsannoncering og optimering i Google og andre søgemaskiner.

Wannakey™ tilbyder efter ledelsens vurdering markedet en lav indgangsbarriere for både store og små interessenter fordi der ikke er krav om minimumsindtægter, og fordi der hele tiden skabes nye muligheder via innovative løsninger og teknologiske udviklinger.

Den største strategiske trussel mod Selskabet er, at en stor, internationalt kendt softwarevirksomhed tager ideen op, før Wannakey™ er blevet udbredt. Dette sammenholdt med, at den største barriere er udbredelsen af kendskabet til Wannakey™, er årsagen til at der fokuseres så kraftigt på en strategisk partner – som dermed sagtens kunne blive den softwarevirksomhed, som vil tage ideen op. Den primære beskyttelse mod konkurrence generelt er patent samt prisdannelse.

## 8.12 Konkurrenter

Som koncept for digital salg og markedsføring vurderer ledelsen p.t., at Wannakey™ har en unik placering. Imidlertid har Selskabet nogle seriøse konkurrenter på del-elementerne (eksempelvis Google, Microsoft m.fl.), hvorfor det er afgørende at få udbredt kendskabet til Selskabets koncept om et integreret salgs- og markedsføringssystem med licensnøgle og licensstyring.

På overordnet niveau kan open-source og den "græsrodsholdning" der ligger til grund herfor, også betragtes som en seriøs konkurrent til konceptet. Fænomenet vurderes af ledelsen at være delvist forbrugerpolitisk motiveret og mere udbredt i den industrialiserede del af verden end i den 3. verden, og kan på sin vis både betragtes som en mulig konkurrent til markedet og som en mulig støtte, alt efter hvilket perspektiv man vælger at antage.

## 8.13 Forretningspartnere

Selskabet samarbejder i det daglige med:

- ✚ Scannet A/S, der har specialiseret sig i hosting og domæneregistrering.
- ✚ PayPal, der er et betalingssystem.
- ✚ DANFORT A/S, der leverer konsulenttydelser.
- ✚ LIP Bygningsartikler A/S, der står for bogholderi m.v..

## 8.14 Netværk

Selskabet er ikke p.t. medlem af noget netværk.

## 8.15 Oplysninger i pkt. 8 der er påvirket af ekstraordinære forhold

De under pkt. 8 angivne oplysninger er ikke blevet påvirket af ekstraordinære forhold.

## 8.16 Afhængighed af patenter mv.

Selskabet er ikke afhængig af tredjemandspatenter, licenser, industri-, handels- eller finanskontrakter.

Wannakey A/S har indgivet ansøgning om patent på Wannakey™-systemet i ønsket om at sikre et forspring på verdensmarkedet. Patentet er på prospektdatoen ikke endeligt godkendt, hvorfor der er risiko for, at det patentanmeldte krænker eksisterende patentrettigheder. Der kan desuden ikke gives sikkerhed for, at det anmeldte patent ikke vil kunne omgås af systemer med en anderledes, men alligevel brugbar funktionalitet.

Selskabets virksomhed er ikke afhængig af, at der opnås patent på Wannakey™-systemet. Et patent vil dog i et vist omfang kunne bruges af Selskabet til at forhindre potentielle konkurrenter i at udbyde konkurrerende produkter og dermed til at konsolidere Selskabets markedsposition.

## 8.17 Grundlaget for eventuelle udtalelser

Selskabet har ikke afgivet udtalelser om sin konkurrencestilling.

## 9 ORGANISATIONSSTRUKTUR

### 9.1 Koncernbeskrivelse og datterselskaber

Wannakey A/S ejes p.t. 100 % af DANFORT Sverige AB, der p.t. igen ejes 100 % af DANFORT A/S.

## 9.2 Datterselskaber

Selskabet ejer ingen datterselskaber.

Selskabet ejer ikke aktier i andre virksomheder, der kan have en betydelig indflydelse på vurderingen af aktiverne og passiver, den finansielle stilling eller resultaterne.

## 10 EJENDOMME, ANLÆG OG Udstyr

### 10.1 Ejendomme, anlægsaktiver mv.

Selskabet ejer ingen ejendomme eller væsentlige fysiske anlægsaktiver. Selskabet planlægger ikke køb heraf, medmindre den fortsatte vækst af Selskabet måtte kræve dette.

Selskabet deler p.t. lejemål med DANFORT A/S. DANFORT A/S er lejer af lejemålet, der stilles til rådighed for Selskabets medarbejdere i det omfang, der er behov herfor. Selskabet betaler en andel af driftsomkostningerne baseret på antallet af medarbejdere i Selskabet til enhver tid.

DANFORT A/S's lejemål er uopsigeligt fra udlejers side indtil 2016. Udlejer er BT Ejendomme ApS, som ud over udlejningen ikke har nogen relationer til Wannakey A/S eller DANFORT A/S eller disse selskabers personkreds.

Selskabet besidder ikke væsentlige materielle anlægsaktiver pr. 1. januar 2007. Samtlige af Selskabets anlægsaktiver forefindes og benyttes på forretningsadressen, dog er dele af servermateriellet opbevaret hos Selskabets hosting partner.

### 10.2 Miljøspørgsmål

Der vurderes ikke at være miljøspørgsmål, der kan påvirke Selskabets anvendelse af de faste anlægsaktiver.

## 11 GENNEMGANG AF FINANSIELLE FORHOLD

### **11.1 Finansiell tilstand**

Til belysning af Selskabets finansielle situation vises nedenfor udvalgte regnskabsposter vedrørende regnskabsåret 2005/06 (14. juli 2005 til 31. december 2006).

Nedenstående nøgletal er beregnet i overensstemmelse med den danske finansanalytikerforenings vejledning.

### **11.2 Hovedtal fra årsrapporter:**

## 11.2.1 RESULTATOPGØRELSE

	<u>Note</u>	<u>2005/2006</u>
<b>Nettoomsætning</b>		<b>0</b>
Vareforbrug		0
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>0</b>
Eksterne omkostninger		-389.254
Afskrivninger	3	-100.000
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-489.254</b>
Finansielle omkostninger		-14.976
<b>Resultat før skat</b>		<b>-504.230</b>
Skat af periodens resultat	2	82.384
<b>Periodens resultat</b>		<b>-421.846</b>

## 11.2.2 BALANCE

**Balance 31. december****Aktiver**

	<u>Note</u>	<u>2006</u>
Produktet Wannakey		5.900.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>3</b>	<b><u>5.900.000</u></b>
Andre tilgodehavender		1.526.051
Udskudt skatteaktiv		82.384
Periodeafgrænsningsposter		8.200
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>1.616.635</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>1.616.635</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>7.516.635</u></b>

**Balance 31. december**

**Passiver**

	<u>Note</u>	<u>2006</u>
Anpartskapital		130.000
Overført resultat		-416.846
<b>Egenkapital</b>	<b>4</b>	<b><u>-286.846</u></b>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>5</b>	<b><u>5.000.000</u></b>
Bankgæld		1.515.055
Gæld til tilknyttede selskaber		1.243.426
Skyldige omkostninger		45.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>2.803.481</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>7.803.481</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>7.516.635</u></b>



**11.2.3 NØGLETAL**

Bruttoavance	N/A
Overskudsgrad	N/A
Afkastningsgrad	- 6,5 %
Soliditetsgrad	- 3,8 %
Forrentning af egenkapital	- 269,0%
Antal anparter	130
Resultat pr. anpart	- 3,25
Egenkapital pr. anpart	- 2,21

Wannakey ApS havde ingen omsætning i regnskabsåret 2005/06, hvorfor nøgletallene bruttoavance og overskudsgrad pr. definition ikke kan beregnes.

Oplysninger pr. anpart vedrørte anparter á nominelt DKK 1.000. Selskabets anparter blev i 2007 omdannet til aktier, hvorved stykstørrelsen samtidig blev ændret til nominelt DKK 0,40. Omregnet til resultat og egenkapital pr. aktie á nominelt DKK 0,40 udgør resultatet DKK - 0,0013 pr. aktie á nominelt DKK 0,4, og egenkapitalen DKK -0,00088 pr. aktie á nominelt DKK 0,40.

**11.2.4 OMDANNELSE TIL AKTIESELSKAB**

På generalforsamlingen den 19. januar 2007 blev Selskabets egenkapital forøget med DKK 1,5 mio. ved kontant tilførsel. Nedenstående åbningsbalance for aktieselskabet er medtaget for at give et fyldestgørende overblik over Selskabets status i forbindelse med omdannelsen til aktieselskab pr. 19. januar 2007.

*Omdannelsesbalance pr. 19. januar 2007*

**Aktiver**

Produktet Wannakey	5.900.000
Immaterielle anlægsaktiver	<u>5.900.000</u>
Andre tilgodehavender	15.751
Udskudt skatteaktiv	82.384
Periodeafgrænsningsposter	8.200
Tilgodehavender	<u>106.335</u>

# Wannakey A/S

Likvide beholdninger	<u>1.493.070</u>
Omsætningsaktiver	<u>1.599.405</u>
Aktiver i alt	<u>7.499.405</u>

Omdannelsesbalance pr. 19. januar 2007

## Passiver

	Note	
Selskabskapital		1.210.000
Overkurshenlæggelse		290.000
Overført resultat		-289.021
Egenkapital	1	<u>1.210.979</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>5.000.000</u>
Gæld tilknyttede selskaber		1.243.426
Skyldige omkostninger		45.000
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.288.426</u>
Gældsforpligtelser		<u>6.288.426</u>
Passiver i alt		<u>7.499.405</u>

## Noter til omdannelsesbalancen

### 1 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overkurs- henlæggelse	Overført resultat	I alt
Saldi l. januar 2007	130.000		-416.846	-286.846
Kapitalnedsættelse til dækning af underskud	-130.000		130.000	0
Kontant kapitalforhøjelse	1.210.000	290.000		1.500.000
Resultat for perioden fra fra l. januar 2007 til 19. januar 2007			-2.175	-2.175

Saldi 19. januar 2007      1.210.000      290.000      -289.021      1.210.979

## 11.3 Udvikling i Aktiekapital

Wannakey A/S' nominelle aktiekapital udgør forud for udbuddet i henhold til nærværende prospekt DKK 1.210.000 fordelt på 3.025.000 stk. aktier à nominelt DKK 0,40.

Nedenfor fremgår udviklingen i Selskabets kapital fra stiftelsen som anpartsselskab pr. 14. juli 2005 via omdannelse til aktieselskab pr. 19. januar 2007 med tilhørende kapitalforhøjelse:

- ✚ Anpartskapital pr. 14. juli 2005: 130.000 kr.
- ✚ Aktiekapital pr. 19. januar 2007: 1.210.000 kr.

## 11.4 Bruttofortjeneste og omsætning:

Selskabet har ikke endnu realiseret nogen omsætning, og Selskabet har derfor heller ikke nogen historisk bruttofortjeneste.

Det er Selskabets opfattelse, at udviklingen i Selskabets resultater ikke har været påvirket af usædvanlige og sjældne begivenheder.

Selskabet er ikke underlagt statslige, økonomiske, skattemæssige, monetære eller politiske initiativer, der har eller kan få væsentlig direkte eller indirekte indflydelse på udsteders virksomhed.

## 11.4.1 Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelse fra Wannakey A/S for perioden 14. juli 2005 - 31. december 2006

	DKK 1.000
Indskud ved stiftelse af Wannakey	135
Resultat før skat	-504
Afskrivning på materielle anlægsaktiver	100
Ændring i driftskapital	-246
Likviditetspåvirkning fra drift	-650
Køb af materielle anlægsaktiver	-6.000
Optagelse af langfristet lån	5.000
<b>Kassekredit ultimo</b>	<b>-1.515</b>

Selskabet har i perioden ikke haft nogen omsætning og dermed ingen indtægter. Størstedelen af Selskabets omkostninger har været forbundet med køb af Wannakey-produktet fra DANFORT A/S, som for størstedelen er finansieret ved et langfristet lån.

## 11.5 Personaleomkostninger og udvikling i medarbejder antal:

Selskabet overtog pr. årsskiftet 2006/07 i alt 5 medarbejdere fra DANFORT A/S og havde herefter pr. 1. januar 2007 6 medarbejdere ansat i Wannakey A/S. Desuden anvendte Selskabet pr. årsskiftet i alt 12 medarbejdere i DANFORT A/S som konsulenter i henhold til samhandelsaftalen med DANFORT A/S, bilag C til prospektet.

Personaleomkostningerne forventes at være jævnt stigende gennem både 2007 og de følgende år på grund af en konstant medarbejderudvidelse. Der forventes omkring:

- ✚ 20 medarbejdere i Selskabet ved udgangen af 2007
- ✚ 30 medarbejdere i Selskabet ved udgangen af 2008
- ✚ 45 medarbejdere i Selskabet ved udgangen af 2009

## 11.6 Af- og nedskrivninger:

Der har ikke været væsentlige af- og nedskrivninger i Selskabets historie, hvilket hænger sammen med, at Selskabet kun har drevet virksomhed i ét regnskabsår, og at Selskabet først

ultimo december 2006 (dvs. umiddelbart forud for udløb af Selskabets første regnskabsår) har betalt DANFORT A/S for konsulentassistance i forbindelse med Selskabets væsentligste bogførte aktiv (produktet Wannakey). Omkostningerne herved afskrives de følgende 5 år med DKK 1.200.000 årligt, svarende til DKK 100.000 pr. måned.

## 11.7 Resultat af primær drift / årets netto resultat

Selskabet realiserede i 2005/06 (fra 14. juli 2005 til 31. december 2006) et primært resultat på T.DKK -489 og et nettoresultat på T.DKK -422. Der henvises i øvrigt til punkt 11.2.

## 11.8 Driftsresultater

### 11.8.1 Oplysninger om væsentligste usædvanlige faktorer

Der har ikke været væsentlige faktorer, herunder usædvanlige eller sjældne begivenheder eller nye udviklinger, der har haft væsentlig indflydelse på udsteders driftsindtægter.

### 11.8.2 Oplysninger om offentlige initiativer

Selskabet er efter ledelsens bedste overbevisning ikke underlagt offentlige, økonomiske, skattemæssige, monetære eller politiske initiativer, der har eller kan få væsentlig direkte eller indirekte indflydelse på udsteders virksomhed.

## 12 KAPITALRESSOURCER

### 12.1 Udsteders kapitalressourcer

Forud for emissionen har Selskabet kapitalressourcer i form af en kassekredit på op til DKK 1,5 mio. Denne kassekredit forventes indfriet i forbindelse med emissionen.

Selskabet har efter emissionen, hvorved Selskabet tilføres brutto mellem DKK 15,0 mio. og DKK 30,0 mio., et tilstrækkeligt kapitalberedskab til gennemførelse af den beskrevne forretningsplan. Ledelsen vil løbende vurdere kapitalressourcerne og sikre et kapitalberedskab til virksomhedens udvikling.

Den nuværende kapitalstruktur vil løbende blive analyseret m.h.t. sammensætning af en hensigtsmæssig kapitalstruktur.

Størrelsen af udbuddet af aktier i forbindelse med emissionen er fastsat under hensyn til Selskabets forventede finansieringsbehov i henhold til Selskabets likviditetsbudgetter. Ved tegning af minimumstegningen vil Selskabet i henhold til sine likviditetsbudgetter have tilstrækkelige midler til at finansiere Selskabets drift, indtil Selskabet forventes at få overskud på driften. Dette er under forudsætning af, at Selskabets drift forløber som forventet. Hvis Selskabet er udsat for en større eller mindre succes end forventet, vil Selskabet kunne få behov for yderligere midler til finansiering af sin drift. Hvis Selskabets succes er større end forventet, vil Selskabet i en kort overgangsperiode have større indkøringsomkostninger end budgetteret. Hvis Selskabets succes er mindre end forventet, vil Selskabet have behov for finansiering af sin drift i en længere periode end budgetteret.

Et eventuelt behov for yderligere midler til finansiering forventes dækket, enten ved nærværende emission (forudsat Selskabet modtager et større provenu ved emissionen end minimumstegningen på DKK 15,0 mio.), eller ved, at Selskabet optager kortfristede lån i det omfang, der måtte opstå behov herfor.

Selskabet forventer, at Selskabet med et provenu ved emissionen på minimumstegningen vil kunne drives i 12 måneder fra prospektdatoen uden yderligere finansiering, også selv om Selskabet ikke realiserer nogen omsætning. Med et provenu på maksimumstegningen forventes Selskabet at kunne drives i 24 måneder fra prospektdatoen uden yderligere finansiering, også selv om Selskabet ikke realiserer nogen omsætning.

## **12.2 Udsteders pengestrømme**

Selskabets positive pengestrømme vil stamme hovedsageligt fra indtægter fra salg af Selskabets produkter samt kapitalindskud fra eksisterende aktionærer. I fremtiden forventes der tillige positive pengestrømme fra salg af nye og eksisterende produkter.

## **12.3 Udsteders lånebehov/finansieringsstruktur**

Wannakey A/S gennemfører en forhøjelse af aktiekapitalen med det formål at finansiere markedsføringen af Wannakey™ globalt.

Det er endvidere ledelsens vurdering, at optagelse til handel på First North kan medvirke til hurtigere at give Selskabet den troværdighed og bonitet, der kan være påkrævet for opnå et eventuelt samarbejde med en strategisk partner om at markedsføre Wannakey™-systemet.

Selskabets midler til finansiering af markedsføringen og driften af Wannakey A/S vil forventeligt udgøres af:

Bruttoprovenuet fra udbuddet, der vil udgøre:	DKK 15-30 mio.
Den akkumulerede omsætning fra Wannakey licensbetalinger indtil udgangen af 2008:	DKK 61 mio.

Ovennævnte DKK 76-91 mio. forventes at finde anvendelse i henhold til prognosen for budgetårene 2007-2008.

Selskabet har ikke noget akut lånebehov.

Den forventede vækst og de planlagte investeringer forventes finansieret ved såvel gennemført aktieemission i forbindelse med optagelse til handel på First North samt Selskabets løbende indtjening.

Selskabets ledelse vil løbende vurdere behovet for enten ekstern finansiering af investeringsaktiviteterne eller eventuel finansiering af fremtidige yderligere vækstbehov gennem nye aktieemissioner rettet mod enten eksisterende eller potentielle investorer.

## 12.4 Eventuelle begrænsninger i brugen af kapitalressourcerne

Der foreligger ikke nogen begrænsninger i brugen af kapitalressourcerne, der har eller kan få væsentlig direkte eller indirekte indflydelse på Selskabets virksomhed.

## 13 UDVIKLING, PATENTER OG LICENSER

### 13.1 Forsknings- og udviklingspolitikker

I regnskabsåret 2005/06 (fra 14. juli 2005 til 31. december 2006) har Selskabet anvendt DKK 6 mio. til udvikling af produktet Wannakey.

Selskabet har til formål at udvikle software, hvor innovation udgør et væsentligt aktiv. Dette tilvejebringes gennem en bevidst progressiv forsknings- og udviklingspolitik, der indeholder en massiv satsning på produktudvikling og relateret forskning. Selskabet har flere gange taget initiativ til samarbejde med offentlige forsknings- og uddannelsesinstitutioner med henblik på sammen at påbegynde relevante udviklingsopgaver, ligesom Selskabet løbende aktivt besøger uddannelsesinstitutioner for at indlede dialog hermed og for at fremme rekrutteringsmulighederne af fremtidige medarbejdere.

## 13.2 Trends

Selskabet arbejder inden for IT området, hvor der globalt set har været en kraftig vækstaktivitet de seneste årtier. Trenden er, at stadig flere IT-systemer har relationer til Internettet, hvorved Selskabets produkter generelt sagt vil befinde sig inden for et vækstområde. Samtidig sker der en meget hurtig global udbredelse af teknologierne også uden for de traditionelt højtudviklede lande der bevirker, at eksempelvis avancerede mobiltelefoner bogstavelig talt om få år kan findes i hver en afkrog af verden. Således møder mange mennesker fra ulande deres første computer i form af en mobiltelefon. Disse forhold hvor eksempelvis analfabetisme skal spille sammen med high-tech vil stille helt anderledes krav til de bagvedliggende grundlæggende teknologier indenfor IT, hvilket Selskabet fokuserer kraftigt på.

## 13.3 Regnskabsmæssig behandling

Selskabet opgør, aktiverer og afskriver løbende omkostninger til udvikling af den nødvendige teknologi, hardware og software-komponenter til produktion af koncepter og udvikling af kunde orienterede projekter.

Selskabet har i forbindelse med overtagelse af version 2.0 af Wannakey opgjort udviklingsarbejdet udført af DANFORT A/S til DKK 6.000.000. Dette er afregnet i slutningen af 2006 og afskrives de følgende 5 år med DKK 1.200.000 årligt.

## 14 RESULTATFORVENTNINGER ELLER PROGNOSE

### 14.1 Generelt

En væsentlig del af provenuet ved emissionen skal anvendes til markedsføringsomkostninger.

Salgspersonalet der er og bliver ansat direkte i Wannakey A/S vil i de første faser af markedsføringen af Wannakey™ indledningsvis primært fungere som koordinatore i forhold til et eksternt medie- og marketingsbureau.

I forhold til udviklergruppen forventes markedsføringen primært at være i form af bannerannoncering på udvalgte udvikler-sites, event-marketing samt reklamer og markedsføring online. Udviklergruppen forventes at være relativt svær at mobilisere indledningsvis på trods



af de indlysende fordele ved Wannakey™ for denne gruppe, idet konceptet er nyt, og det kræver en vis mængde tillid fra udviklerens side at inkorporere "fremmed" software i sin applikation og samtidig overlade salg og markedsføring til andre samt at stole fuldt og fast på, at man også vil modtage den lovede betaling for sin software fra dette fremmede firma Wannakey A/S.

Dermed er skabelsen af tillid over for udviklergruppen et absolut nøgleord for succes, og dette må forventes at tage tid og koste mange markedsføringsressourcer.

Omvendt vil Wannakey A/S også opleve en langt nemmere udbredelse, når denne tillid først er blevet udvist af udvikleren og efterfølgende honoreret i form af en indtægt til udvikleren.

Det forventes at mange udviklere, når først initialpenetreringen har fundet succesfuldt sted, vil fortælle om Wannakey™ i deres umiddelbare faglige omgangskreds, hvorefter markedsføringen fremover vil blive lettere og ændre karakter markant.

Distributørledet skal indledningsvis mobiliseres på mere traditionel facon, primært ved opsøgende salgsarbejde af medarbejderne i Wannakey A/S. Der er derfor medtaget en del rejseomkostninger i prognoserne.

I 2007 arbejdes der samtidig med Internetkampagner primært på at etablere kontakt med internationale Top-1000 virksomheder af hensyn til volumen. Dette begreb dækker over de 1000 mest besøgte kommercielle hjemmesider globalt set.

Ideen hermed er, at hvis bare én enkelt distributørhjemmeside med et meget stort antal dagligt besøgende tager Wannakey™ til sig, vil udviklerne få eksponeret og markedsført deres produkt til langt flere, end de ellers ville kunne nå med traditionel annoncering.

Næsten uanset hvilken art virksomhed (eller privatperson) der står bag hjemmesiderne, vil ejeren være interesseret i en relativ let og ubesværet indtægtskilde, hvor den primære modydelse simpelthen består i hjemmesidens "markedspladsværdi" - alene i form af mange besøgende, og dermed mange potentielle kunder.

Alligevel er der meget arbejde og mange udfordringer forbundet hermed, og udover at målgruppen skal udpeges ret nøje, skal der etableres målrettede kampagner for at synliggøre potentialet for distributørledet og opnå kontakt hertil.

Sideløbende hermed forventes der bred markedsføring via Internettet over for mindre besøgte hjemmesider. Denne aktivitet forventes indledningsvis geografisk afgrænset (sprogområde eller lignende) for at indhente et erfaringsgrundlag, og vil naturligvis

forudsætte en helt anden markedsføringsplan og andre markedsføringsinitiativer end ovenfor nævnt.

En del af de øvrige driftsomkostninger vil gå til at købe konsulentydelse ved Selskabets moderselskabs ejer, DANFORT A/S, på et normalt faktureringsgrundlag i form af standard konsulenttimebetaling.

Ligeledes vil der være driftsomkostninger til almindelig kontoradministration, hvor ydelsen indledningsvis betales via DANFORT A/S. Dette omfatter bl.a. mindre nyanskaffelser, IT-udstyr, kontorartikler, lokaler, telefon, porto, forsikring, normale advokatomkostninger, kurser og konsulentassistance, personalefortæring og personalearrangementer samt reparation og vedligeholdelse.

Alle ydelser udover ovennævnte skal afholdes særskilt af Wannakey A/S.

Når denne model er valgt indledningsvis skyldes det, at Wannakey A/S udspringer fra DANFORT A/S, og i en periode fremover med fordel kan udnytte den administrative synergi herfra. Det skal dog stå klart, at denne periode primært forventes at omfatte 2007, hvorefter Wannakey A/S selv har etableret de fornødne lokaler og den administrative logistik. Prognoserne for dette område efter 2007 er således at betragte som rammebudgetter.

Selskabets resultatprognose for 2007-2009 er indeholdt i bilag F. Som det fremgår af prognosen, binder salgs- og markedsføringsomkostningerne i budgetårene hovedparten af arbejdskapitalen. Årsagen er, at der påregnes at skulle bruges meget væsentlige ressourcer på en global udbredelse af Wannakey™.

**Det er således meget væsentligt som investor at være opmærksom på, at Wannakey™ kan være et koncept med et meget stort globalt potentiale, men at der omvendt også skal bruges væsentlige ressourcer og kapitalmidler for at realisere dette potentiale.**

Ligeledes er det væsentligt at være bevidst om, at konceptet rummer store risici idet det er helt afgørende for succes, at ikke alene teknikken bag Wannakey™ er velfungerende, men også at interessenterne i form af udviklere og distributører kan mobiliseres i tilstrækkeligt omfang.

Herudover vil en meget stor del af arbejdskapitalen blive anvendt til fremtidige lønninger, enten direkte lønninger til ansatte i Wannakey A/S eller til køb af konsulentydelse fra DANFORT A/S.

De direkte lønninger er primært til medarbejdere inden for salg og marketing samt til programmører med fokus på videreudvikling af eksisterende løsninger samt driftsopgaver.

Der forventes således hverken på kort eller lidt længere sigt at være behov for væsentlige kapitalbindinger til fysiske anlæg, udstyr, varer, lokaler eller tilsvarende.

## Forudsætninger for budgetteret omsætning

	år 2007	år 2008	år 2009	år 2010	år 2011
<b>Wannakey</b>					
Markedsandel i % (gennemsnit pr. år)	0,5	2,5	6	9	12
Max. potentiale pc global, i millioner	300	300	300	300	300
Max. potentiale mobil global, i millioner	0	50	150	300	500
Max. potentiale i alt global, i millioner	300	350	450	600	800
Andel af handelspris pr. stk. i kr. Dvs. minimum 1\$ eller 5% af handelsprisen.	6	6	6	6	6

I ovenstående forudsættes markedet at bestå af downloadet software. "Markedsandel i %" angiver, hvor mange % af markedet, som forventes at blive downloadet med brug af Wannakey. Max. potentialet er angivet ud fra antallet af stykker software, som globalt set downloades pr. år. Wannakeys omsætning er budgetteret til 5 % af handelsprisen for den pågældende software, dog minimum USD 1. Da Selskabet forventer, at en stor del af Selskabets omsætning vil komme fra kunder, der kun afregner minimumsbeløbet på USD 1, har Selskabet af forsigtighedsårsager valgt alene at budgettere med en indtægt på DKK 6 pr. solgt stykke software.

Under ovenstående forudsætninger budgetteres med en omsætning på DKK 9 mio. i 2007, DKK 52,5 mio. i 2008, DKK 162 mio. i 2009, DKK 324 mio. i 2010 og DKK 576 mio. i 2011.

Som det fremgår af ovenstående forventes der en markedsandel i 2007 på 0,5 % af det totale softwaremarked for Wannakey™-segmentet stigende til 12 % i 2011. Større andele anses for urealistiske på grund af markedsbarrierer samt konkurrence når konceptet er blevet en succes.

Antallet af potentielle pc'er er vurderet lavt i forhold til antallet af reelt eksisterende pc'er globalt. Årsagen er, at pc'erne skal være af en vis teknologisk kvalitet for at køre de applikationer, som Wannakey™ forventes at målrette sig imod.

Der forventes i budgetmæssig sammenhæng med andre ord ikke, at udviklerne vil anvende Wannakey™ til ældre teknologiske applikationer, men at udviklerne vil anvende Wannakey™ til nye og fremtidige applikationer.

Dette afspejler sig i tallene for forudsætningerne for de mobile enheder, hvor der først fra omkring 2006 er begyndt at eksistere tilstrækkeligt avancerede teknologiske platforme til mobilt brug, til at Wannakey™ teknologisk set vil kunne finde anvendelse.

Omvendt forventes dette marked i modsætning til pc-markedet at vokse meget kraftigt, idet mobiltelefoner, smartphones og lignende dels oplever en eksplosiv global udbredelse, dels bliver mere og mere avancerede.

Handelsprisen er fastsat ud fra prisstrategien for Wannakey™, hvor mindsteprovenuet for en licensnøgle altid er 5 % eller minimum 1 \$ (generelt omregnet til 6 danske kr.).

Der er i Selskabets prognoser generelt kalkuleret med følgende rentesatser:

- Lån 4,5 %
- Forrentning af indestående 2,5 %

Resultatprognosen for Selskabet efter skat er opgjort således i T.DKK.:

2007	2008	2009
(9.514)	1.016	76.377

Likviditetsprognosen for Selskabet viser et minimum på T.DKK. 2.720 i oktober 2007 ved emissionens minimumsnettoprovenu, alternativt T.DKK. 17.720 på samme tidspunkt ved emissionens maksimumsnettoprovenu. Likviditetsprognosen forudsætter en række forhold. I afsnit 12.1 er udsteders kapitalressourcer nærmere beskrevet, herunder Selskabets alternative kapitalressourcer for det tilfælde, at Selskabets likviditetsprognose ikke holder.

## 14.2 Udsteders erklæring til forventninger eller prognoser

Selskabet har valgt ikke at gengive detaljerede informationer fra Selskabets driftsbudgetter i nærværende prospekt.

I afsnit 14.1 er det beskrevet, hvorledes væksten på det marked Selskabet opererer på forventes at udvikle sig. Ledelsen forventer, at Selskabet vil kunne fastholde sin position som den eneste aktør eller – såfremt konkurrenter etablerer sig inden for Selskabets segment – som en væsentlig markedsoperatør og derved få en betydelig andel af den fremtidige vækst.

Ledelsens forventninger for fremtidige perioder bygger på egne forudsætninger for Selskabets udvikling på baggrund af de i virksomhedsbeskrivelsen angivne produkter og markeder. Selskabet har ikke indflydelse på den generelle markedsudvikling.

Det er ledelsens opfattelse, at de væsentlige forudsætninger for de fremførte forventninger er beskrevet i virksomhedsbeskrivelsen.

### **14.3 Rapport fra uafhængige revisorer**

Der er i tilknytning til nærværende prospekt udarbejdet en erklæring vedrørende ledelsens forventninger til fremtidige perioder af en uafhængig revisor (se bilag F).

### **14.4 Sammenlignelige forventninger eller prognoser med historiske oplysninger**

Selskabets resultatforventninger kan sammenlignes med de historiske regnskabsoplysninger ved at sammenholde bilag E med bilag F.

Ledelsen har ikke i prospektet udarbejdet en sammenlignende analyse af realiserede historiske resultater og forventede fremtidige resultater. Baggrunden for dette valg er primært, at Selskabet i sin korte levetid har fokuseret på udvikling af produktet Wannakey. Selskabet har således blandt andet endnu ikke haft nogen omsætning eller nogen markedsføringsomkostninger.

## **15 BESTYRELSE, DIREKTION, LEDERE OG ORGANISATION**

### **15.1 Organisationsstruktur**

Wannakey A/S har etableret en organisation under hensyntagen til, at Selskabets udvikling og administration skal foregå forsvarligt og til fulde leve op til alle krav fra ejere, myndigheder og OMX - First North.

Wannakey A/S beskæftiger på prospektdatoen 8 medarbejdere organiseret i to afdelinger, henholdsvis Salg & markedsføring samt Udvikling. Herudover trækker Selskabet på en række medarbejdere, der er ansat i DANFORT A/S. På prospektdatoen trækker Selskabet på 12 medarbejdere ansat i DANFORT A/S.

Selskabet forventer at ansætte yderligere op til 12 medarbejdere i løbet af 2007 svarende til den hidtidige ansættelsestakt i DANFORT A/S i løbet af 2005 og 2006 til opgaven. En tilsvarende medarbejderudvikling er lagt til grund for prognoserne i årene 2008-2009.

Selskabet vil under udbygningsperioden i 2007 fortsat i vid udstrækning trække på specialitydelser fra DANFORT A/S. Dette er hensigtsmæssigt for Wannakey A/S for så vidt der ikke bindes ressourcer til specialiserede udviklingsopgaver, der kun periodevis vil være behov for fremover.

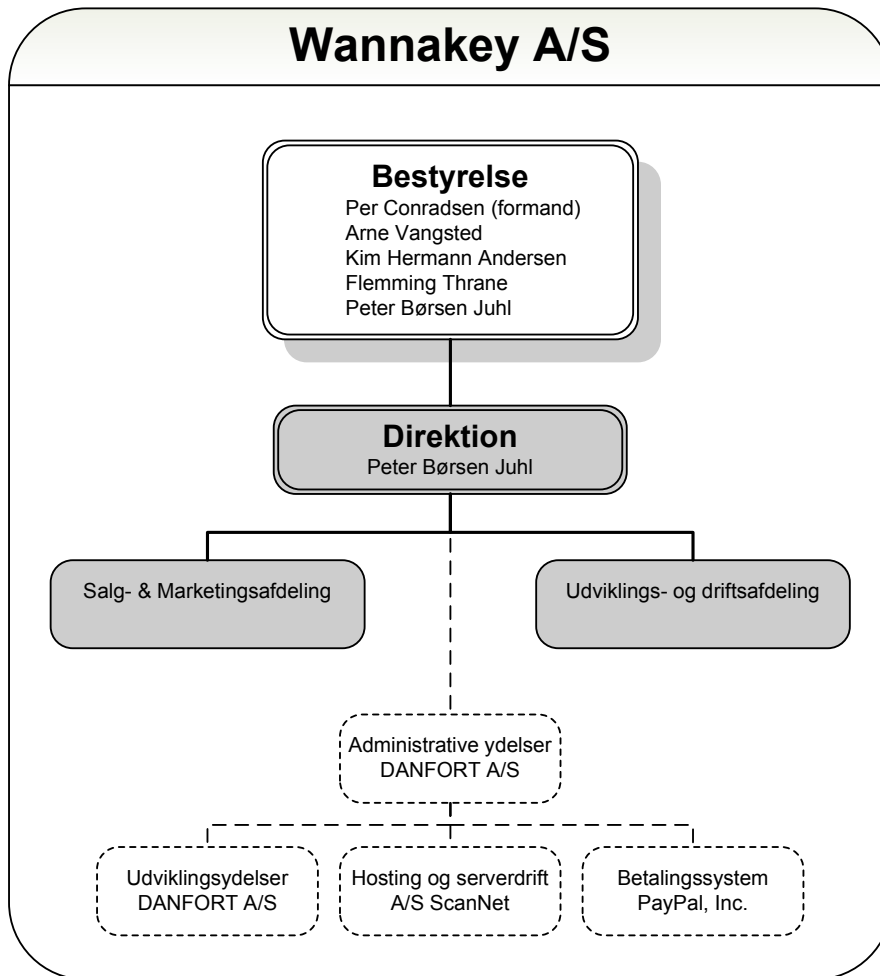
Wannakey A/S' egen organisation vil teknisk set blive udbygget med henblik på at lægge vægten på den løbende versionsudvikling af softwaren samt driften heraf.

Angående salg og markedsføring vil en del af de fremtidige medarbejdere skulle bruges i forbindelse med opsøgende salg over for distributørledet.

Alle administrationsopgaver og administrationsydelser i Wannakey A/S forventes i 2007 - og så længe herefter som det er hensigtsmæssigt - løst af DANFORT A/S qua et administrationshonorar.

Selskabets daglige ledelse varetages af administrerende direktør Peter Børsen Juhl.

Selskabets organisation er angivet i det følgende diagram:



Organisationen af DANFORT A/S og DANFORT Sverige AB er angivet i de følgende diagrammer:

## DANFORT A/S

### Bestyrelse

Per Conradsen (formand)  
Arne Vangsted  
Brian Vangsted  
Kim Hermann Andersen  
Flemming Thrane  
Peter Børsen Juhl

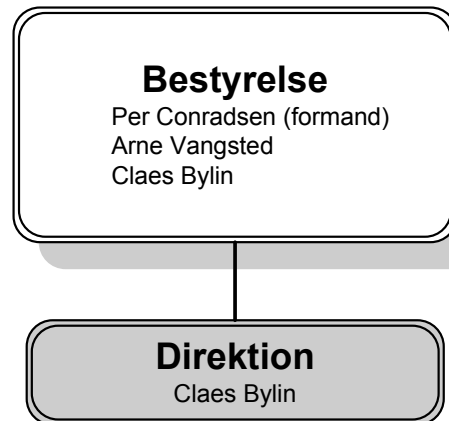
### Direktion

Kim Andersen & Flemming Thrane

Salg- & Marketingsafdeling

Udviklings- og driftsafdeling



**DANFORT Sverige AB****15.1.1 Bestyrelse**

Bestyrelsen i Selskabet består p.t. af 5 medlemmer. De væsentligste persondata omkring bestyrelsens medlemmer fremgår af nedenstående liste, der omfatter samtlige selskaber og partnerskaber, hvori personerne har været medlem af bestyrelse, direktion eller tilsynsorgan eller har været partner inden for de seneste 5 år.

I øvrigt henvises til selskabsstrukturen, der fremgår af bilag D.

## Per Conradsen, bestyrelsesformand

- Fødselsdato: 9. marts 1947
- Adresse: Strandvejen 187, 5500 Middelfart
- Uddannelse og arbejdsområder:
  - 1963-1970 Autobranchen
  - 1970 HH
  - 1970-1977 Skattevæsnet
  - 1977-1983 Storgaards Revisionskontor, revisor
  - 1983-1990 Selvstændig statsautoriseret revisor
  - 1990-2000 Partner, Coopers & Lybrand
  - 2000-2005 Partner, PricewaterhouseCoopers
  - 2005 Medio 2005 deponeret beskikkelse som statsautoriseret revisor, direktør i eget investerings- og ejendomsselskab
- Nuværende tillidshverv
  - Ejer af CP SYD Aps og datterselskab CP SYD II ApS
  - Bestyrelsesformand, Wannakey A/S
  - Bestyrelsesformand, DANFORT A/S
  - Bestyrelsesformand, DANFORT Sverige AB
  - Bestyrelsesformand, A/S af 18. februar 1993
  - Bestyrelsesformand, Thermo Transit Danmark A/S
  - Bestyrelsesformand, Dansk Totaltransport A/S
  - Bestyrelsesformand, Johs. Hansen International Transport A/S
  - Bestyrelsesformand, A/S Lip Bygningsartikler
  - Bestyrelsesformand, Lip Holding ApS
  - Bestyrelsesformand, Ginku Aps
  - Bestyrelsesmedlem, Sonlac A/S
  - Bestyrelsesmedlem, FKS A/S
  - Bestyrelsesmedlem, A & H Vangsted Holding ApS,
- Øvrigt:
  - Tidligere formand Middelfart Handelsstandsforening
  - Tidligere formand Middelfarts Erhvervsråd
  - Tidligere medlem Nykredits repræsentantskab

## Arne Vangsted, bestyrelsesmedlem

- Fødselsdato: 27. november 1942
- Adresse: Fænøsparken 15, 3. sal, 5500 Middelfart
- Uddannelse og arbejdsområder:
  - 1960-d.d. Igangsætter og direktør i egne virksomheder, p. t. administrerende direktør LIP Bygningsartikler A/S

- Nuværende tillidshverv
  - Ejer Vangsted Holding ApS
  - Ejer A & H Vangsted Holding ApS
  - Bestyrelsesmedlem, Wireonair Aps
  - Bestyrelsesmedlem, Thava Imaging A/S
  - Bestyrelsesmedlem, DANFORT A/S
  - Bestyrelsesmedlem, DANFORT Sverige AB
  - Bestyrelsesmedlem, 4Con Aps
  - Bestyrelsesmedlem, LIP Holding A/S
  - Bestyrelsesmedlem LIP Bygningsartikler A/S
  - Bestyrelsesmedlem, Ginku Aps
  - Bestyrelsesmedlem, Wannakey A/S

## Kim Hermann Andersen, bestyrelsesmedlem

- Fødselsdato: 5. november 1961
- Adresse: Odinsvej 7, 7000 Fredericia
- Uddannelse og arbejdsområder:
  - 1981-1987 Cand. scient., Århus Universitet
  - 1985-1989 Projektansættelser ved bl.a. Miljøstyrelsen, Miljøministeriet og Landbrugsministeriet
  - 1990-1995 Fredericia Kommune, miljømedarbejder og lokal IT-ansvarlig
  - 1995-2005 Vejen Kommune, leder af IT-afdeling
  - 2004-dd DANFORT A/S, Administrerende direktør
  - 2006 Wannakey A/S (i 2006 kaldet Bizextender Aps), Administrerende direktør
  - 2006-dd Ginku Aps, Administrerende direktør
- Nuværende tillidshverv
  - Ejer af Hermann Holding Aps
  - Bestyrelsesmedlem, Wannakey A/S
  - Bestyrelsesmedlem, DANFORT A/S
  - Bestyrelsesmedlem, Ginku Aps

## Flemming Thrane, bestyrelsesmedlem

- Fødselsdato: 29. juli 1959
- Adresse: Baldersvej 12, 7000 Fredericia
- Uddannelse og arbejdsområder:
  - 1977-1979 Odense EDB-skole
  - 1979-1990 TRI-DATA, Kolding, leder af en udviklingsgruppe
  - 1990-1993 UNIDATA, Fredericia

- 1993-1996 Damgaard Data, Kolding
- 1996-2001 Thy Data Center Syd, Kolding
- 2001-2003 EDB Gruppen, Odense, leder for Axapta-udviklere
- 2003-2004 JR Data A/S, systemchef for Axapta
- 2004-dd DANFORT A/S, direktør
- 2006 Wannakey A/S (da kaldet Bizextender Aps), direktør
- 2006-dd Ginku Aps, direktør
- Nuværende tillidshverv
  - Ejer af F. Thrane Holding Aps
  - Bestyrelsesmedlem Wannakey A/S
  - Bestyrelsesmedlem, DANFORT A/S
  - Bestyrelsesmedlem Ginku Aps

Peter Børsen Juhl, bestyrelsesmedlem og direktør. Peter Børsen Juhls tillidsposter anføres i afsnit 15.1.2.

## 15.1.2 Direktion og ledende medarbejdere

Direktionen består p.t. af 1 medlem, Peter Børsen Juhl.

Adm. Direktør i Wannakey A/S, Peter Børsen Juhl

- Fødselsdato: 22. november 1957
- Adresse: Højkærvej 74, Sdr. Vilstrup, 6000 Kolding
- Uddannelse og arbejdsområder:
  - 1978-1979 B&O Paris, Frankrig, radiomekaniker
  - 1983 E-ingeniør, Odense teknikum
  - 1983-1984 KB-data Aps, Odense, udvikling af industrielle styringer og administrativt software som EDB-ingeniør
  - 1987 Civiløkonom HD-O
  - 1984-1991 TRI-DATA A/S, Kolding/Farum, Teknisk chef med ansvar for drift af serviceafdeling
  - 1991-1993 Imaje Coding A/S, Fredericia/Hedehusene, servicechef med ansvar for salg og service på industrielt mærkeudstyr
  - 1993-1998 KIRK telecom A/S, Horsens, eksportchef med ansvar for salg på eksportmarkeder
  - 1998-2000 MICRO MATIC INSTRUMENT A/S, Sønderød, salgschef med ansvar for salg og marketing
  - 2000-dd Ejer af Absolution Holding Aps og adm. direktør
  - 2005 Microsoft Certified Professional (MCP)

- 2005-2006 Wannakey A/S (da kaldet Bizextender Aps), adm. direktør
- 2006 Wannakey A/S (da kaldet Bizextender Aps), direktør
- 2005-2006 DANFORT A/S, direktør
- 2006-dd Ginku Aps, direktør
- 2006-dd Wannakey A/S, administrerende direktør
- Nuværende tillidshverv
  - Ejer af Absolution Holding Aps
  - Bestyrelsesmedlem Wannakey A/S
  - Bestyrelsesmedlem, DANFORT A/S
  - Bestyrelsesmedlem Ginku Aps
- Øvrigt:
  - Stutteri-ejer

### 15.1.3 Erklæringer om tidligere levned

Inden for de seneste 5 år har eller er ingen bestyrelsesmedlemmer, direktøren eller øvrige ledende medarbejdere:

- 1) blevet dømt for svigagtige lovovertrædelser
- 2) deltaget i ledelsen af selskaber, som har indledt konkursbehandling, indgået frivillige ordninger med kreditorerne eller er trådt i likvidation.
- 3) været genstand for offentlige anklager eller sanktioner fra tilsynsmyndigheder eller været erklæret inhabil af en kompetent domstol til at fungere som medlem af en udsteders ledelse, bestyrelse eller kontrolorganer eller til at varetage en udsteders ledelse eller andre anliggender.

### 15.1.4 Erklæring om slægtskab

Ingen af Selskabets bestyrelsesmedlemmer eller direktører er i familie med hinanden.

## 16 INTERESSEKONFLIKTER HOS BESTYRELSE, DIREKTION OG TILSYNSORGANER

Af potentielle interessekonflikter kan det nævnes, at:

- Bestyrelsesmedlemmet Arne Vangsted ejer LIP Bygningsartikler A/S hvortil Wannakey A/S har udliciteret sit bogholderi. Dette foregår på forretningsmæssige betingelser, og gælder i øvrigt også selskaberne DANFORT A/S og Ginku Aps. Dette forhold forventes på sigt ændret således, at Selskabet får eget bogholderi.

- Bestyrelsesmedlemmet Arne Vangsted ejer A & H Vangsted Holding ApS, der har ydet Selskabet et langfristet lån på DKK 5.000.000.
- Administrerende direktør i Selskabet, Peter Børsen Juhl, også har en bestyrelsespost i DANFORT A/S, hvorfra Selskabet køber administrations- og specialitydelser. Dette forhold forventes på sigt ændret således, at Selskabet får egen administration.
- Den mellem aktionærerne i DANFORT A/S gældende aktionæroverenskomst berøres eller ophæves ikke i forbindelse med at Selskabets værdipapirer optages til handel på First North.

Der er ikke herudover nogen potentielle interessekonflikter for bestyrelsens og direktionen.

Der er ikke aftalt nogen restriktioner i ovennævnte personers afhændelse af værdipapirer i Selskabet, bortset fra den lock-up forpligtelse, som påhviler DANFORT Sverige AB, jf. herom afsnit 30.4.

## 17 AFLØNNING

I regnskabsåret 2005/2006 (der løb fra 14. juli 2005 til 31. december 2006) har Selskabets og DANFORT A/S' medarbejdere, direktion eller bestyrelse ikke modtaget aflønninger for de tjenester, som de i samtlige deres funktioner har ydet Selskabet på anden måde, end ved almindelig aflønning gennem DANFORT A/S eller gennem Selskabet.

Direktionen har således ikke modtaget noget vederlag. Medlemmer af bestyrelsen har heller ikke modtaget vederlag. Selskabets advokater og revisor har modtaget betaling for løbende rådgivning og udførelse af opgaver på markedsmæssige vilkår.

Ovenstående personkreds har ikke modtaget betinget eller udskudt vederlag.

### 17.1 Hensættelser

Selskabet har ikke henlagt eller opsparet beløb til pensioner, fratrædelsesgodtgørelser eller lignende.

## 18 BESTYRELSENS ARBEJDSPRAKSIS

Bestyrelsen udfører sit arbejde i overensstemmelse med aktieselskabslovens bestemmelser samt på grundlag af en forretningsorden for bestyrelsen i Selskabet.

Bestyrelsens opgaver omfatter blandt andet overordnet ledelse, strategisk planlægning og opfølgning for Selskabet, forsvarlig organisering af Selskabets drift og forretningsgange, overordnet kontrol, opfølgning på regnskaber, prognoser og pengestrøm m.v.

Disse opgaver varetages i tæt dialog med direktionen og den generalforsamlingsvalgte revisor.

Bestyrelsesmøder afholdes fremover fast mindst en gang hvert kvartal under forelæggelse af kvartalsregnskab med budgetopfølgningsmateriale. Herudover afholdes bestyrelsesmøder i det omfang formanden, et medlem af bestyrelsen eller et medlem af direktionen finder det fornødent.

Direktionen består af:

- Peter Børsen Juhl (anmeldt administrerende direktør)

## **18.1 Udløb af bestyrelsesmedlemmernes embedsperiode**

Samtlige bestyrelsens medlemmer er på valg på den ordinære generalforsamling i Selskabet, der afholdes senest 5 måneder efter udløbet af hvert regnskabsår – det vil sige senest med udgangen af maj måned hvert år.

## **18.2 Bestyrelses-/direktionsmedlemmernes tjenestekontrakt med udsteder mv.**

Der foreligger ikke p.t. tjenestekontrakter hos Selskabet, hvorefter der gives vederlag ved ophør af arbejdsforholdet. Selskabets anmeldte direktør vil ved opsigelse fra Selskabets side derfor ikke modtage godtgørelse for løn eller lignende.

## **18.3 Udsteders revisionsudvalg og aflønningsudvalg**

Selskabet har ikke noget revisionsudvalg eller aflønningsudvalg.

## **18.4 God selskabsledelse**

Selskabets ledelse har forholdt sig til anbefalingerne om god selskabsledelse, som er formuleret i "Anbefalinger for god selskabsledelse i Danmark".

Selskabet har tilpasset sig anbefalingerne i det omfang, bestyrelsen har vurderet, at dette er relevant for et selskab af Selskabets størrelse. I forlængelse af aktiernes optagelse til handel på

First North, vil Selskabets ledelse etablere en Investor Relations funktion og indarbejde god virksomhedsledelse som en del af dette initiativ.

Konkret kan det oplyses, at Selskabet har til hensigt at overholde følgende af anbefalingerne:

- Let og omkostningsfri kommunikation med aktionærene ved brug af IT, herunder løbende besvarelse af mails (i det omfang dette er muligt uden at overtræde Selskabets oplysningsforpligtelser).
- Løbende vurderinger af, om Selskabets kapital- og aktiestruktur er i aktionærernes og Selskabets interesse, samt redegørelse herfor i Selskabets årsrapporter.
- Indkaldelse af Selskabets generalforsamlinger med mindst 14 dages varsel.
- Respekt af interessenternes interesser og roller, herunder navnlig Selskabets medarbejdere, kunder og aktionærer.
- Vedtagelse af procedurer for offentliggørelse af alle væsentlige oplysninger om Selskabet, herunder interne regler. Selskabet har i forbindelse med optagelsen til handel vedtaget interne regler med sådanne procedurer, der er tiltrådt af alle ansatte i Selskabet og i DANFORT A/S.
- Afholdelse af løbende investormøder i det omfang, der vurderes at være behov for mundtlige præsentationer over for Selskabets aktionærer.
- Løbende overvejelse af, om Selskabet skal anvende US GAAP standarder i forbindelse med sine årsrapporter, samt behovet for offentliggørelse af uddybende ikke-finansielle oplysninger.
- Drøftelser i bestyrelsen en gang årligt af bestyrelsesmedlemmernes opgaver og sikring af, at de enkelte bestyrelsesmedlemmers viden og kompetence anvendes bedst muligt i bestyrelsesarbejdet.
- Gennemgang af bestyrelsens forretningsorden mindst 1 gang årligt med henblik på at sikre, at den er tilpasset Selskabets behov.
- Sikring af, at fremtidige bestyrelsesmedlemmer vil tilføre Selskabets relevante yderligere kompetencer, samt offentliggørelse af beskrivelse af bestyrelseskandidaters baggrund sammen med indkaldelsen til generalforsamlinger, hvor der foreslås valg af nye medlemmer til bestyrelsen, herunder om bestyrelsens rekrutteringskriterier.
- Offentliggørelse i Selskabets årsrapport af en profil af bestyrelsens sammensætning og oplysninger om de enkelte medlemmers særlige kompetencer.
- Grundig introduktion til Selskabet af nye bestyrelsesmedlemmer, herunder vurdering af behovet for supplerende uddannelse.
- En årlig vurdering af, om der er områder, hvor bestyrelsens kompetencer og sagkundskab bør opdateres.
- Et antal bestyrelsesmedlemmer, så bestyrelsen ikke er større end, at der kan foregå en konstruktiv debat. I det omfang der tiltrækkes nye bestyrelsesmedlemmer, forventes eksisterende medlemmer at afgå, således at bestyrelsen stadig vil bestå af 5



medlemmer. Antallet af bestyrelsesmedlemmer vil blive overvejet mindst en gang årligt.

- Angivelse af oplysninger i Selskabets årsrapport om, hvilke bestyrelsesmedlemmer der er uafhængige, og hvilke der ikke er uafhængige, med beskrivelse af årsagen til en eventuel manglende uafhængighed.
- Angivelse af opdaterede oplysninger i Selskabets årsrapport om bestyrelsens stilling, øvrige ledelsesposter, samt om bestyrelsesmedlemmers eventuelle optioner og warrants.
- Afholdelse af bestyrelsesmøder mindst en gang hver tredje måned.
- Fastsættelse af en aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer. Aldersgrænsen er p.t. sat til 70 år.
- Bestyrelsen er på genvalg hvert år. Tidspunkt for bestyrelsesmedlemmers indtræden vil blive oplyst i Selskabets årsrapporter.
- En årlig evaluering af bestyrelsesmedlemmernes arbejde og angivelse af oplysninger herom i Selskabets årsrapport.
- Sikring af, at ledelsens vederlag ligger på et konkurrencedygtigt og rimeligt niveau.
- Oplysning af indhold af vederlagspolitikken i Selskabets årsrapporter, med specifikation af oplysninger om grundløn og eventuelle bonusordninger for det afsluttede og kommende regnskabsår, samt fremlæggelse heraf på den ordinære generalforsamling.
- Oplysning i årsrapporter om størrelsen af de enkelte bestyrelsesmedlemmers og direktionsmedlemmers samlede specificerede vederlag m.v., inkl. oplysninger om pensionsordninger.
- Eventuelle optionsprogrammer forventes etableret på en sådan måde, at de fremmer langsigtet adfærd, er gennemsigtige samt klart forståelige, og således, at bestyrelsesmedlemmer ikke modtager optioner eller warrants. Forud for etableringen af sådanne vil aktionærerne modtage klar besked om den foreslåede ordning.
- Selskabet vil i sin årsrapport angive oplysninger om fratrædelsesordningers væsentligste indhold.
- Bestyrelsen har i forbindelse med nærværende prospekt vurderet de væsentligste forretningsmæssige risici og vil sikre opfølgning herpå mindst en gang årligt. Selskabet vil i sine årsrapporter oplyse om sine risikostyringsaktiviteter.
- Bestyrelsen vil løbende vurdere revisors uafhængighed og kompetence til brug for indstilling til generalforsamlingen om valg af revisor.
- Bestyrelsen vil indgå aftaler om størrelsen af revisors honorar og fastsætte årlige rammer for revisors levering af ikke-revisionsydelse.
- Bestyrelsen vil mindst én gang årligt gennemgå og vurdere de interne kontrolsystemer i selskabet samt ledelsens retningslinjer herfor samt overveje en eventuel intern revision.
- Bestyrelsen vil én gang årligt drøfte regnskabspraksis samt resultatet af revisionen med revisor.

Selskabet overholder ikke umiddelbart følgende anbefalinger, som dog løbende vil blive vurderet i forbindelse med Selskabets fremtidige udvikling:

- Offentliggørelse af selskabsmeddelelser på både dansk og engelsk.
- Udarbejdelse af kvartalsregnskaber, bortset fra de periodeoplysninger der nødvendigvis kræves udarbejdet for selskaber optaget til handel på First North.
- Udpegning af en næstformand, da dette ikke vurderes at være nødvendigt for et selskab med kun 5 medlemmer.
- Ingen af Selskabets bestyrelsesmedlemmer er p.t. uafhængige af Selskabet og DANFORT A/S. Selskabet har aktivt undersøgt muligheden for at tiltrække erfarne, eksterne bestyrelsesmedlemmer, som kan bibringe Selskabet yderligere kompetencer, og Selskabet har en intention om at tiltrække eksterne bestyrelsesmedlemmer med erfaring fra den internationale softwarebranche, når og hvis der kan findes egnede kandidater.
- Selskabets direktør er også medlem af bestyrelsen. Han forventes dog at afgang, hvis der findes relevante, nye kandidater til bestyrelsen.
- Medlemmer af Selskabets ledelse er medlemmer af direktionen for et eller flere aktive selskaber og beklæder mere end tre menige bestyrelsesposter i selskaber, der ikke er en del af Selskabets koncern. De vurderer, at de på trods heraf har tilstrækkelig tid til at håndtere hvervet som bestyrelsesmedlem i et selskab, der er optaget til handel på First North.
- Bestyrelsen har p.t. ikke fundet behov for at nedsætte udvalg, men behovet herfor vil løbende blive vurderet.
- Bestyrelsen har endnu ikke skriftligt nedfældet de skriftlige politikker og procedurer, som nævnes i OMX Københavns Fondsbørs' anbefalinger (politik for forholdet til Selskabets interessenter, informations- og kommunikationspolitik, arbejds- og opgavebeskrivelse for bestyrelsesmedlemmer, evalueringsprocedure, procedure for direktionens rapportering, vederlagspolitik og plan for risikostyring), men bestyrelsen har planer om at gøre dette i løbet af indeværende regnskabsår.

## 19 PERSONALE

### 19.1 Antallet af medarbejdere

Selskabet havde ved udgangen af 2005 og ved udgangen af 2006 ansat 1 medarbejder.

Selskabet overtog ved årsskiftet 2006/07 i alt 5 medarbejdere fra DANFORT A/S og havde herefter ved indgangen til 2007 ansat 6 medarbejdere i Wannakey A/S. Desuden trak Selskabet pr. årsskiftet på 12 medarbejdere i DANFORT A/S.

Det begrænsede antal medarbejdere skyldes, at langt de fleste funktioner indtil årsskiftet er blevet løst af DANFORT A/S. Efter gennemførelse af emissionen forventes yderligere personer ansat, og Selskabet forventer omkring 20 ansatte medarbejdere ved udgangen af 2007, forudsat at DANFORT A/S fortsat råder over ca. 10 nøglemedarbejdere, hvis ydelser Wannakey A/S kan trække på efter behov på forretningsmæssige vilkår.

## 19.2 Aktiebeholdninger og aktieoptioner

Ved prospektets deadline besidder DANFORT Sverige AB samtlige aktier i Wannakey A/S. Der er ikke udstedt warrants i Wannakey A/S.

## 19.3 Ordninger vedrørende personalets interesser i udsteders kapital

Selskabet arbejder ikke p.t. på at udarbejde et warrant program omfattende samtlige medarbejdere, men vil ikke afvise at dette på sigt kunne blive aktuelt således, at Selskabet kan fastholde og tiltrække kvalificeret arbejdskraft.

## 20 AKTIEFORDELING

Der er forud for emissionen udstedt i alt 3.025.000 aktier til en nominel værdi á DKK 0,40 øre pr. aktie. Ingen aktionærer har forskellige stemmerettigheder.

På prospektdatoen besidder DANFORT Sverige AB samtlige aktier i Wannakey A/S. Koncernstrukturen er nærmere beskrevet i afsnit 22.2 og bilag D.

DANFORT Sverige AB ejes og kontrolleres af DANFORT A/S, hvis 5 aktionærer hver har ret til at udpege et bestyrelsesmedlem i DANFORT A/S. Væsentlige beslutninger vedrørende Selskabet kan kun gennemføres ved majoritet blandt de 5 bestyrelsesmedlemmer i DANFORT A/S. Ingen enkelt person har dermed kontrol over Selskabet, og Selskabet vurderer på den baggrund, at der ikke er særlige risici for misbrug af kontrollen over Selskabet.

Såfremt der alene sker tegning af minimumstegningen på 267.500 nye aktier, kan følgende aktionærstruktur beregnes:

- ✚ DANFORT Sverige AB 91,3 %
- ✚ Andre eksterne investorer 8,7 %

Såfremt emissionen i Selskabet bliver fuldttegnet ved tegning af 535.000 nye aktier af nye aktionærer i forbindelse med optagelsen til handel på First North, kan følgende aktionærstruktur beregnes:

- ✚ DANFORT Sverige AB 82,3 %
- ✚ Andre eksterne investorer 17,7 %

## 20.1 Aktieklasser

Aktiekapitalen er ikke inddelt i forskellige klasser. Den nominelle værdi er DKK 0,40 pr. stk. Alle aktionærer har samme stemmerettigheder, idet én aktie á DKK 0,40 giver ret til én stemme på generalforsamlingen.

## 20.2 Direkte eller indirekte kontrol fra tredjemand af Selskabet mv.

Udsteder kontrolleres af DANFORT Sverige AB, som ejes af DANFORT A/S. Kontrollen med DANFORT A/S er reguleret i den mellem aktionærerne i DANFORT A/S indgåede aktionæroverenskomst, der er beskrevet i afsnit 20.3.

Udsteder er ikke bekendt med, at udsteder direkte eller indirekte ejes eller kontrolleres af andre end de, der nævnes i dette afsnit 20.

## 20.3 Aktionæroverenskomst

Selskabets aktionær har over for Ledelsen bekræftet, at der ikke eksisterer aktionæroverenskomster vedrørende Wannakey A/S eller vedrørende DANFORT Sverige AB.

Der eksisterer derimod en aktionæroverenskomst mellem aktionærerne i DANFORT A/S. I afsnit 22.2 redegøres nærmere for, hvilke aktionærer der er i DANFORT A/S.

Aktionæroverenskomsten vedrørende DANFORT A/S berøres eller ophæves ikke i forbindelse med, at Selskabets værdipapirer optages til handel på First North.

Aktionæroverenskomsten vedrørende DANFORT A/S indeholder følgende bestemmelser, som kan have betydning for kontrollen af Wannakey A/S:

Hver af aktionærerne i DANFORT A/S er berettiget til at udpege 1 medlem af bestyrelsen i DANFORT A/S.

Hvis enten Kim Hermann Andersen, Flemming Thrane eller Peter Børsen Juhl, ophører med at være ansatte i DANFORT A/S, skal det selskab, som ejes af den pågældende, tilbyde aktierne i DANFORT A/S til de øvrige aktionærer.

Der er herudover sædvanlige bestemmelser om forkøbsret i tilfælde af overdragelse af aktier i DANFORT A/S.

## 20.4 Transaktioner med nærtstående parter

I den periode, der er omfattet af de historiske regnskabsoplysninger, har der været følgende transaktioner med nærtstående parter:

Selskabet har indgået Samhandelsaftale af 4. december 2006 med Selskabets moderselskabs ejer, DANFORT A/S, vedrørende levering af konsulentytelser. Selskabet har indtil udgangen af 2006 betalt DKK 6.000.000 eksklusiv moms for det af DANFORT A/S leverede udviklingsarbejde. Samhandelsaftalen er optrykt som bilag C til prospektet.

Herudover har 2 af Selskabets ultimative aktionærer, DANFORT A/S (der er ultimativ aktionær ved sit ejerskab af hele aktiekapitalen i DANFORT Sverige AB, som forud for emissionen ejer samtlige aktier i Selskabet) og A & H Vangsted Holding ApS (der er ultimativ aktionær ved sit ejerskab af 35 % af aktierne i DANFORT A/S), kautioneret som selvskyldnerkautionister i henhold til Selskabets banklån i Sparekassen Faaborg. Ingen af kautionisterne har modtaget noget vederlag for at påtage sig disse kautionsforpligtelser.

Det ene banklån i Sparekassen Faaborg vedrørte en kassekreditkontrakt på DKK 5.000.000. A & H Vangsted Holding ApS har pr. 1. januar 2007 indfriet bankens tilgodehavende på DKK 5.000.000 i henhold til kassekreditkontrakten og er indtrådt som kreditor i henhold til lånet, hvilket var i overensstemmelse med den oprindelige aftale om finansiering af Selskabets virksomhed indgået mellem A & H Vangsted Holding ApS og Selskabet. A & H Vangsted Holding ApS har i forbindelse med lånet afgivet tilbagetrædelseserklæring over for Selskabets øvrige kreditorer indtil 4. januar 2008, således at lånet kun kan kræves tilbagebetalt efter at de øvrige kreditorers tilgodehavende er betalt. Lånet tilbagebetales 1. januar 2012 og er indtil da uopsigeligt fra begge parter side.

Det andet banklån i Sparekassen Faaborg vedrører en kassekreditkontrakt på DKK 1.500.000, som forventes indfriet, når Selskabet har modtaget provenuet ved emissionen.

De transaktioner, der har fundet sted, er alle forretningsmæssigt begrundet og er endvidere alle blevet gennemført efter principperne angivet i de pågældende regnskabsrapporter.

## **21 OPLYSNINGER OM UDSTEDERS AKTIVER OG PASSIVER, FINANSIELLE STILLING OG RESULTATER**

### **21.1 Historiske regnskabsoplysninger mv.**

Der henvises til det seneste års reviderede årsrapport for regnskabsåret 2005/06 (fra 14. juli 2005 til 31. december 2006), der indgår som bilag E til dette prospekt.

### **21.2 Perioderegnskab**

Der foreligger ikke perioderegnskab.

### **21.3 Regnskaber**

Selskabet udarbejder regnskaber, der opfylder god dansk regnskabsskik. Selskabet vil også fremover aflægge regnskaber i overensstemmelse med de hidtidige anvendte regnskabsprincipper.

### **21.4 Revision af historiske årsregnskabsoplysninger**

#### **21.4.1 Erklæring om historiske regnskabsoplysninger**

Den af ledelsen aflagte årsrapport for 2005/06 (fra 14. juli 2005 til 31. december 2006) for Selskabet er revideret af statsautoriseret revisor Lars Bæk, revisionsfirmaet PricewaterhouseCoopers.

Årsrapporterne er forsynet med revisionspåtegninger uden forbehold, men med følgende supplerende oplysning:

”Uden at tage forbehold gør vi opmærksom på oplysningerne i ledelsesberetningen, hvor ledelsen redegør for selskabets fremtidige indtjeningsforhold m.v.

Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering og har derfor afgivet ovenstående konklusion.”

Selskabets revisorer har ikke revideret andre oplysninger i prospektet end de, der fremgår af årsrapporten for 2005/06.

## **21.5 Indeværende regnskabsår.**

I prospektet er ikke indeholdt regnskabsoplysninger for indeværende regnskabsår. Selskabets regnskabsår svarer til kalenderåret.

### **21.5.1 Kvartals- eller halvårsregnskaber**

Da Selskabet ikke har udarbejdet officielle kvartals- eller halvårsregnskaber efter det seneste reviderede årsregnskab, er punktet ikke aktuelt.

Det kan supplerende oplyses, at Selskabet som udgangspunkt ligeledes ikke har intentioner om at udarbejde sådanne regnskaber fremover, bortset fra de periodeoplysninger der nødvendigvis kræves udarbejdet for selskaber optaget til handel på First North.

### **21.5.2 Udbytte pr. aktie for hvert regnskabsår**

Selskabet har ikke vedtaget nogen udbyttepolitik, og der er ikke pålagt nogen restriktioner, hvad udbytte angår.

Beslutning om udlodning af udbytte træffes af generalforsamlingen efter indstilling fra bestyrelsen.

Der har ikke været udbetalt udbytte i Selskabets levetid.

## **21.6 Rets- og voldgiftssager**

Selskabets ledelse har ikke kendskab til anlagte stats-, rets- eller voldgiftssager mod Selskabet ligesom udsteder ikke har kendskab til, at sådanne sager vil blive anlagt.

## **21.7 Væsentlige ændringer i Selskabets finansielle eller handelsmæssige stilling**



Der er siden udgangen af seneste reviderede regnskabsperiode ikke forekommet væsentlige ændringer i udsteders finansielle eller handelsmæssige stilling.

## 22 YDERLIGERE OPLYSNINGER

### 22.1 Aktiekapital

#### 22.2 Den udstedte kapital

Wannakey A/S har umiddelbart før emissionen én ejer, DANFORT Sverige AB med en aktiekapital nominelt DKK 1.210.000 fordelt på 3.025.000 stk. aktier à nominelt DKK 0,40. Fordeling ses af nedenstående figur.

Aktionærer Wannakey A/S				
Aktionær	Antal aktier før udbuddet	Ejerandel før udbuddet	Ejerandel efter udbuddet (1)	Ejerandel efter udbuddet (2)
DANFORT Sverige AB	3.025.000	100 %	85 %	92 %

(1) Under forudsætning af, at der i forbindelse med udbuddet tegnes det maksimale antal nye aktier  
 (2) Under forudsætning af, at der i forbindelse med udbuddet tegnes det minimale (267.500) antal nye aktier

Selskabets aktiekapital udgør pr. prospektdagen 3.025.000 stk. aktier à pålydende værdi DKK 0,40 pr. stk. aktie svarende til i alt pålydende værdi DKK 1.210.000. Alle udstedte aktier er fuldt indbetalt.

DANFORT Sverige AB ejes 100 % af DANFORT A/S, hvis ejerskab på prospektdagen fremgår af nedenstående figur.

#### Aktionærer DANFORT A/S



Aktionær		Aktiekapital	Ejerandel
A & H Vangsted Holding ApS	Ejes 100 % af Arne Vangsted, bestyrelsesmedlem i Wannakey A/S	210.000	35 %
CP Syd ApS	Ejes 100 % af Per Conradsen, bestyrelsesformand DANFORT A/S og Wannakey A/S	90.000	15 %
Absolution Holding ApS	Ejes 100 % af Peter Børsen Juhl, Adm. direktør Wannakey A/S	100.000	16 2/3 %
Hermann Holding ApS	Ejes 100 % af Kim Hermann Andersen, Adm. direktør DANFORT A/S og bestyrelsesmedlem Wannakey A/S	100.000	16 2/3 %
F. Thrane Holding ApS	Ejes 100 % af Flemming Thrane, direktør i DANFORT A/S og bestyrelsesmedlem Wannakey A/S	100.000	16 2/3 %
Samlet aktiekapital		600.000	100 %

### 22.3 Egne aktier m.v.

Der findes ikke selskabsandele, som ikke repræsenterer kapitalen.

I henhold til aktieselskabsloven kan generalforsamlingen bemyndige Bestyrelsen til at lade Wannakey A/S købe egne aktier, idet det samlede antal egne aktier dog ikke må overstige 10 % af Wannakey A/S' samlede aktiekapital.

Selskabet har ikke en sådan bemyndigelse og ejer pr. prospektdatoen ingen egne aktier.

Ingen aktier i Selskabet ejes af Selskabet selv eller af andre på vegne af Selskabet.

Der er ikke udstedt konvertible eller ombyttelige aktier eller warrants.

Intet koncernmedlems kapital er tilknyttet optioner.

## 22.4 Vedtægternes formålsparagraf

Selskabets formål fremgår af vedtægternes § 2 som følger:

*"Selskabets formål er at beskæftige sig med udvikling, produktion, køb og salg af IT-løsninger og endvidere at foretage formuepleje af selskabets frie midler. Selskabet ejer alle rettigheder i forbindelse med produktet - herunder potentielle immaterielle rettigheder og den til udvikling, produktion og salg nødvendige knowhow."*

Bortset fra en enkelt tilføjelse vedrørende formuepleje af frie midler svarer vedtægternes § 2 til formålsbestemmelsen i stiftelsesdokumentet, § 3.

## 22.5 Resume af bestemmelser i vedtægterne vedrørende Selskabets ledelse

Selskabets vedtægter indeholder en række bestemmelser, som vedrører bestyrelse og direktion. Disse bestemmelser kan i resuméform beskrives som følger:

### § 6

Generalforsamlinger – ordinære som ekstraordinære – skal indkaldes med mindst 8 dages og højst 4 ugers varsel. Ekstraordinær generalforsamling skal dog indkaldes og afholdes inden 2 uger, når dette vedrørende et konkret emne skriftligt forlanges af aktionærer, der ejer mindst 10 % af aktiekapitalen.

### § 9

Lyder som følger:

*"Selskabets bestyrelse består 4-6 medlemmer, der vælges af generalforsamlingen. Bestyrelsen konstituerer sig selv med formand.*

*Bestyrelsesmedlemmer behøver ikke være aktionærer."*

### § 10

Lyder som følger:

*"Bestyrelsen har den overordnede ledelse af alle selskabets anliggender.*

*Med respekt af nærværende vedtægter, selskabslovgivningen, bestyrelsens forretningsorden og eventuelt andre skriftlige aftaler træffer bestyrelsen sine beslutninger ved simpelt stemmeflertal.*

*Ved eventuelt stemmelighed er formandens stemme afgørende.*

*Bestyrelsen vælger en direktion bestående af 1-3 direktører."*

§ 11

Lyder som følger:

*"Selskabet tegnes af den samlede bestyrelse, formanden i forening med et bestyrelsesmedlem, formanden i forening med hele direktionen eller to bestyrelsesmedlemmer i forening med hele direktionen"*

## 22.6 Rettigheder, præferencer og restriktioner

Selskabets aktiekapital udgør i henhold til vedtægternes § 3 kr. 1.210.000,- skriver kroner enmilliontohundredetitusinde 00/100, der er fordelt på en eller flere aktier à 40 øre skriver fyrre øre og multipla heraf.

Det fremgår videre af § 3, at

*"Der udstedes ingen aktier, men der føres af selskabet en aktiebog over de til enhver tid værende aktionærer. Aktiebogføring kan erstattes af registrering af selskabets aktier i Værdipapircentralen.*

*Ingen aktier har særlige rettigheder og ingen aktionærer er pligtige at lade sine aktier indløse helt eller delvis*

*Aktierne er omsætningspapirer og frit omsættelige."*

Med hensyn til stemmeret gælder i henhold til vedtægternes § 8 følgende:

*"Hvert aktiebeløb på 40 øre skriver fyrre øre giver én stemme.*

*En aktionær, der har erhvervet aktier ved overdragelse, kan ikke udøve stemmeret for de pågældende aktier, før der er forløbet en måned efter, at aktionæren er noteret i aktiebogen eller har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse, eller såfremt selskabets aktier noteres i Værdipapircentralen, kan fremvise VP-udskrift som dokumentation for erhvervelsen. Denne erhvervede aktiepost anses dog som repræsenteret på generalforsamlingen, selvom stemmeretten ikke kan udnyttes, dersom aktierne forud for generalforsamlingen er noteret i aktiebogen, eller aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse henholdsvis dokumenterer registrering ved hjælp af VP-udskrift."*

## 22.7 Foranstaltninger for at ændre aktionærernes rettigheder

Aktionærers rettigheder kan alene ændres under hensyntagen til vedtægternes § 8, 5. afsnit, der lyder som følger:

*"På generalforsamlingen kan der kun træffes beslutning om de forslag, der har været optaget på dagsordenen. De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpelt stemmeflertal, medmindre aktieselskabsloven eller vedtægterne foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet."*

Vedtægterne indeholder ikke særlige bestemmelser vedrørende majoritet. Aktieselskabslovens bestemmelser kan kort beskrives som følger:

Aktieselskabslovens § 78, stk. 1:

Beslutning om ændring af vedtægterne i andre tilfælde end dem, som er nævnt i §§ 38, 42, 47 og 134e træffes på generalforsamlingen. Beslutning er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Beslutning om vedtægtsændringer, hvorved aktionærernes forpligtelser over for Selskabet forøges, er kun gyldig, hvis samtlige aktionærer tiltræder beslutningen, jfr. aktieselskabslovens § 79, stk. 1.

Særlig indgribende vedtægtsændringer, jfr. aktieselskabslovens § 79, stk. 2, nr. 1-5, er kun gyldige, såfremt disse tiltrædes af mindst 9/10 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

## **22.8 Ordinære og ekstraordinære generalforsamlinger samt adgangsbestemmelser**

Bestemmelser om afholdelse og gennemførelse af ordinære og ekstraordinære generalforsamlinger fremgår af vedtægternes §§ 6, 7 og 8. Det væsentligste indhold kan resumeres som følger:

Generalforsamling kan afholdes på Selskabets hjemsted (Fredericia Kommune) eller et af bestyrelsen fastsat sted.

Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 8 dages og højst 4 ugers varsel ved bekendtgørelse i Statstidende og på Selskabets hjemmeside.

Ekstraordinær generalforsamling skal endvidere afholdes og indkaldes inden 2 uger, når det til behandling af et bestemt angivet emne skriftligt forlanges af aktionærer, der ejer mindst 1/10 af aktiekapitalen.

I indkaldelsen til generalforsamlingen skal angives hvilke anliggender, der skal behandles på generalforsamlingen. Senest 8 dage før generalforsamlingen skal dagsordenen og de fuldstændige forslag gøres tilgængelige på Selskabets hjemmeside og Selskabets kontor.

Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne behandlet på generalforsamlingen.

Vedrørende den ordinære generalforsamling anføres i § 7 følgende:

*"På den ordinære generalforsamling skal foretages:*

- 1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.*
- 2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.*
- 3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.*
- 4. Valg af bestyrelse.*
- 5. Valg af revisor.*
- 6. Eventuelt."*

Af vedtægternes § 8 fremgår, at enhver aktionær er berettiget til at møde på generalforsamlinger ved fuldmægtig. Med hensyn til stemmeafgivelse henvises til det ovenfor anførte samt vedtægterne i deres helhed i bilag A.

Vedtægterne for Wannakey A/S har ikke særlige regler om adgang til generalforsamlinger. Enhver aktionær har således ret til at få adgang til Selskabets generalforsamlinger.

## **22.9 Kort beskrivelse af bestemmelser i Selskabets vedtægter, som kan medføre, at kontrolændring med Selskabet forsinkes, udskydes eller forhindres**

Eneste bestemmelse i Selskabets vedtægter og øvrige regelsæt, der regulerer stemmeretsafgivelse, findes i vedtægternes § 8. Heraf fremgår følgende:

*"Hvert aktiebeløb på 40 øre skriver fyrre øre giver én stemme.*

*En aktionær, der har erhvervet aktier ved overdragelse, kan ikke udøve stemmeret for de pågældende aktier, før der er forløbet en måned efter, at aktionæren er noteret i aktiebogen eller har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse, eller såfremt selskabets aktier noteres i Værdipapircentralen, kan fremvise VP-udskrift som dokumentation for erhvervelsen. Denne erhvervede aktiepost anses dog som repræsenteret på generalforsamlingen, selvom stemmeretten ikke kan udnyttes, dersom aktierne forud for generalforsamlingen er noteret i aktiebogen, eller aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse henholdsvis dokumenterer registrering ved hjælp af VP-udskrift.*

*Ovennævnte krav kan fraviges, såfremt hele aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen og samtlige aktionærer stemmer herfor."*

### **22.10 Eventuelle bestemmelser om niveauet for kapitalandele, der skal anmeldes**

Aktionærer i selskaber, der har deres aktier optaget til handel på First North, skal straks indberette til Selskabet og First North, hvis deres aktiebeholdning i selskabet når, kommer over, eller ikke længere når følgende niveauer: a) 5% af de til aktierne knyttede stemmer eller b) 5% af selskabets registrerede aktiekapital. Aktionærerne skal ligeledes indberette, hvis deres aktiebesiddelse når, kommer over eller ikke længere når ethvert interval på 5% fra 10% til 100% eller en tredjedel eller to tredjedele af det samlede antal af de til selskabets aktier knyttede stemmer eller af selskabets registrerede aktiekapital.

Beregning med hensyn til aktiebesiddelsen skal omfatte aktier, som den pågældende aktionær ejer, aktier, der kontrolleres direkte eller indirekte af aktionæren, samt aktier, der ejes af personer, som optræder som en gruppe med den pågældende aktionær. Indberetningen skal indeholde oplysning om den pågældende aktionærs navn og adresse samt for selskaber og juridiske enheder hjemsted, antallet af aktier samt deres pålydende værdi.

Der findes ikke bestemmelser i vedtægterne om niveauet for kapitalandele, der skal anmeldes.

### **22.11 Ændring af selskabskapitalen**

Der foreligger ingen betingelser i stiftelsesoverenskomsten, vedtægterne eller øvrige regelsæt for Selskabet vedrørende ændring af kapitalen, der er snævrere end reglerne i aktieselskabsloven.

## **23 VÆSENTLIGE KONTRAKTER**

Udover kontrakter, der indgås som led i den normale virksomhed, har Selskabet alene indgået følgende aftaler:

**Samhandelsaftale af 4. december 2006 mellem DANFORT A/S og Wannakey Aps (se bilag C).**

Aftalen kan resumeres som følger:

Selskabet kan købe konsulentytelser ved DANFORT A/S efter behov og løbende aftale. Der er ikke krav om noget max.- eller minimumsforbrug. Der faktureres efter standardpris minus 25 % rabat, svarende til DKK 900 pr. time. Priserne er gældende indtil december 2008.

Desuden udarbejder DANFORT A/S med passende mellemrum en opgørelse over de administrative udgifter (husleje, el, vand, varme, telefon, diverse IT-udstyr, forsikring, kontorhold etc.), som Selskabet skal betale for. I 2007 skønnes dette til ca. DKK 4-5.000 pr. måned pr. medarbejder for de af Selskabets medarbejdere, der huses af DANFORT A/S.

DANFORT A/S har i tillæg til aftalen bekræftet over for Selskabet, at Selskabet har alle rettigheder til det af DANFORT A/S udviklede software.

**Låneaftale af 19. januar 2007 med A & H Vangsted Holding ApS vedrørende et lån på DKK 5.000.000.**

Låneaftalen kan resumeres som følger:

Selskabet har lånt DKK 5.000.000. Gælden administreres af Sparekassen Faaborg. Lånet tilbagebetales 1. januar 2012 og er indtil da uopsigeligt fra begge parter side. Renten er variabel og følger de rentesatser, der fastsættes af Sparekassen Faaborg for Sparekassens egne udlån. Renten beregnes bagud og tilskrives og betales hvert kvartalsultimo, første gang 30. marts 2007. Renten andrager p.t. 4,6 % p.a.

## 24 Værdipapirnoten

### 24.1 Ansvarlige

#### 24.1.1. Alle personer med ansvar for de oplysninger, der gives i prospektet

##### Direktion

Direktør Peter Børsen Juhl, direktør og bestyrelsesmedlem

##### Bestyrelse

Direktør Per Conradsen, bestyrelsesformand  
Direktør Arne Vangsted  
Direktør Kim Andersen  
Direktør Flemming Thrane, bestyrelsesmedlem

##### Juridisk rådgiver

Advokatfirmaet Poul Jensen-Dahm & Ib Gorm Pedersen  
CVR nr. 86064413  
Gimbels Gyde 2  
5500 Middelfart

##### Godkendt Rådgiver

Philip & Partnere Advokatfirma  
Vognmagergade 7  
1120 København K



#### 24.1.2 En erklæring fra de ansvarlige for værdipapirnoten

Der henvises til erklæringerne afgivet af direktionen og bestyrelse, juridisk rådgiver samt Godkendt Rådgiver pkt. 2.

### 25 RISIKOFAKTORER

Der henvises til afsnit 4 "Risikofaktorer". Markedsrisikoen ved de udbudte aktier beror blandt andet på Selskabets fremtidige drift, udviklingen inden for Selskabets forretningsområde og forskellige øvrige forhold, herunder særligt de i afsnit 4 i prospektet beskrevne risikofaktorer.

Selskabets aktier bliver optaget til handel på First North, og det kan i den forbindelse ikke afvises, at aktierne vil kunne udvise betydelige kursudsving.

### 26 NØGLEOPLYSNINGER

#### 26.1 Erklæring om arbejdskapitalen

Selskabet vurderer, at den tilstedeværende arbejdskapital før kapitaludvidelsen ved tegning af mellem 267.500 og 535.000 stk. aktier (svarende til en samlet værdi på mellem DKK 14.980.000 og DKK 29.960.000) i forbindelse med optagelsen til handel på First North er utilstrækkelig til at dække Selskabs kapitalbehov fremover såfremt driften forsættes uden ekstraordinære tiltag.

Kapitaludvidelsen, hvorved Selskabet modtager et bruttoprovenu på mellem DKK 15,0 og DKK 30,0 mio. er tænkt anvendt til fortsat udvikling af konceptet samt til brug for ekstraordinære væksttiltag herunder etablering af internationale salgs- og markedsføringsaktiviteter.

#### 26.2 Erklæring om kapitalisering og gældssituation

Efter Selskabets omdannelse til aktieselskab pr. 19. januar 2007 var Selskabets kapitalisering og gældssituation følgende:

Egenkapital	1	<u>1.210.979</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>5.000.000</u>

Gæld tilknyttede selskaber	1.243.426
Skyldige omkostninger	45.000
Kortfristede gældsforpligtelser	<u>1.288.426</u>
Gældsforpligtelser	<u>6.288.426</u>

Om ovenstående gældsforpligtelser kan supplerende erklæres:

Langfristede gældsforpligtelser vedrører et lån DKK 5.000.000 ydet af A & H Vangsted Holding ApS. Lånet henstår uden afdrag indtil 1. januar 2012 og er i perioden uopsigeligt for begge parter. A & H Vangsted Holding ApS har afgivet tilbagetrædelseserklæring over for Selskabets øvrige kreditorer indtil 4. januar 2008.

Kortfristede gældsforpligtelser vedrører en kassekreditkontrakt med et maksimum på DKK 1.500.000. Kreditrammen nedskrives til 0 den 15. juni 2007. For kreditten har Danfort A/S stillet selvskyldnerkaution.

Selskabet havde pr. 19. januar 2007 ikke anden gæld end nævnt i dette afsnit. Selskabet har ikke nogen indirekte eller betinget gæld.

### **26.3 Fysiske og juridiske personers interesse i udstedelsen/tilbuddet**

Selskabet vurderer ikke, at der foreligger særlige interesser eller interessekonflikter i forbindelse med, at Selskabets aktier optages til handel på First North, som er væsentlige for Selskabet.

### **26.4 Årsagen til udbydelsen og anvendelsen af provenu**

Årsagen til forhøjelsen af Selskabets kapital er, at Selskabet har behov for yderligere kapital for at kunne gennemføre sine planlagte markedsføringsaktiviteter. Provenuet vil blive anvendt til Selskabets løbende drift, herunder navnlig markedsføring. Der henvises til afsnit 12.3 og 14.1 for yderligere oplysninger herom.

I første omgang forventes DKK 1,5 mio. af provenuet ved kapitalforhøjelsen at blive anvendt til at nedbringe Selskabets kredit i Sparekassen Faaborg, jf. herom afsnit 26.2 ovenfor. Det forventes ikke, at Selskabet får behov for på ny at trække på kreditten på DKK 1,5 mio. inden den udløber 15. juni 2007.

Derimod forventer Selskabet ikke at anvende provenuet til at indfri Selskabets gæld på DKK 5,0 mio. til A & H Vangsted Holding ApS, eftersom dette lån er uopsigeligt fra begge parter side indtil 1. januar 2012.

## **27 OPLYSNINGER OM DE VÆRDIPAPIRER, DER UDBYDES ELLER OPTAGES TIL HANDEL PÅ FIRST NORTH**

### **27.1 Type og klasse værdipapirer, der udbydes**

Alle aktier i Selskabet tilhører samme aktieklasser og har således enslydende rettigheder, herunder stemmeret og ret til udbytte.

Fondskode (ISIN-kode) for Selskabets eksisterende aktier er: DK0060078053, og kortnavnet er "WKEY".

Midlertidig fondskode for Selskabets nye aktier er DK0060078483. Den midlertidige fondskode skal alene anvendes til tegning af de nye aktier. De nye aktier forventes registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen den 30. marts 2007, såfremt udbuddet ikke lukkes før 29. marts 2007, hvorfor optagelsen af aktierne til handel forventes at ske i én ISIN, svarende til fondskoden for Selskabets eksisterende aktier.

### **27.2 Retsgrundlag**

Aktierne er udstedt på grundlag af Aktieselskabsloven og en beslutning fra Selskabets bestyrelse i overensstemmelse med Selskabets vedtægters bemyndigelse til bestyrelsen. Bestyrelsen har således den 13. marts 2007 truffet beslutning om udvidelse af Selskabets aktiekapital ved udstedelse af mellem 267.500 og 535.000 nye aktier til en pris på DKK 56 pr. aktie. Efter gennemførelse af udbuddet vil Selskabets aktiekapital udgøre mellem nominelt DKK 1.317.000 og DKK 1.424.000, svarende til mellem 3.292.500 og 3.560.000 stk. aktier.

### **27.3 Navnenoterede eller ihænde-haverpapirer**

I henhold til Selskabets vedtægter skal aktierne lyde på navn og stedse være noteret i Selskabets aktiebog. Navnenotering skal ske gennem investors eget kontoførende institut.

Der er indgået aftale med Aktiebog Danmark A/S om at være aktiebogførende institut for Selskabet. Der udstedes ikke fysiske aktiebrev.

Aktierne er elektroniske værdipapirer og registreres i Værdipapircentralen A/S, Helgeshøj Allé 61, P.O. Box 20, DK-2630 Taastrup.

## 27.4 Den anvendte valuta

Selskabets aktier lyder nominelt på DKK 0,40.

## 27.5 Beskrivelse af rettigheder

Alle aktier bærer fuld ret til udbytte, der deklarerer eller betales af Selskabet, efter at aktierne er udstedt og registreret i Værdipapircentralen.

I henhold til aktieselskabsloven vedtager et selskabs ordinære generalforsamling udlodning af udbytte på grundlag af den godkendte årsrapport for det seneste regnskabsår.

Generalforsamlingen kan ikke vedtage udlodning af højere udbytte end det af Selskabets bestyrelse anbefalede. Betaling af ekstraordinært udbytte kan kun ske efter bemyndigelse fra generalforsamlingen og i henhold til en erklæring fra Selskabets bestyrelse og eksterne revisorer. Generalforsamlingen har ikke givet en sådan bemyndigelse.

Selskabet har ikke deklareret eller udbetalt udbytte og agter for tiden at anvende alle finansielle midler og eventuel driftsindtjening til den videre udvikling af Selskabet, ligesom Selskabet ikke forventer at udlodde udbytte inden for de kommende tre regnskabsår.

Fremtidig udbetaling af udbytte afhænger af en række forhold, herunder, men ikke begrænset til, Selskabets fremtidige indtjening, kapitalbehov, økonomiske forhold og fremtidsudsigter, gældende begrænsninger vedrørende udbetaling af udbytte i henhold til dansk lovgivning samt andre forhold, som Selskabets Bestyrelse måtte anse for at være relevante. Selskabet kan ikke give sikkerhed for, at der vil blive foreslået eller deklareret udbytte i et givet år.

Rettighederne kan i øvrigt opsummeres således:

- Selskabets aktier giver ret til fuldt udbytte fra udstedelsesdatoen.
- Udbytte, der ikke er hævet 5 år efter forfaldsdato, tilfalder Selskabets dispositionsfond.
- Der er ingen udbytterestriktioner.
- Selskabets ordinære årlige generalforsamling vedtager, hvorvidt der skal udloddes udbytte samt størrelsen heraf.
- På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på kr. 0,40 én stemme.

- En aktionær, der har erhvervet aktier ved overdragelse, kan ikke udøve stemmeret for de pågældende aktier, før der er forløbet en måned efter, at aktionæren er noteret i aktiebogen eller har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse, eller såfremt Selskabets aktier noteres i Værdipapircentralen, kan fremvise VP-udskrift som dokumentation for erhvervelsen. Denne erhvervede aktiepost anses dog som repræsenteret på generalforsamlingen, selvom stemmeretten ikke kan udnyttes, dersom aktierne forud for generalforsamlingen er noteret i aktiebogen, eller aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse henholdsvis dokumenterer registrering ved hjælp af VP-udskrift.
- Enhver aktionær er berettiget til at møde på generalforsamlinger ved fuldmægtig, som skal fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt, der ikke kan gives for længere tid end ét år.
- De foreliggende bemyndigelser til bestyrelsen til at udstede aktier indebærer fravigelse af fortegningsretten for Selskabets eksisterende aktionærer.
- Alle aktier har lige ret til udbytte.
- Alle aktier har lige ret til likvidationsprovenu.
- Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.
- Der foreligger ingen bestemmelser om ombytning.

## **27.6 Bestyrelsens beslutning om kapitalforhøjelse**

De nye aktier udstedes i henhold til bestyrelsens bemyndigelse til at forhøje Selskabets kapital, jf. Selskabets vedtægter § 14. Bestyrelsen har den 13. marts 2007 truffet beslutning om udvidelse af Selskabets aktiekapital ved udstedelse af mellem 267.500 og 535.000 nye aktier til en pris på DKK 56 pr. aktie. Efter gennemførelse af udbuddet vil Selskabets aktiekapital udgøre mellem nominelt DKK 1.317.000 og DKK 1.424.000, svarende til mellem 3.292.500 og 3.560.000 stk. aktier.

## **27.7 Forventede udstedelsesdato**

Den forventede udstedelsesdato er 10. april 2007.

## **27.8 Eventuelle indskrænkninger**

Selskabets aktier optages til handel på First North. Der foreligger ingen indskrænkninger i værdipapirernes omsættelighed.

## **27.9 Obligatoriske overtagelsestilbud**

Der foreligger ingen obligatoriske overtagelsestilbud mv.

### **27.10 Offentlige overtagelsestilbud**

Der har ikke været offentlige overtagelsestilbud fremsat af tredjemand inden for den sidst afsluttede og det løbende regnskabsår.

### **27.11 Udsteders hjemsted**

Selskabet har hjemsted i Danmark.

Eventuelt udbytte udbetales i henhold til de til enhver tid gældende regler for Værdipapircentralen og First North. Ved udbetaling tilbageholder Selskabet udbytteskat efter de til enhver tid gældende regler.

Vedrørende beskatning henvises til bilag B.

## **28 VILKÅR OG BETINGELSER FOR TILBUDET**

### **28.1 Betingelser, udbudsstatistik, tidsplan og nødvendige foranstaltninger**

#### **28.1.1 De betingelser på hvilke værdipapirerne udstedes**

De nye aktier, der er udstedt i forbindelse med optagelsen til handel på First North, vil efter udstedelsen have samme rettigheder som de tidligere eksisterende aktier i Selskabet.

De nye aktier bærer ret til udbytte for indeværende regnskabsår.

Selskabets tidligere eksisterende aktier optages endvidere til handel på First North. Dette sker uanset om der sker fuldtegning af udbudte aktier.

#### **28.1.2 Den samlede værdi af udstedelsen/tilbudet**

Udvidelsen af Selskabets aktiekapital vil ved fuldtegning medføre 535.000 stk. nye aktier a DKK 0,40, svarende til en samlet udvidelse på nom. DKK 214.000 til i alt nom. DKK 1.424.000 (svarende til i alt 3.560.000 stk. aktier).

Aktierne udbydes til en fast kurs på DKK 56 pr. aktie, svarende til en samlet værdi på DKK 29.960.000.

Ved minimumstegning vil udvidelsen af Selskabets aktiekapital medføre 267.500 stk. nye aktier a DKK 0,40 (svarende til en samlet værdi på DKK 14.980.000), svarende til en samlet udvidelse på nom. DKK 107.000 til i alt nom. DKK 1.317.000 (svarende til i alt 3.292.500 stk. aktier).

### **28.1.3 Periode hvor tilbudet står åbent**

Aktierne udbydes i perioden fra den 22. marts 2007 kl. 9.00 til den 29. marts 2007 kl. 16.00, begge dage inklusive. Afslutningen af tegningsperioden kan ved fuldtegning finde sted før udløbet af tegningsperioden.

Lukning af tegningen tidligere end den 29. marts 2007 vil blive meddelt via First North samt på Selskabets website.

Endvidere vil resultatet af tegningen blive offentliggjort via First North umiddelbart efter lukning af tegning.

### **28.1.4 Annullering af udbuddet**

Selskabet forbeholder sig ret til at annullere eller tilbagekalde udbuddet.

Tilbagekaldelse af udbuddet kan ske indtil tegningsperioden er påbegyndt, dvs. indtil 22. marts 2007 kl. 9.00. En sådan tilbagekaldelse vil straks blive meddelt First North, og investorerne vil i givet fald ikke få mulighed for at tegne aktier online.

### **28.1.5 Reduktion i tegninger**

De tegnede aktier tildeles efter "først til mølle" princippet, og udbuddet standser, så snart der er sket fuldtegning. Der sker ikke reduktion af modtagne tegningsordrer.

Der er ikke minimum på købsordrer. Aktierne fordeles til de først indkommende ordrer, og tegningen lukker når der er sket fuldtegning af alle udbudte aktier.

Betaling af aktierne sker online med dankort (for tegning af op til 1.785 stk. aktier) eller e-dankort (betalingsoverførsel). Tegningsordrer afgives med bindende virkning.

### **28.1.6 Detaljer om mindste og/eller største beløb**

Der er ikke ved udbudet fastsat andre grænser for største og mindste beløb end de i pkt. 28.1.8 nævnte regler.

### **28.1.7 Periode hvori aktietegningen kan trækkes tilbage**

Tegning af aktier i Selskabet er bindende og kan ikke trækkes tilbage.

### **28.1.8 Metode og tidsfrist for betaling og levering af værdipapirerne**

Tegningen af aktier via Selskabets hjemmeside foregår ved, at den interesserede investor går ind på Selskabets hjemmeside: [www.wannakey.dk](http://www.wannakey.dk). Her kan investoren downloade Selskabets prospekt og læse om Selskabet.

Såfremt investoren ønsker at tegne nogle af de udbudte aktier, udfylder investoren en elektronisk tegningsblanket og angiver det antal aktier, som investoren ønsker at erhverve. Herefter ledes investoren frem til en sikret betalingside på Selskabets hjemmeside, hvor investoren betaler for aktierne med sit dankort eller e-dankort (betalingsoverførsel). Selskabets hjemmeside vil indeholde en vejledning i online tegning.

Grundet sikkerhedsforanstaltninger i betalingsmodulet kan der maksimalt tegnes for DKK 100.000, eller 1.785 stk. aktier pr. dankort via Selskabets hjemmeside. Investorer kan godt afgive mere end én tegningsordre pr. dankort, så længe den samlede aktietegning ikke overstiger kr. 100.000 pr. dankort (svarende til 1.785 stk. aktier). Tegning af et større antal aktier skal ske pr. e-dankort (betalingsoverførsel).

I forbindelse med tegningsblanketten skal investoren blandt andet angive navn, adresse, telefon, email adresse, antal aktier, VP kontonummer og CD-ident (til identifikation af investorens bank/børsmægler), hvilket er forudsætningen for, at de købte aktier kan lægges i depot hos Værdipapircentralen.

I umiddelbar forlængelse af betalingen modtager investoren et aktiekøbsbevis samt en bekræftelse på tegningen via e-mail. Betalingen for aktierne indsættes (elektronisk) på en klientkonto hos Selskabets Godkendte Rådgiver.



Når udbuddet lukkes, registreres aktiekapitalen i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, hvorefter Selskabet elektronisk sender de nødvendige oplysninger til Sparekassen Faaborg A/S, som herefter udsteder aktierne og lægger aktierne i aktionærens depot i Værdipapircentralen.

I forbindelse med tegning af aktier via Selskabets hjemmeside anvendes princippet "først-til-mølle". Aktier allokeres således elektronisk i den tidsmæssige rækkefølge, som interesserede investorer udfylder tegningsblanketten og gennemfører betalingen. Såfremt der i løbet af tegningsperioden bliver tegnet i alt 535.000 stk. aktier via Selskabets hjemmeside, vil tegningen på hjemmesiden blive lukket elektronisk, hvorefter det ikke er muligt at tegne yderligere aktier via hjemmesiden. Udbud af aktier via Selskabets hjemmeside stoppes elektronisk af it-systemet, når de udbudte aktier er solgt, eller når tegningsperioden udløber. Der kan således ikke tegnes flere aktier, end de udbudte. Der vil blive offentliggjort en meddelelse via First North og Selskabets hjemmeside, når der ikke er mulighed for at tegne flere aktier via Selskabets hjemmeside.

### **28.1.9 Offentliggørelse af resultat**

Resultatet af udbuddet offentliggøres via Selskabets website og First North ikke senere end den 2. april 2007.

### **28.2 Fortegningsret**

Der er ikke fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer.

### **28.3 Fordelingsplan og tildeling**

#### **28.3.1 Større aktionærer, medlemmer af udsteders direktion, tilsynsorgan eller bestyrelse der deltager i tegningen**

Der er ikke større aktionærer eller medlemmer af udsteders direktion som tegner aktier i emissionen, så vidt det er bestyrelsen og ledelsen bekendt. Dog har A & H Vangsted Holding ApS garanteret tegning af 50 % af de udbudte aktier. A & H Vangsted Holding ApS ejes af bestyrelsesmedlemmet Arne Vangsted og ejer indirekte 35 % af Selskabet forud for emissionen.

Bortset fra eventuel tegning af aktier i Selskabet i henhold til tegningsgarantien er bestyrelsen og ledelsen for Selskabet ikke bekendt med investorer, som ønsker at tegne mere end 5 % af de udbudte aktier.

Aktierne tilbydes ikke særlige kategorier af potentielle investorer.

### 28.3.2 Oplysninger forud for fordelingen

Oplysninger forud for tildelingen:

- Tilbuddet opdeles ikke i trancer
- Tegningstilbud er bindende og bekræftes umiddelbart online. Tegning lukkes ved fuldtegning, hvorfor tilbagebetaling ikke kan ske.
- Der gælder ikke særlige fordelingsmetoder for de udbudte aktier.
- Der forekommer ikke særbehandling af investorer.
- Tegningstilbud accepteres efter "først i tid" princippet uden særbehandling på grundlag af tilbudsgivers identitet.
- Der gælder ingen reguleringer vedrørende mindste tildeling.
- Lukning finder sted når udbuddet er fuldttegnet, dog senest d. 29. marts 2007 kl. 16.00.
- Det er tilladt at indgive flere tegningsansøgninger og disse behandles efter "først i tid" princippet.
- Der kan ikke ske overtildeling og der eksisterer ikke mulighed for "green shoe".
- Der gælder ikke fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer.

### 28.3.3 Anmeldelse om tildelte beløb

Umiddelbart efter tegningen modtager hver investor et aktiekøbsbevis en nota med angivelse af det tegnede antal nye aktier og den tilsvarende kursværdi.

Registrering af aktierne på investors konto i værdipapircentralen forventes at ske den 10. april 2007. Hvis tegningen lukker førend den 29. marts 2007 vil registreringen og betalingen blive rykket tilsvarende frem.

### 28.3.4 Forskelle i offentlig udbudskurs.

Den offentlige kurs er fastsat til DKK 56,- per aktie. Der har ikke i Selskabet tidligere været tegning af aktier til direktion eller bestyrelse. Der er ikke tildelt warrants til bestyrelsen eller ledende medarbejdere med mulighed for at erhverve aktier.

Intet medlem af ledelsen har anskaffet aktier i Selskabet inden for det seneste år eller ret til at anskaffe aktier. Der foreligger dermed ikke nogen forskel på den offentlige udbudskurs og den reelle kontantkurs for medlemmer af bestyrelse, direktion eller tilsynsorgan, ledende medarbejdere eller tilknyttede personer, for så vidt angår værdipapirer, som de har anskaffet inden for de seneste år, eller har ret til at anskaffe.

## **28.4 Kursfastsættelse**

Aktierne udbydes til en fast kurs på DKK 56 pr. aktie a nom. DKK 0,40 og afregnes franko.

Tegningskursen er fastsat under hensyntagen til, at Selskabet har et unikt, patentanmeldt produkt med et potentielt meget stort globalt kundegrundlag og en potentiel meget stor omsætning. Selskabets potentiale kan derfor være meget betydeligt, men Selskabet har endnu ikke opnået nogen omsætning, og Selskabet må forvente at skulle afholde betydelige omkostninger til markedsføring og logistik, ligesom der er risiko for, at Selskabets forretningsmodel ikke vil få den fornødne accept hos softwareudviklerne.

Den samlede markedsværdi er ved udbuddet fastsat til DKK 169,4 mio. før kapitaltilførslen, og mellem DKK 184,3 - 199,3 mio. efter kapitaltilførslen på brutto DKK 15,0 - 30,0 mio.

## **28.5 Indgåelse af garantiaftale - Placering og garanti**

Der er ikke indgået aftale med noget børsrådgiverselskab eller lignende som garanterer tegning af 535.000 aktier til kurs 56, svarende til et provenu på DKK 29,96 mio.. A & H Vangsted Holding ApS har ved aftale af 13. marts 2007 garanteret tegningen af minimumsudbuddet. Tegningsgarantien omfatter således 50 % af aktierne svarende til 267.500 aktier. Selskabets ønskede minimumsprovenu på brutto DKK 14,98 mio. i forbindelse med emissionen er dermed garanteret. Garantibeløbet er indbetalt til Selskabets Godkendte Rådgiver.

### **28.5.1 Navn og adresse på emissions arrangør**

Der medvirker ikke nogen emissions arrangør.

### **28.5.2 Navn og adresse på betalingsformidler**

Der medvirker ikke nogen betalingsformidler.

### **28.5.3 Navn og adresse på virksomheder, der har afgivet bindende tilsagn**

A & H Vangsted Holding ApS, c/o Direktør Arne Vangsted, Fænøsund Park 15 3, 5500 Middelfart, garanterer tegning af 50 % af de udbudte aktier svarende til 267.500 aktier.

### **28.6 Betaling ved køb af aktier**

Ved tegning på Selskabets hjemmeside sker betaling for aktier kontant. Betaling foretages med dankort eller e-dankort (betalingsoverførsel), og betalingen overføres til en særlig klientkonto hos Selskabets Godkendte Rådgiver. Provenuet frigives ved afslutning af Udbuddet og efter registrering af aktiekapitalen hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. I forbindelse med betaling via Selskabets hjemmeside vil køberen modtage en elektronisk bekræftelse på tegningen. Umiddelbart efter afslutning af Udbuddet foretages en registrering i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, og aktierne vil hurtigst praktisk muligt blive overført til et depot i Værdipapircentralen, som angives af køberen i forbindelse med tegning af aktierne på Selskabets hjemmeside.

## **29 AFTALER OM OPTAGELSE TIL OMSÆTNING OG HANDEL**

### **29.1 Notering eller optagelse på et reguleret marked**

Selskabets aktier optages til handel på First North, der er en alternativ markedsplads i regi af OMX Københavns Fondsbørs. Første handelsdag forventes at blive den 10. april 2007.

### **29.2 Andre regulerede markeder hvor værdipapir optages på**

Selskabets aktier optages kun til handel via First North, der er en alternativ markedsplads i regi af OMX Københavns Fondsbørs.

### **29.3 Optagelse på et reguleret marked**

Der tegnes eller placeres ikke værdipapirer af samme eller anden klasse samtidig eller omtrent samtidig med Selskabets optagelse til handel på First North, der er en alternativ markedsplads i regi af OMX Københavns Fondsbørs.

## **29.4 Likviditetsmæglere**

Selskabet har ikke indgået stabiliserings aftale.

## **29.5 Stabilisering og overtildeling**

Der henvises til 29.4.

## **29.6 Stabilisering og garanti**

Der henvises til 29.4.

## **29.7 Perioden for stabilisering**

Der henvises til 29.4.

## **29.8 Identiteten på den stabiliseringsansvarlige**

Der henvises til 29.4.

### **29.8.1 Stabilisering på en højere markedskurs**

Der henvises til 29.4.

## **30 VÆRDIPAPIRIHÆNDEHAVERE, DER ØNSKER AT SÆLGE**

### **30.1 Navn og forretningsadresse på sælgere**

Der sælges ikke eksisterende aktier i forbindelse med optagelsen til handel på First North.

### 30.2 Antal værdipapirer og klasse, som hver værdipapirindehaver tilbyder

Der henvises til afsnit 30.1

### 30.3 Aktieklasser

Selskabets aktier er ikke opdelt i klasser.

### 30.4 Fastfrysningssaftaler

Selskabets nuværende hovedaktionær har indgået følgende lock-up aftale vedrørende salg af aktier i Selskabet:

- ✚ DANFORT Sverige AB må højst sælge op til 10,75 % af sin aktiebeholdning i Selskabet, svarende til 325.000 aktier. Lock-up forpligtelsen er gældende i perioden fra emissionen til 1.marts 2009, hvorefter der er fri omsættelighed.

## 31 UDGIFTER VED OPTAGELSE TIL HANDEL PÅ FIRST NORTH OG EMISSION.

### 31.1 Estimat over de samlede udgifter ved emissionen/tilbuddet.

De samlede forventede omkostninger i forbindelse med ansøgning om optagelse til handel på First North samt til emissionen anslås til at omfatte følgende:

Gebyr til OMX Københavns Fondsbørs	DKK	150.000
Aktieudstedende institut	DKK	100.000
Vederlag til finansiel formidler	DKK	70.000
Annoncering	DKK	150.000
Vederlag for system til elektronisk tegning	DKK	300.000
Værdipapircentralen	DKK	100.000
Advokat	DKK	100.000
Revisor	DKK	200.000
Finanstilsynet	DKK	25.000
Godkendte Rådgiver	DKK	250.000
Trykning, porto m.v.	DKK	55.000
I alt	DKK	1.500.000

Ovenstående omkostninger forventes ikke at afhænge af størrelsen af tegningen, bortset fra vederlaget til en finansiel formidler (E\*Trade Bank Danmark A/S), hvor omkostningerne andrager DKK 20.000 plus 1 % af de beløb, der tegnes gennem den finansielle formidler.

Selskabet har desuden selv stillet en lang række interne ressourcer til rådighed i forbindelse med udarbejdelse af prospekt, samarbejdsaftaler mv.

Selskabet forventer i forbindelse med ovenstående at sælge mellem 267.500 og 535.000 nye aktier til kurs 56, således at det samlede provenu efter ovenstående omkostninger bliver mellem DKK 13,5 mio. og DKK 28,5 mio.

## 32 UDVANDING

### 32.1 Beløb og procentdel for umiddelbar udvanding som følge af tilbuddet.

Efter omdannelsen til aktieselskab pr. 19 januar 2007 udgør Selskabets egenkapital T.DKK 1.210 svarende til DKK 0,40 pr. aktie.

Egenkapital pr. aktie beregnes ved at dividere Selskabets egenkapital med det samlede antal aktier i Selskabet.

Ved minimumsudbuddet udstedes 267.500 nye aktier til tegningskursen på DKK 56 pr. aktie, og efter fradrag af anslåede omkostninger vil Selskabets egenkapital efter tegning være T.DKK 15,19 eller DKK 4,61 pr. aktie.

Ved maksimumsudbuddet udstedes 535.000 nye aktier til tegningskursen på DKK 56 pr. aktie, og efter fradrag af anslåede omkostninger, vil Selskabets egenkapital efter tegning være T.DKK 30,17 eller DKK 8,47 pr. aktie.

Dette svarer til en umiddelbar forøgelse af egenkapitalen pr. aktie med DKK 4,21 pr. aktie ved minimumsudbuddet og DKK 8,07 ved maksimumsudbuddet, og en umiddelbar udvanding af den justerede egenkapital pr. aktie på DKK 51,79 ved minimumsudbuddet, svarende til 92 %, og på DKK 47,53 ved maksimumsudbuddet, svarende til 85 %.

Udvandingen beregnes som tegningskursen med fradrag af egenkapital pr. aktie efter udbuddet.

### 33 RÅDGIVERE

Selskabets juridiske rådgiver, advokatfirmaet Poul Jensen-Dahm & Ib Gorm Pedersen, har gennemgået de i prospektet indeholdte oplysninger omkring Selskabets registreringsforhold, Selskabets aktiekapital og vedtægter med henblik på at kunne afgive den erklæring, der er indeholdt i afsnit 2.2.

Selskabets Godkendte Rådgiver, Philip & Partnere Advokatfirma, har gennemgået prospektet i overensstemmelse med reglerne for Godkendte Rådgivere ved First North, jf. herom nærmere afsnit 2.3.

#### 33.1 Oplysninger kontrolleret af revisorerne

Der er ikke udarbejdet beretninger af revisorerne i værdipapirnoten.

#### 33.2 Ekspertudtalelser

Der fremgår ikke udtalelser eller rapporter i værdipapirnoten fra eksperter.

#### 33.3 Oplysninger fra tredjemand

Der indgår ikke oplysninger fra tredjemand i værdipapirnoten.

### 34 BILAG

BILAG A: Vedtægter

BILAG B: Beskatning

BILAG C: Samhandelsaftale

BILAG D: Selskabsstruktur for Selskabet

BILAG E: Årsrapport for Selskabets første regnskabsår 2005/06 (fra 14. juli 2005 til 31. december 2006).

BILAG F: Erklæringsprognose fra PricewaterhouseCoopers

BILAG G: Stiftelsesoverenskomst vedrørende Selskabet (der da hed Bizextender ApS)

Bilag er ligeledes tilgængelige online på [www.Wannakey.dk](http://www.Wannakey.dk).



**Bilag A**

**VEDTÆGTER**  
for  
**Wannakey A/S**  
CVR-nr. 28895437

**§ 1.**

**Navn og hjemsted:**

Selskabets navn er Wannakey A/S.

Selskabets binavn er:

- Bizextender A/S

Selskabets hjemsted er Fredericia Kommune.

**§ 2.**

**Formål:**

Selskabets formål er at beskæftige sig med udvikling, produktion, køb og salg af IT-løsninger og endvidere at foretage formuepleje af selskabets frie midler. Selskabet ejer alle rettigheder i forbindelse med produktet - herunder potentielle immaterielle rettigheder og den til udvikling, produktion og salg nødvendige knowhow.

**§ 3.**

**Aktiekapital:**

Selskabets aktiekapital udgør kr. 1.210.000,- skriver kroner enmilliontohundredeogtitusinde 00/100, der er fordelt på 3.025.000 aktier à 40 øre skriver fyrre øre og multipla heraf.

Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

Der udstedes ingen aktier, men aktierne registreres elektronisk i Værdipapircentralen A/S.

Ingen aktier har særlige rettigheder og ingen aktionærer er pligtige at lade sine aktier indløse helt eller delvis.

Aktierne er omsætningspapirer og frit omsættelige.

**§ 4.**

**Udbytte:**

Når den reviderede årsrapport er godkendt af generalforsamlingen, udbetales det eventuelle årlige udbytte på selskabets kontor til den, der i aktiebogen/Værdipapircentralen står indtegnet som ejer af de pågældende aktier.

Udbytte, der ikke er hævet inden 5 år efter forfaldsdagen, tilfalder selskabets dispositionsfond.

**§ 5.**

**Mortifikation:**

Mortifikation af Selskabets aktier følger de for Værdipapircentralen gældende regler.

**§ 6.**

**Generalforsamlinger:**

Selskabets generalforsamlinger afholdes på et af bestyrelsen fastsat sted eller i mangel af beslutning herom på hjemstedet.

Ordinær generalforsamling afholdes i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan indsendes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, således at den er modtaget inden udløbet af fristen i årsregnskabsloven.

Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes, når bestyrelsen eller selskabets revisor finder det hensigtsmæssigt.

Ekstraordinær generalforsamling skal endvidere afholdes og indkaldes inden to uger, når det til behandling af et bestemt angivet emne skriftligt forlanges af aktionærer, der ejer mindst en tiendedel af aktiekapitalen.

Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 8 dages og højst 4 ugers varsel ved bekendtgørelse i Statstidende og på selskabets hjemmeside. I indkaldelsen skal angives, hvilke anliggender der skal behandles på generalforsamlingen. Såfremt forslag til vedtægtsændringer skal behandles på generalforsamlingen, skal forslagets indhold tillige angives i indkaldelsen.

Senest 8 dage før generalforsamlingen skal dagsorden og de fuldstændige forslag – samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport og status – gøres

tilgængelige på selskabets hjemmeside og samtidig fremlægges til eftersyn for aktionærerne på selskabets kontor.

Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne behandlet på generalforsamlingen, såfremt denne skriftligt fremsætter krav herom over for bestyrelsen i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen for generalforsamlingen. Forslag, der er indkommet inden udgangen af februar måned, vil være sikret optagelse på dagsordenen for den ordinære generalforsamling.

## § 7.

På den ordinære generalforsamling skal foretages:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af bestyrelse.
5. Valg af revisor.
6. Eventuelt.

En af bestyrelsen valgt dirigent leder forhandlingerne på generalforsamlingen og afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde, stemmeafgivning og dennes resultat.

Stemmeafgivningen sker skriftligt, såfremt blot en stemmeberettiget mødedeltager fremsætter ønske herom, eller såfremt dirigenten finder det hensigtsmæssigt.

## § 8.

Enhver aktionær er berettiget til at møde på generalforsamlinger ved fuldmægtig, som skal fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt, der ikke kan gives for længere tid end ét år.

Hvert aktiebeløb på 40 øre skriver fyrrø øre giver én stemme.

En aktionær, der har erhvervet aktier ved overdragelse, kan ikke udøve stemmeret for de pågældende aktier, før der er forløbet en måned efter, at aktionæren er noteret i aktiebogen eller har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse, eller såfremt selskabets aktier noteres i Værdipapircentralen, kan fremvise VP-udskrift som dokumentation for erhvervelsen. Denne erhvervede aktiepost anses dog som repræsenteret på generalforsamlingen, selvom stemmeretten ikke kan udnyttes, dersom aktierne forud for generalforsamlingen er noteret i aktiebogen, eller aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse henholdsvis dokumenterer registrering ved hjælp af VP-udskrift.

Ovennævnte krav kan fraviges, såfremt hele aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen og samtlige aktionærer stemmer herfor.

På generalforsamlingen kan der kun træffes beslutning om de forslag, der har været optaget på dagsordenen. De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpelt stemmeflertal, medmindre aktieselskabsloven eller vedtægterne foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet.

Står stemmerne lige, skal valg af bestyrelse samt valg af revisor afgøres ved lodtrækning.

Over det på generalforsamlingen passerede indføres beretning i selskabets forhandlingsprotokol.

Såfremt samtlige aktionærer er enige herom, kan en beslutning træffes uden iagttagelse af de ovenstående regler om fremgangsmåden ved afholdelse af generalforsamling, såfremt der udarbejdes et særskilt referat og dette/beslutningen indføres i selskabets forhandlingsprotokol.

## **§ 9.**

### **Ledelse:**

Selskabets bestyrelse består af 4-6 medlemmer, der vælges af generalforsamlingen. Bestyrelsen konstituerer sig selv med formand.

Bestyrelsesmedlemmer behøver ikke være aktionærer.

## **§ 10.**

Bestyrelsen har den overordnede ledelse af alle selskabets anliggender.

Med respekt af nærværende vedtægter, selskabslovgivningen, bestyrelsens forretningsorden og eventuelt andre skriftlige aftaler træffer bestyrelsen sine beslutninger ved simpelt stemmeflertal.

Ved eventuelt stemmelighed er formandens stemme afgørende.

Bestyrelsen vælger en direktion bestående af 1-3 direktører.

## **§ 11.**

Selskabet tegnes af den samlede bestyrelse, formanden i forening med et bestyrelsesmedlem, formanden i forening med hele direktionen eller to bestyrelsesmedlemmer i forening med hele direktionen.

## § 12.

### **Revision og regnskabsår:**

Selskabets årsrapport revideres af en af generalforsamlingen valgt statsautoriseret revisor, der vælges for 1 år af gangen. Genvalg kan finde sted.

Årsrapporten udfærdiges i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser. Årsrapporten skal give et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den økonomiske stilling samt resultat og opgøres under foretagelse af påbudte og nødvendige afskrivninger og henlæggelser.

## § 13.

Selskabets regnskabsår løber fra den 1. januar til den 31. december. Første regnskabsår løber dog fra selskabets stiftelse den 14. juli 2005 til 31. december 2006.

## § 14.

### **Bemyndigelse til aktieudstedelse/udstedelse af tegningsoptioner:**

Aktiekapitalen kan efter bestyrelsens nærmere bestemmelse forhøjes med op til 1,25 mio. stk. aktier à 40 øre svarende til pålydende kr. 0,5 mio. dkk ad en eller flere gange. Bemyndigelsen gælder til den 19. januar 2012.

De nye aktier skal indbetales kontant eller ved apportindskud.

Kapitalforhøjelsen sker uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer i selskabets eksisterende aktieklasser. De nye aktier er omsætningspapirer, der kan lyde på ihændehaver. Der gælder ingen begrænsninger i aktiernes omsættelighed, og ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. Ingen af de nye aktier skal have særlige rettigheder.

Kapitalforhøjelsen skal ske til markedskurs – dog ikke under kurs 105.

De nye aktiers rettigheder i selskabet indtræder fra det tidspunkt, hvor aktierne er fuldt indbetalt, ligesom aktierne fuldt ud deltager i fordelingen af udbytte for det regnskabsår, hvori de er fuldt indbetalt.

Bestyrelsen kan foretage de ændringer i nærværende bestemmelse og vedtægter, som er en nødvendig følge af kapitalforhøjelsen.

## **Bilag B - Dansk beskatning**

I det følgende gives en generel beskrivelse af de danske skatteregler, der har betydning i forbindelse med køb, besiddelse eller salg af aktier i Selskabet.

Beskrivelsen omfatter alene skatteforhold i Danmark og ikke udenlandske skatteregler. Det anførte tilsigter ikke at være en fuldstændig eller udtømmende beskrivelse af alle skattemæssige forhold.

Beskrivelsen omfatter ikke investorer, for hvilke der gælder særlige skatteregler, herunder investorer, der er underlagt pensionsafkastbeskatningsloven, pengeinstitutter, fondshandlere og andre næringsskattepligtige.

Beskrivelsen er baseret på den lovgivning, der var gældende på tidspunktet for udarbejdelsen af Prospektet. Nuværende og potentielle investorer opfordres til at søge rådgivning hos egne skatterådgivere med hensyn til de skattemæssige konsekvenser af at investere i, eje, forvalte og overdrage aktierne.

### **Beskatning af investorer der er fuldt skattepligtige i Danmark**

Personer, der har bopæl i Danmark, eller som opholder sig i Danmark i mindst seks på hinanden følgende måneder inden for et år, samt selskaber, som enten er registreret i Danmark, eller hvis ledelse har sit sæde i Danmark, er normalt fuldt skattepligtige til Danmark. Personer eller selskaber, som desuden er fuldt skattepligtige i et andet land, kan være underlagt særlige regler, som ikke er beskrevet her.

### **Udbytte**

For personer beskattes udbytte som aktieindkomst med 28 % op til et samlet beløb på DKK 45.500 (2007). For ægtefæller gælder en beløbsgrænse på DKK 91.000 (2007) for anvendelse af satsen på 28%, uanset hvem af ægtefællerne, der modtager aktieindkomsten. Aktieindkomst herudover beskattes med 43 %.

Ved udbetaling af udbytte indeholdes normalt 28 % i udbytteskat. Hvis aktieindkomsten i det relevante år alene omfatter udbytte og ikke overstiger DKK 45.500/DKK 91.000 (2007), er udbytteskatten endelig.

Ved udbetaling af udbytte til danske selskaber indeholdes normalt 18,48 % i udbytteskat.

Udbytte modtaget af et dansk moderselskab fra et datterselskab, hvori moderselskabet ejer mindst 20 % af aktiekapital, er skattefrit, forudsat moderselskabet har ejet aktierne i en

sammenhængende periode på mindst 12 måneder, og udbyttet deklarerer i denne periode. I henhold til EFdirektiv 90/435/EØF med senere ændringer som gennemført i dansk lovgivning nedsættes minimumsejerandelen til 15 % fra 1. januar 2007 og til 10 % fra 1. januar 2009.

I henhold til dansk lovgivning beskattes udlodninger i forbindelse med kapitalnedsættelse normalt som udbytte og ikke som aktieavance.

## **Afhændelse af aktier**

Aktier i selskabet vil fortsat være unoterede aktier, da den alternative markedsplads, FirstNorth, er en nordisk handelsplads for ikke-børsnoterede selskaber.

I forbindelse med avance ved afhændelse af aktier skelnes i skattereglerne mellem, om sælgeren er en person eller et selskab. For selskaber skelnes ydermere om aktierne er ejet i over eller under tre år.

Personer er skattepligtige af gevinst ved afståelse af aktier. Gevinst beskattes som aktieindkomst med 28 % op til DKK 45.500 (2007). For ægtefæller gælder en beløbsgrænse på DKK 91.000 (2007), uanset hvem af ægtefællerne der modtager aktieindkomsten.

Aktieindkomst udover DKK 45.500 og DKK 91.000 beskattes med 43 %.

Tab ved afståelse af unoterede aktier kan fradrages i aktieindkomsten, og fremkommer der derefter fortsat negativ aktieindkomst, kan den beregnede skatteværdi heraf modregnes i anden skat. Selskabers gevinst på aktier ejet i mindre end tre år medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst og beskattes med 28 %. Tab kan modregnes i avance på aktier ejet i mindre end tre år. Tabet kan dog kun fradrages såfremt tabet overstiger de skattefrie udbytter, selskabet har modtaget i ejertiden såfremt ejerandelen er på 15 % eller derover.

Denne ejerandelsgrænse nedsættes i 2009 til 10 %. Tab kan fremføres uden begrænsning. Selskabers gevinst på aktier ejet i mere end tre år er skattefri og tab kan ikke fradrages.

## **Investorer der ikke er hjemmehørende i Danmark og ikke er fuldt skattepligtige i Danmark**

Ejes aktierne i forbindelse med udøvelse af begrænset skattepligtig aktivitet i Danmark, kan udbytte og avance indgå i den skattepligtige indkomst for sådanne aktiviteter. Andre aktionærer, der ikke er fuldt skattepligtige i Danmark, er begrænset skattepligtige i Danmark af udbytte på aktier i danske selskaber.

## **Beskatning af udbytte**



I forbindelse med udlodning af udbytte fra et dansk selskab til en person eller et selskab hjemmehørende i udlandet indeholdes som hovedregel udbyttekildeskat på 28 %. Har Danmark indgået en dobbeltbeskatningsoverenskomst med det land, hvori aktionæren er hjemmehørende, kan aktionæren ansøge de danske skattemyndigheder om tilbagebetaling af den indeholdte udbytteskat, der overstiger den udbyttekildeskat, som Danmark i henhold til dobbeltbeskatningsoverenskomsten er berettiget til at oppebære.

For personer hjemmehørende i visse lande er der på visse betingelser mulighed for, at der alene indeholdes skat efter satsen i dobbeltbeskatningsoverenskomsten med det pågældende land.

Der indeholdes normalt ikke udbytteskat af udbytte betalt til et selskab, som ikke er hjemmehørende i Danmark, og som ejer mindst 15% af aktiekapitalen i et dansk selskab, forudsat at det udenlandske selskab har ejet aktierne i en sammenhængende periode på mindst 12 måneder, og udlodningen sker inden for denne periode. I henhold til EF-direktiv 90/435/EØF med senere ændringer som gennemført i dansk lovgivning nedsættes minimumejersandelen til 10 % fra 1. januar 2009. Dette gælder selskaber, som er hjemmehørende i EU eller i et land, som Danmark har indgået en dobbeltbeskatningsoverenskomst med, hvori udbyttebeskatning er behandlet.

I henhold til dansk lovgivning beskattes udlodning i forbindelse med kapitalnedsættelse normalt som udbytte og ikke som aktieavance.

### **Afhændelse af aktier**

Aktionærer hjemmehørende i udlandet beskattes som hovedregel ikke i Danmark ved salg af aktier. Ejes aktierne i forbindelse med udøvelse af begrænset skattepligtig aktivitet i Danmark, kan avancen indgå i den skattepligtige indkomst for sådanne aktiviteter.

### **Aktieafgift/stempelafgift**

Der er ingen dansk aktieafgift eller stempelafgift ved overdragelse af aktier.

Næste 3 sider: Bilag C



Wannakey Aps.  
Vendersgade 1 A  
7000 Fredericia

Att. Hr. Peter Børsen Juhl

Fredericia den 4. december 2006

## Mødereferat angående samhandelsaftale mellem DANFORT A/S og Wannakey Aps.

Mødet d.d. vedrørte fremtidige ydelser og services mellem selskaberne Wannakey Aps. og Danfort A/S. Der blev opnået enighed om følgende:

- ⚡ Wannakey Aps. kan købe konsulenttydelser ved DANFORT A/S efter behov og løbende aftale. Der er intet krav om noget max.- eller minimumforbrug, det er udelukkende Wannakey Aps.' behov der er bestemmende for forbruget af konsulenttydelser. Såfremt Wannakey Aps. ønsker at købe disse ydelser andetsteds, står dette Wannakey Aps. helt frit for.
- ⚡ Der faktureres indbyrdes mellem selskaberne efter standardpris (1200,- kr. pr. time) minus 25 % rabat svarende til 900,- kr. pr. time.
- ⚡ Timeforbruget opgøres af DANFORT A/S, og faktureres løbende og/eller efter behov. Der føres ikke minutløst og detaljeret timeregnskab, idet dette anses for uhensigtsmæssigt i f.t. udviklingsopgavernes karakter. I stedet opgøres timeforbruget af medarbejderne på ugebasis og på "tro og love".
- ⚡ I takt med at Wannakey Aps. selv opbygger sin organisation, aftager mængden af købte konsulenttydelser fra DANFORT A/S. Der forventes derfor varierende udgifter og på sigt en aftagen i mængden af købte konsulenttydelser, afhængig af versionsudvikling i årene fremover.
- ⚡ DANFORT A/S laver med passende mellemrum en opgørelse over de administrative udgifter (husleje, el, vand, varme, telefon, diverse IT-udstyr, forsikring, kontorhold etc.) som Wannakey Aps. skal betale for. I 2007 skønnes dette til ca. 4-5.000 kr. pr. måned pr. medarbejder for de af wannakey Aps' medarbejdere, der huses af DANFORT A/S
- ⚡ Priserne er gældende 24 måneder fra d.d.. I tvivstilfælde gælder vedlagte bilag omkring standardbetingelser. Forventede projekter indenfor næste 12 måneder: Udvikling af nye forbedrede versioner af Wannakey™ hurtigst mulig.

Angående de hidtidige konsulenttydelser, administrationsomkostninger m.v. for 2006 blev disse i enighed opgjort til en værdi af 6.000.000 plus moms alt incl. jævnfør tidligere aftale, der faktureres snarest.

For DANFORT A/S

For Wannakey Aps.

Kim Andersen, Adm. dir.

Peter Børsen, Adm. dir.

Bilag: Samhandelsbetingelser.

[www.danfort.dk](http://www.danfort.dk)



DANFORT A/S  
software solutions

## SAMHANDELSBETINGELSER I FORHOLDET MELLEM WANNAKEY APS. OG DANFORT A/S

### Anvendelse

Nedenstående samhandelsbetingelser finder anvendelse i det omfang, de ikke fraviges ved skriftligt aftale mellem parterne.

### Tegning/beskrivelser og installation

Alle oplysninger om vægt, dimensioner, kapacitet, pris, tekniske og andre data anført i kataloger, prospekter, cirkulærer, annoncer, billedmateriale og prislister er kun bindende i det omfang, aftalen udtrykkeligt henviser til dem.

Alle DANFORT A/S's tegninger og tekniske dokumenter, som overlades til WANNAKEY før et køb, forbliver DANFORT A/S's ejendom til betaling er gennemført, medmindre andet er aftalt. Tegninger m.v. der tilhører DANFORT A/S, må ikke kopieres, vises eller overdrages til tredjemand.

WANNAKEY installerer selv varerne, medmindre andet er aftalt. Fra DANFORT A/S kan WANNAKEY rekvirere manualer, installationsanvisninger og andre for installationen nødvendige oplysninger.

### Priser

De anførte priser, er medmindre andet skriftligt er aftalt, ab sælgers lager og ekskl. moms og eventuelle andre offentlige afgifter samt ekskl. transport- og forsendelsesomkostninger, men inkl. sædvanlig emballage. DANFORT A/S skal underrette WANNAKEY om evt. prisstigninger snarest efter, at DANFORT A/S bliver bekendt hermed, senest ved WANNAKEY ordreaftgivelse.

### Ændring og annullering

Annullering og reduktion af ordre kan alene ske med DANFORT A/S's godkendelse. DANFORT A/S er berettiget til at beregne sig et gebyr på op til kr. 300,- ved annullering af ordre eller returnering af produkter.

### Levering

Leveringstidspunktet angives om muligt ved WANNAKEY's ordreaftgivelse. Såfremt leveringstidspunktet ikke er udtrykkeligt angivet og aftalt, foretages levering efter DANFORT A/S's bestemmelse i overensstemmelse med DANFORT A/S's sædvanlige leveringsterminer. DANFORT A/S vil, såfremt man er bekendt med, at der vil indtræde forsinkelse, snarest muligt underrette WANNAKEY herom. DANFORT A/S er alene ansvarlig for forsinkelsen, såfremt den skyldes grov forsømmelse fra DANFORT A/S's side. Forsinkelse berettiger ikke WANNAKEY til at hæve handelen, medmindre WANNAKEY skriftligt ved aftalens indgåelse har betinget sig opfyldelse nøjagtigt til bestemt tid.

### Forsendelse

Forsendelsen sker for WANNAKEY's regning og risiko. Forsendelsen sker på den for DANFORT A/S enkleste måde. Forsendelsesomkostninger sker særskilt efter de til enhver tid gældende regler. Ønskes transport med fly, som il- eller ekspresgods eller på anden måde, skal dette angives i ordren. Meromkostningerne ved sådan særlig forsendelse påhviler WANNAKEY. DANFORT A/S's transportrisiko ophører under alle omstændigheder ved varesendingens aflevering til Postvæsenet, skib, bane eller fragtmænd. Transportforsikring tegnes kun på WANNAKEY instruktion og da for dennes regning. I tilfælde af transportskade skal WANNAKEY snarest muligt anmelde skaden til speditøren. Det leverede forbliver DANFORT A/S's ejendom, indtil betaling er erlagt. Denne bestemmelse skal dog ikke gælde, hvor levering sker med henblik på videresalg. Indtil ejendomsretten er overgået til WANNAKEY, har denne på sælgerens vegne omsorgspligt for det leverede og pligt til at sørge for, at denne er behørigt forsikret.

### Betalingsvilkår

For leverancer, hvor kreditten er aftalt, gives kredit fra fakturaens dato. Øvrige leverancer sker mod kontant betaling eller pr. efterkrav. For leverancer, hvor kredittid er aftalt, er DANFORT A/S ved forsinket betaling berettiget til at debitere rente med 2% fra fakturaens forfaldsdato til betaling sker. DANFORT A/S forbeholder sig ret til når som helst at kræve kontant betaling. Såfremt WANNAKEY undlader at betale varerne rettidigt, eller han efter aftalens indgåelse kommer under konkurs, træder i betalingsstandsning, åbner forhandling om tvangsakkord eller ved udlæg findes at mangle midler til at betale sin gæld eller hans formueforhold i øvrigt viser sig at være sådanne, at det må antages, at han vil være ude af stand til at betale købesummen, når denne forfalder, er DANFORT A/S berettiget til med øjeblikkelig varsel at hæve kontrakten og kræve erstatning af WANNAKEY til ethvert tab som følge af denne misligholdelse, medmindre WANNAKEY på opfordring stiller betryggende sikkerhed for købesummens betaling til forfaldstid. DANFORT A/S er endvidere berettiget til at tilbagetage allerede leverede produkter.

### Mangler og reklamation

DANFORT A/S yder 1 års garanti fra varens overgivelse til WANNAKEY for fabriktions- og materialemangler. På enkelte produkter ydes dog en længere garantiperiode. Garantien bortfalder, hvis manglen er forårsaget af WANNAKEY forhold, eksempelvis som følge af fejlagtig anvendelse eller uautoriseret reparation. Såfremt varen eller dele deraf viser sig at være mangelfuld og DANFORT A/S kan lastes herfor, er DANFORT A/S forpligtet til inden for rimelig tid at afhjælpe manglen eller erstatte leverede varer med varer af tilfredsstillende kvalitet. Såfremt DANFORT A/S tilbyder en sådan afhjælpning af manglen eller ombytning, er WANNAKEY ikke berettiget til at hæve købet eller til at kræve erstatning som følge af manglen. DANFORT A/S er uden ansvar for enhver forsinkelse som følge af afhjælpning eller ombytningen. Reklamation angående mangler skal meddeles DANFORT A/S skriftligt snarest muligt efter varens modtagelse og senest 10 dage efter det tidspunkt, hvor WANNAKEY har eller burde have opdaget den pågældende fejl eller mangel. Reklamation over fejl eller mangler, som WANNAKEY burde have opdaget ved sædvanlig undersøgelse af varen, skal altid afgives inden 10 dage efter modtagelsen og før varen tages i anvendelse. Returnering af varer kan kun finde sted efter forudgående aftale med DANFORT A/S.

### Ansvar

I det omfang DANFORT A/S er ansvarlig over for WANNAKEY, er DANFORT A/S's ansvar begrænset til det direkte tab og omfatter således ikke følgeskader på tilsluttet udstyr og indirekte tab, såsom tabt arbejdsfortjeneste, driftstab, installationsomkostninger m.v. DANFORT A/S påtager sig intet ansvar som følge af WANNAKEY retsforhold over for tredjemand. Skader forårsaget af leverede varer er DANFORT A/S kun ansvarlig for i det omfang, skaden skyldes forsømmelser fra DANFORT A/S's side og ikke i videre omfang end anført ovenfor. DANFORT A/S's ansvar kan ikke i noget tilfælde hverken enkeltvis eller samlet overstige kr. 100.000, og DANFORT A/S hæfter i 1 år fra varens overgivelse til WANNAKEY for de skader, som varen måtte forvolde.

I den udstrækning, DANFORT A/S måtte blive pålagt produktansvar over for tredjemand, er WANNAKEY forpligtet til at holde DANFORT A/S skadesløs i samme omfang, som DANFORT A/S's ansvar er begrænset i henhold til ovenstående.

[www.danfort.dk](http://www.danfort.dk)

DANFORT A/S • Vendersgade 1 • 7000 Fredericia • Tlf.: 7595 8400 • Fax: 7595 8401 • Mail: [post@danfort.dk](mailto:post@danfort.dk)





DANFORT A/S  
software solutions

**Force majeure**

Enhver ordre modtages under forbehold af force majeure herunder krig og mobilisering, borgerkrig, uroligheder, naturkatastrofer, strejker og lock-out, svigtende forsyninger af råmaterialer, ildebrand, beskadigelse af DANFORT A/S's leverandørs produktionsapparat, svigtende transportmuligheder, import/eksportforbud eller leverandørens muligheder for at levere. DANFORT A/S har i tilfælde af force majeure valget imellem at hæve handelen eller en del af denne, eller levere den aftalte vare, så snart hindringen for normal levering er bortfaldet. DANFORT A/S er i tilfælde af force majeure uden ansvar for ethvert tab hos WANNAKEY som følge af manglende levering.

**Videreeksport**

Varer købt hos DANFORT A/S må videreeksporteres til udlandet uden skriftlig tilladelse fra DANFORT A/S.

**Tilbud**

Skriftligt tilbud er, såfremt intet andet er anført i tilbudet, gældende i 1 uge fra tilbudsdatoen.

**Værneting**

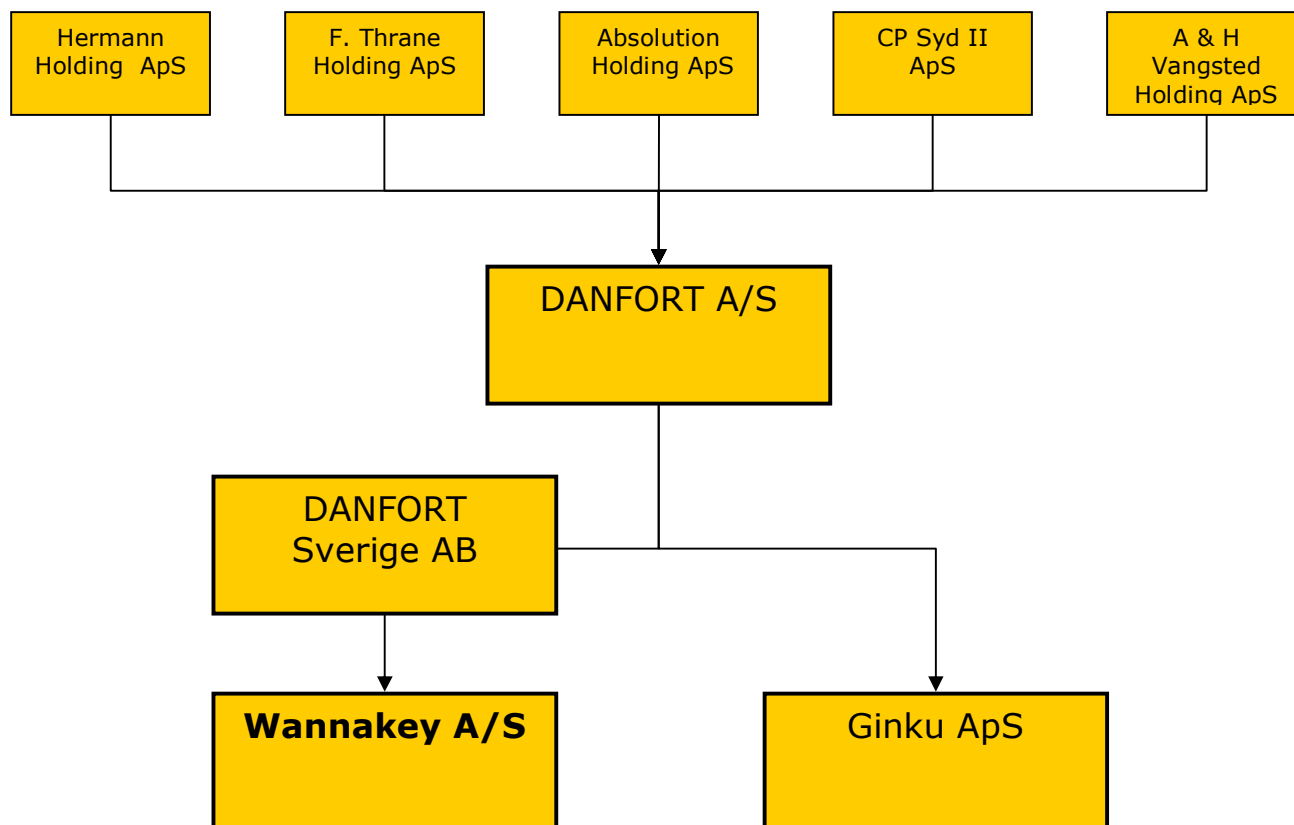
So- og Handelsretten i København aftales som værneting for eventuelle retstvister mellem DANFORT A/S og WANNAKEY, medmindre DANFORT A/S måtte ønske at indbringe sagen for WANNAKEY's værneting.

[www.danfort.dk](http://www.danfort.dk)

DANFORT A/S • Vendersgade 1 • 7000 Fredericia • Tlf.: 7595 8400 • Fax: 7595 8401 • Mail: [post@danfort.dk](mailto:post@danfort.dk)

# Wannakey A/S

Bilag D, selskabsstrukturen hvori Wannakey A/S indgår



Næste 14 sider: Bilag E

## Wannakey ApS

CVR-nr. 28 89 54 37

Årsrapport for regnskabsperioden 14. juli 2005 -  
31. december 2006

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den / 2007

**Dirigent**

**Indholdsfortegnelse**

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 14. juli 2005 - 31. december 2006	8
Balance 31. december	9
Noter til årsrapporten	11

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsperioden 14. juli 2005 - 31. december 2006 for Wannakey ApS

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis, jævnfør revisors påtegning. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredericia, den 19. januar 2007

### Direktion

Peter Børsen Juhl

### Bestyrelse

Kim Andersen

Per Conradsen

Peter Børsen Juhl

Flemming Thrane

Arne Vangsted



## Den uafhængige revisors påtegning

### Til anpartshaveren i Wannakey ApS

Vi har revideret årsrapporten for Wannakey ApS for regnskabsperioden 14. juli 2005 - 31. december 2006 omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsrapporten aflægges efter den danske årsregnskabslov.

### Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med den danske årsregnskabslov. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

### Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved denne risikovurdering overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 14. juli 2005 - 31. december 2006 i overensstemmelse med den danske årsregnskabslov.

## Den uafhængige revisors påtegning

### Supplerende oplysning

Uden at tage forbehold gør vi opmærksom på oplysningerne i ledelsesberetningen, hvor ledelsen redegør for selskabets fremtidige indtjeningsforhold m.v.

Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering og har derfor afgivet ovenstående konklusion.

Fredericia, den 19. januar 2007

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Lars Bæk  
statsautoriseret revisor

Morten Elbæk Jensen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Wannakey ApS Prangervej 111 7000 Fredericia
	Telefon: 75 95 84 00 Telefax: 75 95 84 01
	CVR-nr.: 28 89 54 37 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Hjemsteds- kommune: Fredericia
<b>Direktion</b>	Kim Andersen Flemming Thrane Peter Børsen
<b>Bestyrelse</b>	Kim Andersen Per Conradsen Flemming Thrane Arne Vangsted Peter Børsen
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Vesterballevej 27 7000 Fredericia
<b>Bank</b>	Sparekassen Faaborg Søndergade 17 5000 Odense C

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er udvikling og produktion samt køb og salg af IT-løsninger.

### Økonomisk udvikling i regnskabsåret

Softwareen "Wannakey<sup>TM</sup>" er i efteråret 2006 videreudviklet til version 2.0 af leverandøren DANFORT A/S. Wannakey ApS har i december 2006 betalt DKK 6 mio. for alle rettigheder til produktet og har samtidig overtaget en række medarbejdere af DANFORT A/S.

Ledelsen i Wannakey ApS har store forventninger til produktets kommercielle anvendelse. Ledelsen tvivler ikke på, at produktet både har en international nyhedsværdi og et potentiale, der kan udløse en markant positiv økonomisk udvikling for selskabet, såfremt de planlagte salgs- og markedsføringsmæssige tiltag forløber succesfuldt.

Da der er tale om et nyt produkt, som endnu ikke er synliggjort over for omverdenen, er forventninger til den fremtidige indtjening baseret på forudsætninger, der efter vores vurdering er velbegrundede og forsigtige, men som i sagens natur er behæftet med usikkerhed. Årsrapporten for 2006 er aflagt med baggrund i, at den forventede fremtidige indtjening understøtter en værdiansættelse af produktet på minimum DKK 5,9 mio.

Omkostninger ved selskabets stiftelse har udgjort TDKK 4.

### Kapitalberedskab

På generalforsamlingen den 19. januar 2007 vil selskabet blive omdannet til aktieselskab, og samtidig vil aktionærerne tilføre yderligere DKK 1,5 mio. egenkapital ved kontant indbetaling. I løbet af foråret 2007 forventes selskabskapitalen forøget betydeligt ved nytægning, og herefter vil der være sikret finansiering af såvel den løbende drift som de planlagte salgs- og markedsførings tiltag.

### Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Regnskabspraksis

### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Wannakey ApS er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B virksomheder med tilvalg af enkelte regler fra regnskabsklasse C.

Det er selskabets første regnskabsår, og der er som følge heraf ikke medtaget sammenligningstal i resultatopgørelse og balance.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

### Selskabsskat og udskudt skat

I resultatopgørelsen omkostningsføres den skat, som kan henføres til periodens regnskabsmæssige resultat uanset tidspunktet for skatternes betaling samt eventuelle reguleringer fra tidligere års skatter.

Hensættelsen til udskudt skat er således udtryk for, at der ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst er foretaget skattemæssige afskrivninger og nedskrivninger, der afviger fra de regnskabsmæssige.

Hensættelsen til udskudt skat svarer til den skat, som efter gældende skattesats vil udløses, såfremt virksomhedens aktiver realiseres til regnskabsmæssig værdi.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de forventes at kunne realiseres til.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

## Regnskabspraksis

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Færdiggjorte udviklingsprojekter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Patenter afskrives over den resterende patentperiode eller en kortere økonomisk levetid. Softwarelicenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

#### Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopførelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse 14. juli 2005 - 31. december 2006

	Note	2005/2006
<b>Nettoomsætning</b>		<b>0</b>
Vareforbrug		0
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>0</b>
Eksterne omkostninger		-389.254
Afskrivninger	3	-100.000
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-489.254</b>
Finansielle omkostninger		-14.976
<b>Resultat før skat</b>		<b>-504.230</b>
Skat af periodens resultat	2	82.384
<b>Periodens resultat</b>		<b>-421.846</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overkurs	5.000
Periodens resultat	-421.846
<b>Til disposition</b>	<b>-416.846</b>

som af bestyrelsen foreslås fordelt således:

Overførsel til næste år	-416.846
<b>Fordelt</b>	<b>-416.846</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2006
Produktet Wannakey		5.900.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	3	<b>5.900.000</b>
Andre tilgodehavender		1.526.051
Udskudt skatteaktiv		82.384
Periodeafgrænsningsposter		8.200
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.616.635</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.616.635</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>7.516.635</b>



**Balance 31. december****Passiver**

	Note	2006
Anpartskapital		130.000
Overført resultat		-416.846
<b>Egenkapital</b>	4	<b>-286.846</b>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	5	<b>5.000.000</b>
Bankgæld		1.515.055
Gæld til tilknyttede selskaber		1.243.426
Skyldige omkostninger		45.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.803.481</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>7.803.481</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>7.516.635</b>
Personaleomkostninger	1	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6	
Ejerforhold	7	

## Noter til årsrapporten

### 1 Personaleomkostninger

Selskabets interesser varetages af direktionen, som ikke har modtaget vederlag herfor.

2006

### 2 Skat af periodens resultat

Beregnet skat af periodens indkomst  
Årets regulering af udskudt skat

0

-82.384

**-82.384**

Der er ikke betalt selskabsskat i periodens løb.

### 3 Produktet Wannakey

Årets tilgang

6.000.000

Kostpris 31. december

6.000.000

Periodens afskrivninger

-100.000

Afskrivninger 31. december

-100.000

**Bogført værdi 31. december 2006**

**5.900.000**

## Noter til årsrapporten

### 4 Egenkapital

	Indskuds- kapital	Overkurs	Overført resultat	I alt
Egenkapital 14. juli 2005	130.000	5.000	0	135.000
Periodens resultat		-5.000	-416.846	-421.846
<b>Egenkapital 31. december 2006</b>	<b>130.000</b>	<b>0</b>	<b>-416.846</b>	<b>-286.846</b>

Selskabets anpartskapital udgør DKK 130.000, fordelt i anparter á DKK 1.000 eller multipla heraf.

### 5 Langfristede gældsforpligtelser

Den langfristede gæld er et variabelt forrentet lån, der henstår uden afdrag til 2011.

For lånet har kreditor i perioden 4. januar 2007 - 4. januar 2008 afgivet tilbagetrædelseserklæring over for alle øvrige kreditorer i Wannakey ApS.

### 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen

### 7 Ejerforhold

Følgende anpartshavere er noteret som ejende anpartskapitalen:

Danfort A/S, Fredericia

## Bilag F

# Erklæring afgivet af uafhængig revisor til brug i prospekt ved introduktion af Wannakey A/S på First North

### Til bestyrelsen i Wannakey A/S

Vi har efter aftale undersøgt prognoserne for Wannakey A/S for perioden 1. januar 2007 - 31. december 2009, omfattende drifts-, status- og likviditetsprognoser samt forudsætninger og andre forklarende noter.

Selskabets ledelse har ansvaret for prognoserne og for de forudsætninger, der fremgår af afsnit 14, pag. 69 - 74 og som prognosen er baseret på. Vores ansvar er på grundlag af vores undersøgelser at afgive en konklusion om prognoserne.

Denne prognose er udarbejdet med det formål at beskrive ledelsens forventninger til selskabets økonomiske udvikling i tiden frem til 31. december 2009. Idet virksomheden er i en startfase, er prognosticeringen udarbejdet ved anvendelse af et sæt forudsætninger, som omfatter hypotetiske forudsætninger om fremtidige begivenheder og ledelsestiltag, som ikke nødvendigvis forventes at finde sted. Som følge deraf henledes opmærksomheden på, at prognosticeringen ikke nødvendigvis kan anvendes til andet end det foran anførte formål.

### De udførte undersøgelser

Vi har udført vore undersøgelser i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om undersøgelse af fremadrettede finansielle oplysninger. Denne standard kræver, at vi tilrettelægger og udfører undersøgelser med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for, at de anvendte forudsætninger er i overensstemmelse med formålet med de fremadrettede finansielle oplysninger og en høj grad af sikkerhed for, at prognoserne er udarbejdet på grundlag af disse forudsætninger.

Vore undersøgelser har omfattet en gennemgang af prognosen med henblik på at vurdere, om de af ledelsen opstillede forudsætninger er i overensstemmelse med formålet med de fremadrettede finansielle oplysninger, og at der ikke er nogen grund til at tro, at de er urealistiske. Vi har endvidere efterprøvet, om prognosen er udarbejdet i overensstemmelse med de opstillede forudsætninger, ligesom vi har efterprøvet den indre talmæssige sammenhæng i prognosen.

Det er vor opfattelse, at de udførte undersøgelser giver et tilstrækkeligt grundlag for vor konklusion.

## **Konklusion**

På grundlag af vore undersøgelser af det bevis, der underbygger forudsætningerne, er vi ikke blevet opmærksomme på forhold, der afkræfter, at forudsætningerne giver et rimeligt grundlag for prognosen, hvis det forudsættes at produktet Wannakey realiserer den forventede omsætning. Det er endvidere vor konklusion, at prognosen er udarbejdet på grundlag af de opstillede forudsætninger og er præsenteret i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

Selv om de begivenheder, som er anført under de hypotetiske forudsætninger, finder sted, vil de faktiske resultater alligevel sandsynligvis afvige fra de prognosticerede, idet andre forventede begivenheder ofte ikke indtræder som forventet, og afvigelserne kan være væsentlige.

Fredericia, den 13. marts 2007

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Lars Bæk  
statsautoriseret revisor

Morten Elbæk Jensen  
statsautoriseret revisor

**Noter til resultatprognose for perioden 2007 til 2009**

	år 2007	år 2008	år 2009
<b>Personaleomkostninger</b>			
Lønninger	3.695	8.790	11.166
Sociale ydelser og pensioner	1.109	2.637	3.350
Personaleomkostninger i alt	4.804	11.427	14.516
<b>Eksterne ydelser</b>			
Konsulenttimer ved Danfort A/S	8.446	4.223	8.446
<b>Salgsomkostninger</b>			
Media- og marketingbureau	-	3.500	3.500
TV-reklamer	-	8.000	8.000
Radiospots	-	2.000	2.000
Brochurer	-	2.000	2.000
Annoncer	-	3.000	3.000
Banner	-	4.500	4.500
Google	-	3.000	3.000
Promotion	-	2.500	2.500
Eventmarketing	-	1.500	1.500
	-	30.000	30.000
<b>Andet</b>			
Reklamer og markedsføring online	1.500	1.530	1.561
Rejseudgifter	960	2.400	3.840

Salgsomkostninger i alt	2.460	33.930	35.401
<hr/>			
<b>Administrationsomkostninger</b>			
Lokaler, tlf, alt vedr. kontor etc.	480	1.143	1.452
<hr/>			
<b>Afskrivninger</b>			
Udviklingsomkostninger	1.200	1.200	1.200
<hr/>			
<b>Finansielle indtægter</b>			
Bank renteindtægter	(600)	(494)	(1.787)
<hr/>			
Finansielle indtægter i alt	(600)	(494)	(1.787)
<hr/>			
<b>Finansielle udgifter</b>			
Renter	225	56	-
<hr/>			
Finansielle udgifter i alt	225	56	-
<hr/>			

**Bilag G**

**STIFTELSESDOKUMENT**

Underskrevne Absolution Holding ApS, cvr.nr. 25451473, Højkærvej 74, 6000 Kolding og Matra Business Solutions ApS, cvr.nr. 27507204, c/o Kim Hermann Andersen, Odinsvej 7, 7000 Fredericia har d.d. stiftet et anpartsselskab på grundlag af nedenstående vedtægter:

§ 1.

Selskabets navn er Bizextender ApS.

§ 2.

Selskabets hjemsted er Kolding.

§ 3.

Selskabets formål er at beskæftige sig med udvikling, produktion, køb og salg af IT-løsninger.

Selskabet ejer alle rettigheder i forbindelse med produktet – herunder potentielle immaterielle rettigheder og den til udvikling, produktion og salg nødvendige knowhow.

§ 4.

Selskabets indskudskapital udgør kr. 130.000,- fordelt i anparter á kr. 1.000,- og multipla heraf. Der udstedes ikke anpartsbeviser.

§ 5.

Selskabets anpartshaveres navn og bopæl og størrelsen af deres anparter skal indføres i fortegnelsen over anpartshaverne.

§ 6.

Ingen anpartshavere er forpligtet til at lade sine anparter indløse helt eller delvist af selskabet eller andre.

Ingen anparter har særlige rettigheder.



En anpartshaver kan hverken helt eller delvis lade sin anpart i Bizextender ApS overgå til andre, det være sig ved frivillig overdragelse, til kreditorer, ved arv, skilsmisse eller på anden måde, uden at de øvrige anpartshavere har haft lejlighed til at erhverve anparten.

Tilbud om salg af anparten fremsættes skriftligt over for de øvrige anpartshavere, som har 1 uge fra modtagelsen af tilbuddet til at acceptere dette.

Overdragelsessummen for anparten er fastsat af anpartshaverene i fællesskab i virksomhedens overenskomst. Overdragelsessummen skal betales kontant.

## Generalforsamlingen

### § 7.

Ordinær generalforsamlingen afholdes hvert år, senest 2 måneder efter regnskabsårets udløb.

### § 8.

Selskabets generalforsamling afholdes i Kolding.

### § 9.

Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med højst 4 og mindst 2 ugers varsel ved anbefalet brev. Indkaldelsen skal indeholde dagsordenen for mødet og angive det væsentligste indhold af eventuelle forslag til vedtægtsændringer.

### § 11.

Forslag fra en anpartshaver må for at komme til behandling på en generalforsamling indgives skriftligt til bestyrelsen i så god tid, at det kan optages på dagsordenen i indkaldelsen til generalforsamlingen.

### § 12.

Senest 8 dage før generalforsamlingen fremlægges på selskabets kontor til eftersyn for anpartshaverne dagsorden og de fuldstændige forslag, der skal fremsættes på generalforsamlingen, og for den ordinære generalforsamlings vedkommende årsrapport og eventuelt koncernregnskab, begge forsynet med revisionspåtegning og bestyrelsens underskrift samt eventuelt revisionens beretning. Dette materiale skal samtidigt sendes til enhver noteret anpartshaver.

### § 13.

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal indeholde:

- 1) Valg af dirigent.
- 2) Fremlæggelse af årsberetning samt årsregnskab med revisionspåtegning til godkendelse.

- 3) Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til det godkendte regnskab.
- 4) Valg af bestyrelse.
- 5) Valg af revisor.
- 6) Evt.

§ 14.

Hvert anpartsbeløb på kr. 1.000,- giver 1 stemme. Enhver anpartshaver er berettiget til at deltage i generalforsamlingen med rådgiver eller ved fuldmægtig, der skal forevise en skriftlig og dateret fuldmagt, givet for 1 år eller mindre.

§ 15.

Generalforsamlingen vælger ved simpelt flertal en dirigent, der leder forhandlingerne og afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandling og stemmeafgivningen.

§ 16.

De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpel stemmeflerhed.

Til vedtagelse af beslutninger om andre vedtægtsændringer end de i anpartsselskabslovens § 34 nævnte eller om selskabets opløsning eller fusion med et andet selskab kræves, at mindst 2/3 af indskudskapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen tiltrædes af mindst 2/3 af de afgivne stemmer.

Såfremt de nævnte anpartsbeløb ikke er repræsenteret på generalforsamlingen, men 2/3 af de afgivne stemmer har tiltrådt forslaget, indkalder bestyrelsen inden 14 dage en ny ekstraordinær generalforsamling, på hvilken forslaget uden hensyn til størrelsen af den repræsenterede indskudskapital kan vedtages af 2/3 af de afgivne stemmer.

Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, f.s.v. de ikke udtrykkeligt måtte være tilbagekaldte, anses for gyldige også med hensyn til den anden generalforsamling.

§ 17.

Generalforsamlingens forhandlinger refereres i forhandlingsprotokollen, der underskrives af dirigenten og af bestyrelsens tilstedeværende medlemmer.

Ledelse.

18.

Selskabet ledes af en af generalforsamlingen for et år ad gangen valgt bestyrelse på 3-7 medlemmer. Ved indtrædende vakance fungerer bestyrelsen indtil næste ordinære generalforsamling. Bestyrelsen vælger selv en formand. Bestyrelsen vælger endvidere en næstformand, der fungerer ved formandens forfald. Ingen beslutning kan træffes på bestyrelsesmøder, hvor

ikke et flertal af bestyrelsens medlemmer er til stede. Bestyrelsen træffer selv sine beslutninger ved simpel stemmerflerhed.

Det skal præciseres, at i tilfælde af stemmelighed er formandens stemme ikke afgørende, således at anpartsselskabslovens almindelige regler derom fraviges.

Over det på bestyrelsesmøderne passerede føres en protokol, der skal underskrives af bestyrelsen. Bestyrelsen fastsætter selv sin forretningsorden.

## § 19.

Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af 1-2 medlemmer. Direktionen forestår selskabets daglige ledelse under ansvar overfor bestyrelse og generalforsamling.

## Tegningsregel

### § 20.

Selskabet tegnes af den samlede bestyrelse eller af den administrerende direktør.

## Revisionen

### § 21.

Generalforsamlingen vælger for tiden indtil næste årlige generalforsamling en revisor, der skal være statsautoriseret eller registreret revisor.

## Årsrapport

### § 22.

Selskabets regnskabsår løber fra 1. januar til 31. december, første regnskabsår fra selskabets stiftelse den 14. juli 2005 til førstkommende 31. december 2006.

## § 23.

Årsrapport, der består af status, resultatopgørelse og eventuel årsberetning samt eventuelt koncernregnskab, udarbejdes i overensstemmelse med regnskabslovens bestemmelser.

## § 24.

Henstår der udækket underskud fra tidligere år, skal overskud først anvendes til at dække dette. Resterende overskud anvendes ifølge generalforsamlingens beslutning til uddeling af udbytte eller på anden måde. Udbytte må - hvis selskabet har 1 eller flere datterselskaber - ikke fastsættes til et så stort beløb, at uddelingen under hensyn til koncernens stilling i øvrigt må anses for stridende mod god forretningskik.

Indtil selskabets første ordinære generalforsamling er Peter Børsen, direktør i selskabet, og PricewaterhouseCoopers, Vester Ballevej 27, 7000 Fredericia cvr-nr. 10 31 31 12 revisor for sel-

skabet. Bestyrelsen sammensættes af Peter Børsen, Per Conradsen, Arne Vangsted, Kim Hermann Andersen og Flemming Thrane.

Stifterne Absolution Holding ApS, cvr.nr. 25451473 har indskudt 1/2-delen af anpartskapitalen med nominelt kr. 65.000,00 og Matra Business Solutions ApS, cvr. nr. 27507204, c/o Kim Andersen, Odinsvej 7, 7000 Fredericia har indskudt 1/2-delen af anpartskapitalen med nominelt kr. 65.000,00 til kurs 103,84.

De med stiftelsen forbundne omkostninger afholdes af selskabet og udgør:

Advokatsalær	kr. 4.000,00
Moms 25% heraf	<u>kr. 1.000,00</u>
Ialt	<u>kr. 5.000,00</u>

Advokat Flemming Schroll Madsen, Gimbels Gyde 2, 5500 Middelfart, bemyndiges til overfor Erhvervs- og Selskabsstyrelsen at underskrive eventuelle påtegninger og alle ændringer, som Selskabsstyrelsen måtte finde nødvendige til ovennævnte generalforsamlingsprotokollats endelige registrering.

Således vedtaget på ekstraordinær generalforsamling den 14/7 2005.

---

Advokat Flemming Schroll Madsen  
Dirigent  
samt på vegne af stifter Absolution Holding  
ApS i henhold til fuldmagt af 12.07.2004.

---

Matra Business Solutions ApS  
v/ direktør Kim Hermann Andersen

---

v/ direktør Flemming Thrane