

FastPassCorp A/S

Prospekt – fortegningsretsemission – gældskonvertering - juli 2009

First North er en alternativ markedsplads, der drives af de forskellige børser, der indgår i Nasdaq OMX Gruppen. Selskaberne på First North er ikke underlagt de samme regler, som Selskaberne på det regulerede hovedmarked. De er i stedet underlagt lempeligere regelkrav, som er tilpasset mindre vækst selskaber. Risikoen ved at investere i et Selskab på First North kan derfor være større end ved investeringer på hovedmarkedet. Alle Selskaber, hvis aktier handles på First North, har tilknyttet en Certified Adviser, som skal monitorere, at reglerne overholdes. Nasdaq OMX Copenhagen A/S godkender ansøgninger om optagelse til handel.

Indholdsfortegnelse:

1	Indledning.....	5
1.1	Generelle forbehold	6
1.2	Investorrelationer og god virksomhedsledelse	8
2	Ansvar og erklæringer	9
2.1	Ledelsens erklæring.....	9
2.2	Revisorernes erklæring.....	10
3	Resume	12
3.1	Introduktion af FastPassCorp A/S.....	12
3.2	Udbuddet.....	14
3.2.2.	Gældskonvertering	14
3.3	Oversigt over Udbuddet	15
3.3.1	Udsteder	15
3.3.2	Udbuddet.....	15
3.3.3	Udbudskurs.....	15
3.3.4	Tegningsforhold.....	16
3.3.5	Tildeling af Tegningsretter	16
3.3.6	Handel med Tegningsretter	16
3.3.7	Tegningsperiode	16
3.3.8	Procedure for udnyttelse af Tegningsretter	16
3.3.9	Betaling.....	16
3.3.10	Optagelse til handel.....	17
3.3.11	Uudnyttede Tegningsretter	17
3.3.12	Gennemførelse af Udbuddet.....	17
3.3.13	Betalingsformidler og Aktieudstedende Institut	17
3.3.14	Bindende forhåndstilsagn om tegning	17
3.3.15	ISIN/Fondskode og symbol	17
3.3.16	Oplysninger om Selskabets Aktier, herunder de Udbudte Aktier	17
3.3.17	Selskabets beholdning af egne Aktier	18
3.3.18	Lock-up aftaler.....	18
3.3.19	Lowvalg.....	18

3.3.20	Bestilling af prospekt	18
3.3.21	Tilbagekaldelse af Udbuddet	18
3.3.22	Oversigt over forventet tidsplan for Udbuddet.....	18
4	Risikofaktorer	20
5	Oplysninger om Selskabet	23
5.1	Beskrivelse af FastPassCorp A/S' historiske baggrund og udvikling.....	23
5.2	FastPass status og fremtid.....	25
5.3	FastPass-produktet.....	26
6	Virksomhedsdata.....	27
6.1.1	Forsikringsforhold.....	29
6.1.2	Miljørelaterede forhold	29
6.1.3	Koncernforhold samt kontorer og faciliteter	29
6.1.4	Retssager	29
6.1.5	Patenter og varemærker	30
7	Økonomi	31
7.1	Selskabets gældssituation ultimo 2008.....	31
7.2	Baggrunden for Udbuddet.....	32
7.2.1	Selskabets forventninger til regnskabsåret 2009	32
8	Selskabets Ledelse og organisation	33
9	Aktiekapital og aktionærforhold	37
9.1	Udviklingen i Selskabets aktiekapital.....	37
9.2	Udvanding af nuværende aktionærer ved Fortegningsretsemissionen.....	38
9.3	Aktionærstruktur	39
9.4	Incitamentsprogrammer	40
9.5	Selskabets beholdning af egne Aktier	40
9.6	Aktionæraftaler m.m.	40
9.7	Regelsæt for handel med Selskabets aktier og insiderhandel	41
9.8	Oplysningsforpligtelser	41
9.9	Selskabets udbyttepolitik	42
10	Udbuddet.....	43
10.1	Bemyndigelse til Udbuddet	43
10.2	Tegningsperiode	43

10.3	Bindende forhåndstilsagn om minimumstegning	44
10.4	Gældskonvertering	44
10.5	Begrænsning i aktier der kan nytegne.....	45
10.6	Tegningsforhold.....	46
10.7	Tildeling af Tegningsretter.....	46
10.7.1	Handel med Tegningsretter.....	46
10.8	Tegningsperiode.....	47
10.9	Procedure for udnyttelse af Tegningsretter.....	47
10.9.1	Betaling.....	47
10.9.2	Levering af Aktier.....	48
10.10	ISIN/Fondskode og symbol	48
10.11	Optagelse til handel.....	48
10.12	Uudnyttede Tegningsretter	48
10.13	Oplysning om Selskabets Aktier, herunder de Udbudte Aktier.....	48
10.14	Oversigt over forventet tidsplan for Udbuddet.....	49
10.15	Risikofaktorer	50
10.16	Lovvalg.....	50
10.17	Bestilling af Prospekt	50
10.18	Tilbagekaldelse af Udbuddet	50
11	Samarbejdspartnere	52
11.1	Certified Adviser	52
12	Definitioner og fagudtryk	54
13	Bilag 1 Selskabets årsrapport 2008	56
14	Bilag 2 Selskabets vedtægter.....	78
15	Bilag 3 Kilde- og udbytteskat	86

1 Indledning

Dette prospekt ("Prospekt/Prospektet") er udarbejdet af FastPassCorp A/S ("FastPassCorp" eller "Selskabet") i forbindelse med en kapitalforhøjelse omfattende et udbud af minimum 6.040.000 stk. og maksimum 24.998.000 stk. nye aktier ("de Udbudte Aktier") á nominelt DKK 0,20 i FastPassCorp A/S med fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer (som defineret nedenfor), gennemførelse af gældskonvertering til egenkapital for DKK 1,7 mio. ("Udbuddet") samt i forbindelse med optagelse af Selskabets nye aktier til handel på First North, der drives af NASDAQ OMX Copenhagen A/S (First North) umiddelbart efter sammenlægning af Selskabets eksisterende og nye aktier

Før Udbuddet udgør FastPassCorp A/S' aktiekapital af 8.000.000 stk. aktier svarende til en aktiekapital på nominelt DKK 1.600.000. Efter Udbuddet består Selskabets aktiekapital af 20.840.000 stk. aktier ved minimumstegning og 39.798.000 stk. aktier ved fuld gennemførelse af kapitalforhøjelsen svarende til en ny aktiekapital på DKK 4.168.000 eller DKK 7.959.600 ved fuldtegning. Selskabets aktier er optaget til handel på First North, NASDAQ OMX Copenhagen A/S under ISIN/fondskode DK 0060092203.

I henhold til bemyndigelsen, som er optaget i pkt. 11.7 i Selskabets vedtægter, har bestyrelsen den 23. april 2009 truffet beslutning om at gennemføre den anførte kapitalforhøjelse for Selskabets aktionærer i det nedenfor anførte tegningsforhold.

Enhver, der den 6. august. 2009 kl. 12.30 ("Tildelingstidspunktet") er registreret i VP Securites A/S som aktionær i Selskabet, vil få tildelt fire (4) tegningsretter ("Tegningsretter") for hver eksisterende aktie. For hver en (1) Tegningsret er indehaveren berettiget til at tegne en (1) styk Udbudt Aktie mod betaling af DKK 0,25 pr. Udbudt Aktie ("Udbudskurs") á nominelt DKK 0,20. Selskabet vil ikke udnytte eller overdrage Tegningsretterne i henhold til Selskabets aktiepost på i alt 750.500 styk Aktier samt en post på 1.000.000 styk Aktier låst af Selskabets bestyrelse til Selskabet fra de oprindelige stiftere, jf. afsnit 10.5

Handelsperioden for Tegningsretterne ("Handelsperiode") er fra den 4. august. juni 2009 kl. 09.00 til den 18. august 2009 kl. 17.00. Tegningsperioden ("Tegningsperiode") for de Udbudte Aktier løber fra den 7. august 2009 kl. 9.00 dansk tid til den 21. august 2009, kl. 17.00 dansk tid. Tegningsretter, som ikke benyttes i Tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi, og indehaveren af sådanne Tegningsretter er ikke berettiget til kompensation. Udnyttede Tegningsretter kan ikke tilbagekaldes eller ændres. De Udbudte Aktier udstedes i en midlertidig ISIN, der alene vil blive registreret i VP Securites A/S til brug for tegningen. Den midlertidige ISIN er ikke søgt optaget til handel på First North. De nye Aktier er søgt optaget til handel direkte i den eksisterende ISIN på First North med første handelsdag, den 26. august 2009. Registrering af de Udbudte Aktier hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen og gældskonverteringen vil ske efter gennemførelse af kapitalforhøjelsen og gældskonverteringen ("Udbuddet"), forventeligt den 24. august 2009, og snarest muligt herefter vil den midlertidige fondskode blive lagt sammen med ISIN for Selskabets eksisterende Aktier, forventeligt efter daglig opdatering i 3 børsdage efter de Nye Aktier er optaget til handel på First North.

I forbindelse med offentliggørelse af forslag til kapitalforhøjelse i Selskabet har Selskabet indgået aftale om bindende forhåndstegning, hvorefter Udbudte Aktier op til minimumstegningen på 6.040.000 styk Nye Aktier i henhold til Udbuddet, vil blive tegnet af en gruppe af eksisterende og uafhængige aktionærer ("Garantistillere") baseret på deres tegningsretter.

Selskabet er således sikret tegning af i alt 6.040.000 stk. Udbudte Aktier svarende til et bruttoprovenue på i alt DKK 1.510.000. Sideløbende med gennemførelse af kapitalforhøjelsen har bestyrelsen i overensstemmelse med bemyndigelsen, som er optaget i pkt. 11.8 i Selskabets vedtægter, den 23. april 2009 truffet beslutning om at gennemføre en konvertering af Selskabets rentebærende gæld til Aktier i

Selskabet. Der er herefter indgået aftale med Selskabets kreditorer om konvertering af 25 % af gælden på oprindeligt DKK 6.800.000 til Aktier á nominelt DKK 0,20 til en værdi på DKK 0,25 pr. Aktie, svarende til 6.800.000 Aktier.

Ved fuldtegnning vil bruttoprovenuet udgøre i alt DKK 6.250.000.

Tegningsretterne og de Udbudte Aktier samt Aktier i forbindelse med gældskonvertering leveres elektronisk ved tildeling på konti i VP Securites A/S. De Udbudte Aktier kan afregnes gennem Nordea Bank Danmark A/S, der fungerer som betalingsformidler og Aktieudstedende Institut.

Investorer skal være opmærksomme på, at en investering i Tegningsretterne, de Udbudte Aktier og de eksisterende Aktier i Selskabet kan være forbundet med risici. Der henvises til afsnittet "Risikofaktorer", afsnit 4 for en gennemgang af visse forhold, som bør overvejes i forbindelse med en beslutning om at investere i Tegningsretterne, de Udbudte Aktier eller de Eksisterende Aktier.

Dette Prospekt er dateret den 27. juli 2009 ("prospektdatoen").

1.1 Generelle forbehold

Dette Prospekt, der alene er udarbejdet på dansk, indeholder udtalelser og estimater om forventninger til fremtidige forhold samt om den fremtidige udvikling i Selskabet. Sådanne udtalelser og estimater om forventninger til fremtidige forhold omfatter kendte og ukendte risici og usikkerheder og er baseret på en række forudsætninger, som kan vise sig ikke at holde, eller som kan ændre sig. Selskabets faktiske fremtidige omsætninger og resultater m.v. kan således afvige væsentligt fra de forventninger og estimater, som er indeholdt i dette Prospekt. Bortset fra eventuelle prospekttillæg, som Selskabet efter dansk ret er forpligtet til at offentliggøre, agter Selskabet ikke og påtager sig ikke nogen forpligtelse til at opdatere de fremadrettede udsagn i dette Prospekt efter prospektdatoen.

Prospektet er ikke et tilbud, anbefaling eller en opfordring fra Selskabet til køb eller udnyttelse af Tegningsretter, De Udbudte Aktier, foretagelse af gældskonvertering og køb af Eksisterende Aktier i Selskabet, idet de pågældende investorer selv må vurdere, om oplysningerne i Prospektet er relevante, og en eventuel udnyttelse af Tegningsretter eller køb af Tegningsretter, de Udbudte Aktier, foretagelse af gældskonvertering og Eksisterende Aktier skal baseres på de undersøgelser, som de pågældende investorer selv finder nødvendige.

Udlevering af Prospektet og Udbuddet af tegningsretter og aktier kan være begrænset ved lov i visse lande. Alle, der kommer i besiddelse af dette Prospekt, opfordres af Selskabet og Certified Adviser til selv at indhente oplysninger om og iagttage sådanne eventuelle begrænsninger. Investorer bør undersøge den lovgivning, herunder skattemæssige konsekvenser, som vil være relevant forud for en eventuel udnyttelse af Tegningsretter og/eller erhvervelse af Aktier.

Potentielle investorer, selskaber og rådgivere skal være opmærksomme på, at First North ikke kan sammenlignes med det eksisterende børsmarked. Investeringer i Selskabet, 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 over for 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 investering i børsnoterede aktier.

Potentielle investorer anmodes om at undersøge alle relevante risici og juridiske forhold, herunder skattemæssige og mulige begrænsninger, der måtte være relevante i forbindelse med udnyttelse af Tegningsretter og/eller køb af Aktierne. Der henvises til afsnit 4, Risikofaktorer, i nærværende Prospekt for en gennemgang af risici forbundet med investering i Selskabets aktier.

Udbuddet gennemføres i henhold til dansk lovgivning. Nærværende prospekt, der kun foreligger på dansk er udarbejdet med henblik på at opfylde de standarder og betingelser, som er gældende i henhold til dansk lovgivning ved Udbuddet, herunder de regler der er gældende for markedspladsen First North, bekendtgørelsen. 1231 af 22. oktober 2007 om prospekter ved offentligt udbud mellem 100.000 euro og 2.500.000 euro af visse værdipapirer og værdipapirhandelsloven.

Selskabet er ansvarlig for Prospektet i henhold til gældende dansk lovgivning. Hverken Certified Adviser eller nogen anden person afgiver nogen udtrykelige eller underforståede erklæringer eller garantier med hensyn til korrektheden eller fuldstændigheden om Selskabet eller af dette Prospekt eller de oplysninger eller erklæringer, der er indeholdt heri, ligesom der ikke af Certified Adviser er foretaget en efterprøvning af oplysningerne.

Udbuddet gennemføres kun i Danmark i henhold til dansk ret, og hverken Selskabet eller Certified Adviser har eller vil foretage sig noget i nogen jurisdiktion udover Danmark.

Udleveringen af Prospektet og markedsføring af Tegningsretter eller Aktier er i visse lande omfattet af restriktioner.

I visse jurisdiktioner gælder der overdragelses- og udbudsbegrænsninger for Tegningsretterne og de Udbudte Aktier. Personer eller øvrige, der kommer i besiddelse af Prospektet forudsættes af Selskabet og Certified Adviser selv at indhente oplysninger om samt at overholde disse begrænsninger. Hverken Selskabet eller Certified Adviser påtager sig noget ansvar for en eventuel overtrædelse af disse begrænsninger, uanset om den pågældende er en Eksisterende Aktionær eller en potentiel køber af Tegningsretter og/eller de Udbudte eller Eksisterende Aktier.

Prospektet må ikke distribueres til eller på anden måde gøres tilgængeligt, og de Udbudte Aktier må ikke direkte eller indirekte udbydes eller sælges i USA eller til US person, og Tegningsretterne må ikke direkte eller indirekte udnyttes eller på anden måde udbydes eller sælges i USA eller til US person. Dette Prospekt må ej heller distribueres eller på anden måde gøres tilgængeligt, og de Udbudte Aktier må ikke direkte eller indirekte udbydes eller sælges, og Tegningsretterne må ikke direkte eller indirekte udnyttes eller på anden måde udbydes eller sælges til andre lande uden for Danmark, herunder men ikke begrænset til personer og eller andre investorer i Storbritannien eller Nordirland, Japan eller andre lande eller jurisdiktioner, og Udbuddet vil som anført kun blive gennemført i Danmark i henhold til dansk ret.

Dette Prospekt udgør ikke et tilbud om eller en opfordring til at købe Tegningsretter eller købe eller tegne Udbudte Aktier eller foretage gældskonvertering i Danmark eller enhver anden jurisdiktion.

Det er ikke tilladt nogen at afgive oplysninger eller erklæringer i forbindelse med Udbuddet, bortset fra hvad der er indeholdt i Prospektet, og sådanne oplysninger eller erklæringer kan i givet fald ikke betragtes som tiltrådt af FastPassCorp A/S eller fremsat på Selskabets vegne eller af eller på vegne af Certified Adviser. Udlevering af Prospektet kan ikke på noget tidspunkt betragtes som indeståelse for, at der ikke har været ændringer i Selskabets virksomhed eller forhold siden prospektdatoen, eller at oplysninger indeholdt heri er korrekte på noget tidspunkt efter prospektdatoen. Såfremt der sker ændringer i Prospektets oplysninger i perioden fra offentliggørelsestidspunktet til første handelsdato, vil disse ændringer blive offentliggjort i et tillægsprospekt i henhold til prospektbekendtgørelsens regler.

Det er ikke tilladt at give oplysninger i forbindelse med Udbuddet, bortset fra hvad der er indeholdt i dette prospekt. Oplysninger eller udtalelser i forbindelse med dette Udbud bortset fra, hvad der er indeholdt i nærværende prospekt, er uden ansvar for Selskabet, bestyrelsen og direktionen og Certified Adviser.

1.2 Investorrelationer og god virksomhedsledelse

Finanskalender

Halvårsrapport første halvår 2009: 27. august 2009

Helårsmeddelelse 2009: 29. marts 2010.

Årsrapport 2009: 9. april 2010.

Ordinær generalforsamling: 27. april 2010.

Selskabets regnskabsår løber fra 1. januar til 31. december.

God virksomhedsledelse

Selv om opfyldelse af reglerne for god virksomhedsledelse ikke er et krav for selskaber optaget på First North, har Selskabet løbende iagttaget de gældende regler, herunder at haft en åben og kontinuerlig dialog med sine aktionærer, potentielle investorer og offentligheden. Selskabet skal, jf. First Norths regler herom, halvårligt offentliggøre status for Selskabets udvikling, herunder relevante regnskabsoplysninger, ligesom Selskabet, jf. ligeledes First Norths regler herom, løbende skal offentliggøre information, der antages at have betydning for investorernes og aktionærernes vurdering af Selskabet.

Selskabet har oprettet et Investor Relation afsnit på Selskabets website, www.fastpasscorp.com., hvor offentliggjorte årsrapporter, selskabsmeddelelser m.m. kan findes.

2 Ansvar og erklæringer

2.1 Ledelsens erklæring

Vi erklærer herved, at oplysningerne i Prospektet os bekendt er rigtige, og at Prospektet efter vores overbevisning indeholder de oplysninger, der anses fornødne for, at investorerne og deres investeringsrådgivere samt ejerne af de konvertible obligationer kan danne sig et velbegrundet skøn over Selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling, resultater og fremtidsudsigter samt over en eventuel garant og over de rettigheder, der er knyttet til de værdipapirer, der udbydes til offentligheden eller konverteres.

Kgs. Lyngby, den 27. juli 2009

Direktion

Finn Jensen, administrerende direktør

Jesper Østergaard direktør

FastPassCorp A/S

Lyngby Hovedgade 4

2800 Kgs. Lyngby

Bestyrelse

Tommy V. Larsen

David Longley

Jess J. Ibsen

Formand

Adm. direktør Lawson Software Denmark A/S Vice President of North EMEA

Executive Vice President TDC A/S

Sivlandvænget 29

Lyme Green Business &

Tegholmegade 1

Retail Park

5260 Odense

SK11 OJP Macclesfield

0900 København

Danmark

UK

Danmark

2.2 Revisorernes erklæring

Prospektet

Vi har som generalforsamlingsvalgte revisorer gennemgået det af Ledelsen udarbejdede Prospekt for FastPassCorp A/S. Prospektet er udarbejdet i overensstemmelse med gældende love og bestemmelser, herunder reglerne for First North.

Selskabets Ledelse har ansvar for Prospektet og for indholdet og præsentationen af informationerne heri. Vores ansvar er på grundlag af vores gennemgang at udtrykke en konklusion om oplysninger af regnskabsmæssig karakter i Prospektet.

Den foretagne gennemgang

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om "Andre erklæringsopgaver med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger" (RS 3000) med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at Prospektet ikke indeholder væsentlig fejlinformation af regnskabsmæssig karakter.

Vi har gennemgået Prospektets oplysninger af regnskabsmæssig karakter, som vi har påset er korrekt uddraget, herunder opstillinger af hoved- og nøgletal, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og tilhørende noter, hvor vi har påset, at disse er korrekt gengivet fra de reviderede årsrapporter 2006, 2007 og 2008.

Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt og egnet grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Som Selskabets revisor skal vi bekræfte, at alle væsentlige forhold vedrørende FastPassCorp A/S, som er os bekendt, og som efter vores opfattelse kan påvirke vurderingen af Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling samt af resultatet af Selskabets aktiviteter, som angivet i årsrapporterne 2006, 2007 og 2008, der er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven, er indeholdt i Prospektet.

Prospekt FastPassCorp A/S

København, den 27. juli 2009

Revipoint A/S

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Jan Lundqvist

statsautoriseret revisor

Medlem af Foreningen af Statsaut. Revisorer

3 Resume

Som indledning til resuméet skal Selskabet gøre opmærksom på:

at resuméet bør læses som en introduktion til Prospektet,

at enhver beslutning om investering i Selskabets Aktier, Tegningsretter eller gennemførelse af gældskonvertering bør træffes på baggrund af Prospektet som helhed,

at hvis sag vedrørende oplysninger i prospektet indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af prospektet, inden sagen indledes,

at de fysiske og juridiske personer, som har udfærdiget resuméet eller eventuelle oversættelser heraf og anmodet om godkendelse heraf, kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, men kun såfremt det er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med andre dele af Prospektet, og

at der er risici forbundet med investering i Tegningsretter, Selskabets Aktier samt gennemførelse af gældskonvertering, som bør tages i betragtning, inden der investeres i Selskabets Aktier. Investorer bør overveje disse risikofaktorer samt alle øvrige oplysninger i Prospektet. Der henvises til afsnittet "Risikofaktorer", jf. afsnit 4, for en mere omfattende beskrivelse af disse risici, som bør overvejes ved en eventuel investering i Selskabets Aktier.

3.1 Introduktion af FastPassCorp A/S

FastPassCorp blev stiftet i juli 2000 under navnet IT InterGroup af Jesper Østergaard og Henrik Kaaber. Forretningsideen var i stor udstrækning baseret på at føre Systems & Security Management (sidstnævnte i dag mere korrekt benævnt Identity & Access Management) til det næste niveau gennem høj kvalitets konsulent assistance.

I år 2004 opstarter Selskabet et mindre udviklingsprojekt af en enkel løsning til håndtering af passwordskifte via selvbetjening. Baggrunden for dette projekt er virksomhedernes ønske om at automatisere processen ved skifte af password. Omfanget af disse implementeringer står som oftest ikke mål med de resultater, der opnås i forhold til passwordskifte. Selskabet vurderer, at der er et marked for et produkt, der forenkler løsning af disse problemstillinger. Produktet benævnes FastPass.

I år 2007 etableres eget udviklingscenter i Bangladesh. I juni måned blev Version 3.0 af FastPass Password Manager frigivet.

I september 2007 blev Selskabet optaget til handel på First North.

Selskabet finder i maj 2008, at der ikke længere er strategisk synergi mellem konsulentafdelingen og Selskabets Software afdeling: FastPass. Som konsekvens heraf besluttes det at sælge konsulentafdelingen til PriceWaterhouseCoopers i Danmark. På grundlag af en vedtægtsændring på den ekstraordinære generalforsamling den 20. november 2008 ændrer Selskabet navn til FastPassCorp A/S, der signalerer Selskabets fremtidige fokus.

Selskabets resultat og vækst er afhængig af den fortsatte produktudvikling og markedsudvikling for software produkterne FastPass.

Selskabet måtte erkende forsinkelse i frigivelsen af den nyeste FastPass version, og dermed forsinkelse i den markeds-mæssige indtrængning på markedet i forhold til de planer og forventninger, der var givet udtryk for i årsforventningen for 2008. Forsinkelsen skyldes længere tid til test og tilpasning i komplekse IT-miljøer end planlagt. Pilot kunder på den nye version bekræfter FastPass produkternes værdi. Produktet blev frigivet i efteråret 2008, hvorefter salgsarbejdet kunne genoptages.

FastPass-produkterne understøtter følgende hovedformål, nemlig at:

- Øge medarbejderproduktiviteten gennem effektiv styring og tildeling af passwords samt genkendelse af medarbejdere, uanset hvorfra medarbejderen måtte tilgå systemet.
- Reducere og effektivisere arbejdet i organisationens IT-helpdesk, idet bl.a. tildeling og fornyelse af passwords på sikker vis af brugerne kan håndteres som en selvbetjenings-opgave.
- Understøtte store organisationers krav til IT-sikkerhed, relateret til eksempelvis dansk standard (DS-484), Sarbanes-Oxley, HIPAA, Basel II mv. gennem en mere sikker genkendelse ("autentisering") af brugeren ved passwordskifte.

Sammen med nuværende og nye salgs- og leverancepartnere forventes omsætningen at stige væsentligt i årene 2010 og 2011, hvor Selskabet forventer at skabe overskud og generere likviditet.

Selskabet har i samarbejde med kunder og partnere gennemført væsentlige forbedringer til FastPass produkterne i 2008 og 2009. Forbedringerne har været en forudsætning for at FastPass produkterne lever op til de krav større virksomheder stiller til Password Management software. Konsekvensen har været forsinkelser, som har betydet at Selskabet ikke har været i stand til at skabe en omsætning, der kan modsvare løbende omkostninger. For at dække Selskabets likviditets underskud er det besluttet at gennemføre Fortegningsretsemissionen. Selskabet forventer, at omsætningen fremover vil være i stand til at dække de løbende omkostninger.

3.2 Udbuddet

3.2.1 Kapitalforhøjelse

I henhold til bemyndigelsen, som er optaget i pkt. 11.7 i Selskabets vedtægter, har bestyrelsen den 23. april 2009 truffet beslutning om at gennemføre den anførte kapitalforhøjelse for aktionærer. Enhver, der den 6. august 2009, kl. 12.30 ("Tildelingstidspunktet") er registreret i VP Securites A/S som aktionær i Selskabet, vil få tildelt fire (4) tegningsretter ("Tegningsretter") for hver eksisterende aktie. For hver en (1) Tegningsret er indehaveren berettiget til at tegne en (1) styk Udbudte Aktier mod betaling af DKK 0,25 pr. Udbudt Aktie ("Udbudskurs") á nominelt DKK 0,20. Selskabet vil ikke udnytte eller overdrage Tegningsretterne i henhold til Selskabets aktiepost på i alt 750.500 stk. Aktier samt en post på 1.000.000 styk Aktier låst af Selskabets bestyrelse til Selskabet fra de oprindelige stiftere.

Før Udbuddet udgør FastPassCorp A/S' aktiekapital 8.000.000 stk. aktier svarende til en aktiekapital på DKK 1.600.000. Efter Udbuddet består Selskabets aktiekapital af 20.840.000 styk Aktier ved minimumstegning og 39.798.000. styk Aktier ved fuld gennemførelse af kapitalforhøjelsen svarende til en ny aktiekapital på DKK 4.168.000 ved minimumstegning eller DKK 7.920.000 ved fuldtegning. Selskabets Aktier er optaget til handel på First North, NASDAQ OMX Nordic Copenhagen A/S under ISIN/fondskode DK 0060092203.

I forbindelse med offentliggørelse af forslag til kapitalforhøjelse i Selskabet har Selskabet indgået aftale om bindende forhåndstegning, hvorefter Udbudte Aktier op til minimumstegningen på 6.040.000 stk. nye Aktier i henhold til Udbuddet, vil blive, tegnet af en gruppe af eksisterende og uafhængige aktionærer ("Garantistillere") baseret på deres tegningsretter.

De pågældende "Garantistillere") består af følgende personer og/eller de til de pågældende tilknyttede holdingselskaber:

- Niels Thygesen (Investeringselskabet af 11.12.1990 ApS)
- Nicolai Platzer (Platzer Invest ApS)
- Selskabets adm. direktør Finn Jensen (Sortedammen ApS)
- Selskabets direktør Jesper Østergaard (MES-Consult ApS)

Selskabet er således sikret tegning af i alt 6.040.000 stk. Udbudte Aktier svarende til et bruttoprovenue på i alt DKK 1.510.000.

3.2.2. Gældskonvertering

Sideløbende med gennemførelse af kapitalforhøjelsen har bestyrelsen i overensstemmelse med bemyndigelsen, som er optaget i pkt. 11.8 i Selskabets vedtægter, den 23. april 2009 truffet beslutning om at gennemføre en konvertering af en del af Selskabets rentebærende gæld til Aktier i Selskabet. Ved konverteringen af den rentebærende gæld til Aktier i Selskabet er der indgået aftale om, at kreditorerne konverterer 25 % af gældsposter på i alt DKK 6.800.000 til Aktier i Selskabet á nominelt DKK 0,20 til en værdi á DKK 0,25 pr. Ny Aktie. Denne konvertering er tillige omfattet af Udbuddet i henhold til nærværende Prospekt.

De pågældende kreditorer og ejere af de konvertible obligationer er følgende:

- Investeringselskabet af 11.12.1990 ApS (nominel obligationsbeholdning, DKK 2.000.000)
- PE Finansrådgivning ApS (nominel obligationsbeholdning, DKK 500.000)
- Platzer Invest ApS (nominel obligationsbeholdning DKK 400.000)
- Ulla Staal (gift med Selskabets adm. direktør Finn Jensen) (nominel obligationsbeholdning DKK 500.000)
- Sortedammen ApS (nominel obligationsbeholdning DKK 500.000)

Selskabets oprindelige stiftere og/eller de til dem tilknyttede holdingselskaber har endvidere indvilget i en konvertering af 25 % af deres rentebærende gæld på DKK 2,9 mio. svarende til 2.900.000 stk. aktier á DKK 0,20 og en reduktion af den rentebærende gæld på DKK 725.000.

De pågældende oprindelige stiftere og/eller de til dem tilknyttede holdingselskaber er følgende:

- Jesper Østergaard – MES Consult ApS
- Henrik Kaaber – H. Kaaber Holding ApS og
- Morten Andresen

Ved gennemførelse af konverteringen af gæld til Nye Aktier i Selskabet forøges aktiekapitalen med DKK 1.360.000 eller 6.800.000 Nye Aktier.

3.3 Oversigt over Udbuddet

3.3.1 Udsteder

FastPassCorp A/S, CVR nr. 25 53 66 06
Lyngby Hovedgade 4
2800 Kgs. Lyngby
Danmark

3.3.2 Udbuddet

Udbuddet omfatter minimum 6.040.000 stk. og maksimum 24.998.000 styk nye Aktier á nominelt 0,20 DKK med fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer samt gennemførelse af gældskonvertering til egenkapital for DKK 1.7 mio., og således at Selskabets aktiekapital forøget med nominelt DKK 1.360.000.

3.3.3 Udbudskurs

De Udbudte Aktier udbydes til 0,25 DKK pr. Udbudt Aktie, franko.

I forbindelse med offentliggørelse af forslag til kapitalforhøjelse i Selskabet har Selskabet indgået aftale om bindende forhåndstegning. Selskabet er således sikret tegning af i alt 6.040.000 stk. Udbudte Aktier

svarende til et bruttoprovenu på i alt DKK 1.510.000. Ved fuldtegning udgør bruttoprovenuet i alt cirka 6.250.000 DKK .

3.3.4 Tegningsforhold

Udbuddet gennemføres i forholdet 4: 1, hvilket betyder, at alle Eksisterende Aktionærer er berettiget til og får tildelt fire (4) Tegningsretter for hver en (1) Eksisterende Aktie, de ejer på Tildelingstidspunktet, og at der skal anvendes en (1) Tegningsret for at tegne et (1) styk Udbudt Aktie.

3.3.5 Tildeling af Tegningsretter

Den 6. august 2009 kl. 12.30 dansk tid ('Tildelingstidspunktet') vil enhver, der er registreret i VP Securites A/S som aktionær i Selskabet og dermed indehaver af Aktier ('Eksisterende Aktionærer') få tildelt fire (4) tegningsretter ('Tegningsret') for hver en (1) Eksisterende Aktie. For hver en (1) Tegningsret er indehaveren berettiget til at tegne en (1) styk Udbudt aktie mod betaling af DKK 0,25.

3.3.6 Handel med Tegningsretter

Tegningsretterne kan handles på First North i perioden fra den 4. august 2009 kl. 09.00 dansk tid til den 18. august 2009 kl. 17.00 dansk tid. Indehavere, der ønsker at sælge deres Tegningsretter, skal give deres kontoførende institut eller anden finansiel formidler meddelelse herom.

3.3.7 Tegningsperiode

Tegningsperioden for de Udbudte Aktier løber fra den 7. august 2009 kl. 09.00 dansk tid til den 21. august 2009 kl. 17.00 dansk tid. De Udbudte Aktier vil således i denne periode blive midlertidigt tildelt gennem VP ved udnyttelse af Tegningsretter mod indbetaling af Udbudskursen.

3.3.8 Procedure for udnyttelse af Tegningsretter

Indehavere af Tegningsretter, der ønsker at tegne Udbudte Aktier, skal gøre dette gennem deres kontoførende institut i henhold til det pågældende instituts regler. Tidspunktet for, hvornår der skal ske meddelelse om udnyttelse, afhænger af indehaverens aftale med og regler og procedurer for det relevante kontoførende institut, og tidspunktet kan være tidligere end den sidste dag i Tegningsperioden. Når en indehaver har udnyttet sine Tegningsretter, kan udnyttelsen ikke trækkes tilbage eller ændres. Efter udnyttelse af Tegningsretter og betaling af Udbudskursen normalt den sidste dag i Tegningsperioden, vil de Udbudte Aktier ved udgangen af en handelsdag blive midlertidigt tildelt via VP.

3.3.9 Betaling

Ved udnyttelse af Tegningsretterne skal indehaveren betale 0,25 DKK pr. Udbudt Aktie, der tegnes. Betaling for de Udbudte Aktier sker i danske kroner på tegningsdagen, mod registrering af de Udbudte Aktier på erhververens konto i VP i den midlertidige ISIN.

3.3.10 Optagelse til handel

De Udbudte Aktier udstedes i en midlertidig ISIN, der alene vil blive registreret i VP til brug for tegningen. Den midlertidige ISIN er ikke søgt optaget til handel på First North. De Nye Aktier er søgt optaget til handel direkte i den eksisterende ISIN efter registrering af de Nye Aktier i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen den 24. august 2009.

3.3.11 Uudnyttede Tegningsretter

Efter udløbet af Tegningsperioden bortfalder Tegningsretterne og mister deres gyldighed og værdi, og indehaverne er ikke berettiget til kompensation. Tegningsperioden udløber den 21. august 2009 kl. 17.00 dansk tid.

3.3.12 Gennemførelse af Udbuddet

Udbuddet bliver kun gennemført, hvis og når de Udbudte Aktier, der tegnes, udstedes af Selskabet og registreres hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. Der forventes offentliggjort en meddelelse om resultatet af Udbuddet hurtigst muligt efter Tegningsperiodens udløb..

3.3.13 Betalingsformidler og Aktieudstedende Institut

Nordea Bank Danmark A/S
Securities Operations
Helgeshøj Alle 33
DK-2630 Taastrup

3.3.14 Bindende forhåndstilsagn om tegning

I forbindelse med offentliggørelse af forslag til kapitalforhøjelse i Selskabet har Selskabet indgået aftale om bindende forhåndstegning af en gruppe af eksisterende og uafhængige aktionærer ("Garantistillere") ved udnyttelse af de respektives tegningsretter, hvorefter Udbudte Aktier op til minimumstegningen på 6.040.000 stk. nye Aktier i henhold til Udbuddet, vil blive, tegnet af den pågældende gruppe af eksisterende og uafhængige aktionærer ("Garantistillere") baseret på deres tegningsretter. Selskabet er således sikret tegning af i alt 6.040.000 stk. Udbudte Aktier svarende til et bruttoprovenue på i alt DKK 1.510.000.

3.3.15 ISIN/Fondskode og symbol

Eksisterende Aktier DK0060092203
Tegningsretter DK0060186617
Gældskonvertering DK0060186880
Udbudte Aktier (midlertidig ISIN) DKDK0060186880

3.3.16 Oplysninger om Selskabets Aktier, herunder de Udbudte Aktier

De Udbudte Aktier vil efter registrering af kapitalforhøjelsen i forbindelse med Udbuddet hos Erhvervs- og

Selskabsstyrelsen have samme rettigheder som Selskabets Eksisterende Aktier, herunder samme ret til eventuelt udbytte fra og med regnskabsåret 2009.

Bestyrelsen forventer ikke at udlodde udbytte på baggrund af resultatet for regnskabsårene 2009 og 2010.

Hver aktiebeløb a DKK 0,20 én (1) stemme på generalforsamlinger i Selskabet.

3.3.17 Selskabets beholdning af egne Aktier

Selskabet har pr. Prospektdatoen 750.500 styk egne Aktier samt en post på 1.000.000 styk Aktier låst af Selskabets bestyrelse til Selskabet disposition fra de oprindelige stiftere. Denne aktiepost på i alt 1.000.000 styk Aktier vil ikke blive benyttet til tegning af Nye Aktier. Ligeledes vil Selskabet ikke udnytte tegningsretter relateret til Selskabets egne aktier på 750.500 styk Aktier.

3.3.18 Lock-up aftaler

Der er ikke indgået lock-up aftaler for de Nye Aktier.

3.3.19 Lovvalg

Udbuddet gennemføres i henhold til dansk lovgivning. Prospektet er udarbejdet med henblik på at opfylde de standarder og betingelser, der er gældende i henhold til dansk lovgivning. Enhver tvist, der måtte opstå som følge af Udbuddet, skal indbringes for domstolene i Danmark.

3.3.20 Bestilling af prospekt

Anmodning om fremsendelse af Prospekt kan rettes til:

FastPassCorp A/S

Att.: Direktionen

Lyngby Hovedgade 4

2800 Kgs. Lyngby

Eller via info@fastpasscoop.com

Prospektet kan også hentes på Selskabets website, www.fastpasscorp.com. Indholdet på Selskabets website udgør ikke en del af Prospektet.

3.3.21 Tilbagekaldelse af Udbuddet

Henset til at der er indgået aftale om bindende forhåndstegning for minimumstegning af 6.040.000 Styk Nye Aktier i Selskabet og gældskonvertering til egenkapital af DKK 1,7 mio., vil Udbuddet ikke blive tilbagekaldt.

3.3.22 Oversigt over forventet tidsplan for Udbuddet

Prospektdato 28. juli 2009, med forventelig offentliggørelse af Prospekt senest 29. juli 2009

Handelsperioden for Tegningsretterne begynder 4. august 2009, kl. 09.00

Tildelingstidspunktet for Tegningsretter 6. august 2009, kl. 12.30

Tegningsperioden begynder 7. august 2009, kl. 09.00

Handelsperioden for Tegningsretterne slutter 18. august 2009, kl. 17.00

Tegningsperioden slutter 21. august 2009, kl. 17.00

Gældskonverteringen gennemføres.

Resultatet af Udbuddet forventes offentliggjort senest den 24. august 2009.

De Nye Aktier forventes registreret hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen hurtigst muligt herefter.

Første handelsdag for de Nye Aktier på First North forventes at ske 2-3 børsdage efter resultatet af Udbuddet er offentliggjort forventeligt den 26. august 2009.

Den midlertidige ISIN forventes sammenlagt med den eksisterende ISIN i VP forventeligt 3 børsdage efter de Nye Aktier er optaget til handel på First North.

4 Risikofaktorer

Der er risici forbundet med investering i Tegningsretterne, de Udbudte Aktier, gældskonvertering og de Eksisterende Aktier, som bør tages i betragtning, inden der træffes beslutning om erhvervelse eller udnyttelse af Tegningsretter og/eller tegning af Udbudte Aktier, gældskonvertering og/eller erhvervelse af Eksisterende Aktier.

Nedenfor beskrives de risikofaktorer, der af Selskabets Ledelsen vurderes som væsentlige for en bedømmelse af FastPassCorp A/S. Herunder de faktorer, som vil kunne få en betydelig negativ indflydelse på Selskabet aktiviteter, resultat og økonomiske stilling samt opnåelse af vækst iht. Selskabets vækstplan.

Udnyttelse af Tegningsretterne, erhvervelse af de udbudte Aktier, gældskonvertering og erhvervelse/besiddelse af de Eksisterende Aktier indebærer risici og nedennævnte risikofaktorer bør sammen med de øvrige oplysninger i dette Prospekt overvejes omhyggeligt.

Nedenstående risikofaktorer er ikke udtømmende og ej heller opstillet prioriteret efter sandsynligheden for, at de indtræffer eller efter omfanget af konsekvenserne for Selskabet eller dets Aktionærer, men er af Selskabets Ledelse anset for at være de væsentligste. De beskrevne risikofaktorer er ikke de eneste Selskabet står overfor, men er udtryk for de risikofaktorer, som Ledelsen vurderer af særlig væsentlige og relevante for Selskabet. Øvrige risici og usikkerhedsfaktorer, som Selskabet på nuværende tidspunkt ikke har kendskab til, kan senere vise sig at blive væsentlige faktorer, der kan få negativ indflydelse på Selskabet.

Vækst- og internationaliseringsstrategi

Selskabet er i en udviklings- og vækstfase, hvilket ofte indebærer risici og usikkerheder. Selskabet er stadig i en opbygningsperiode og er således sårbar for hændelser, der opstår i markedet og for ændringer i konjunkturer og andre ude fra kommende forhold. Derfor kan der ikke gives sikkerhed for, at Selskabet opnår den forventede fremgang i perioden fremover.

Produktudvikling m.m.

Selskabet udvikler et produkt, der er meget omfattende og teknisk kompliceret samt bygger på andre virksomheders produkter – i særdeleshed Microsofts. Den videre udvikling af nye funktioner og tilpasning til ændringer i andre leverandørers produkter indebærer en risiko. Risikoen kan udmønte sig i forsinkelser og øgede omkostninger. Risikoen kan udmønte sig i fejl i produkternes funktion. Forsinkelser og fejl vil udover ekstra omkostninger også medføre forringet omsætning. I forbindelse med Software udvikling kan Selskabet risikere at overtræde andres immaterielle rettigheder. En sådan overtrædelse vil ikke være bevidst men utilsigtet, og der er ikke kendskab om en sådan konkret risiko pr. Prospektdatoen.

Udvikling af ny teknologi

Selskabets forretningsområde kan formindskes ved udvikling af ny softwareteknologi, der overflødiggør eller erstatter Selskabets produkter og ydelser. Såfremt konkurrenter markedsfører nye produkter, som er mere konkurrencedygtige end Selskabets produkter, hvad angår ydelse eller pris, vil det kunne medføre faldende efterspørgsel af Selskabets ydelser og produkter. Hvis Selskabets system-, produkt- og ydelsesforbedringer ikke slår igennem på markedet, vil Selskabet kunne blive udsat for en lavere omsætning end forventet og ikke opnå den forventede indtjening.

Konkurrence

Selskabet opererer i meget konkurrenceprægede markeder og er i konkurrence med både mindre og større konkurrenter. Dette kan skabe usikkerhed om Selskabets omsætnings- og indtjeningsevne. Konkurrencen og skiftende markedsbetingelser anses for en væsentlig risiko for Selskabet, og en svækkelse af Selskabets konkurrenceevne kan få negativ indvirkning på Selskabets markedsposition og dermed muligheder for at indfri Selskabets målsætninger og resultatforventninger.

Kundeforhold

Selskabets fremtidige driftsresultater vil afhænge af kunders efterspørgsel af Selskabets system og ydelser, forbedret system og nye og forbedrede ydelser, som lanceres efterfølgende. Såfremt konkurrenter markedsfører nye eller forbedrede systemer og ydelser, som er mere konkurrencedygtige end Selskabets, hvad angår funktionalitet eller pris, vil det kunne medføre faldende efterspørgsel. Selskabet er desuden generelt underlagt den risiko, at etablerede kundesamarbejder ophæves af årsager, som er Selskabet uvedkommende.

Selskabet vil også være påvirket både direkte og indirekte af den finansielle krise, der ramte den finansielle sektor i 2007/2008 og har siden spredt sig til andre sektorer, herunder medført stigende arbejdsløshed, et større antal anmeldte betalingsstandsninger og konkurser, faldende forbrug, ligesom det er blevet betydeligt svære at få adgang til fremmedkapital.

Salgsprocessen

Selskabet tilbyder en ny løsning til et kendt problem. De mulige kunder vil vurdere behovet for Selskabets produkt i forhold til andre presserende projekter. Salgstiden i de enkelte salgsprojekter kan derfor variere fra ganske korte salgstider til meget langvarige forløb. Den gennemsnitlige salgstid kan derfor få stor indflydelse på Selskabets periode-omsætning.

Omdømme

Omdømmesvigt kan ramme Selskabet i tilfælde af kvalitetsbrist eller fejl i forbindelse med leverancen af Selskabets ydelser og driften af Selskabets system, men også af andre omdømmesvækkende forhold.

Valutarisiko og tab på debitorer

Selskabet har opereret ud fra eget selskab på det danske marked. I takt med Selskabets etablering af aktiviteter på andre udenlandske markeder vil der også opstå en øget risiko for tab i tilfælde af valutakursændringer.

På trods af at Selskabet modtager delvis forudbetaling for kunderne, er der også en andel af kunder, der køber Selskabets produkter på kredit. Dette vil kunne medføre, at der kan opstå debitorrisici.

Medarbejdere

Selskabet er afhængigt af tilgang og fastholdelse af kompetente medarbejdere. Fremtidige vanskeligheder med at fastholde og tiltrække de rette medarbejdere kan hæmme Selskabets udvikling.

Lovgivning

Selskabets drift er underlagt en række love og regler, og således at Selskabets virksomhed udøves efter Ledelsens opfattelse efter gældende national og international lovgivning. Såfremt der indføres nye eller ændringer i de eksisterende lovmæssige krav eller eventuelle branchestandarder kan disse ændringer medføre restriktioner for Selskabets udførelse af dets ydelser, hæmme Selskabet og dets virke og dermed hæmme Selskabets udvikling og løbende drift.

Likviditet

Selskabet har ikke endnu opnået en positiv likviditet fra den daglige drift. Hvis flere af ovenstående risici bliver til virkelighed eller andre forhold, herunder den samfundsmæssige udvikling ændres, kan Selskabet stå overfor manglende likviditet til fortsættelse af driften, som vil kræve finansiering fra eksterne långivere eller aktionærerne. En sådan videre finansiering er ikke aftalt hverken direkte eller indirekte.

Selskabets aktier på First North

Tegningsretternes, Udbudte Aktiers og de Eksisterendes Aktiers markedskurs kan være meget svingende som følge af forskellige faktorer, som er uden for Selskabets indflydelse. Herudover kan den fremtidige prisfastsættelse afhænger af Selskabets fremtidige drift, udviklingen i Selskabets forretningsområder og en lang række andre forhold, herunder især ovennævnte risici.

Endvidere er likviditeten i et selskabs aktie, herunder Selskabets Aktier, af væsentlig betydning for pris-sætningen af denne samt for aktionærernes mulighed for at købe og sælge aktier til den pris, der findes på First North. 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.

Endvidere har fastsættelse af markedskursen på First North været som det øvrige aktiemarked været udsat for væsentlig udsving i kursen under indflydelse af generelle markedsfaktorer, der kan og har påvirket aktiekursen negativt.

5 Oplysninger om Selskabet

5.1 Beskrivelse af FastPassCorp A/S' historiske baggrund og udvikling

FastPassCorp blev stiftet i juli 2000 under navnet IT InterGroup A/S af Jesper Østergaard og Henrik Kaaber. Forretningsideen var i stor udstrækning baseret på at føre Systems & Security Management (sidstnævnte i dag mere korrekt benævnt Identity & Access Management) til det næste niveau. Markedet var da og er i nogen grad fortsat præget af teknologileverandører med lille og/eller ringe fokus på forretningsprocesserne omkring implementering af løsningerne.

År 2001

Selskabet vokser med yderligere et par medarbejdere og er bl.a. involveret i implementeringen af en central bruger-administrationsløsning på Arbejdsmarkedsstyrelsens nye system Amanda. Selskabet flytter til nye lokaler i Scandinavian Trade & Technology Centre i Allerød.

År 2002

Forretningen udvides bl.a. med agenturet på produktet "enrole" fra firmaet Access360. Access360 er på dette tidspunkt et mindre californisk softwarehus med 170 ansatte, der har udviklet et meget stærkt produkt til provisionering af brugere (tildeling af adgange på IT systemer). IT InterGroup bliver udnævnt til autoriseret trænings- og supportcenter i Skandinavien. Få måneder senere indgås aftale med den første store kunde i Danmark – TDC – om køb og implementering dette produkt.

Få måneder efter dette opkøbes Access360 af IBM. Produktet omdøbes og indgår herefter i IBM's Tivoli produktportefølje. Selskabet bistod i den efterfølgende fase bl.a. IBM med kompetenceopbygning på området. Mere end 600 personer fra IBM, IBM business partnere og kunder har gennem årene gennemført kurser hos IT InterGroup A/S.

År 2003

Efter IBM's opkøb af enrole-produktet – nu omdøbt til Tivoli Identity Manager – er der stort fokus på implementering af denne løsning. Endvidere spiller Selskabet en væsentlig rolle ikke blot på kompetenceudviklingssiden hos IBM, men også i forbindelse med tekniske vurderinger (Proof of Concepts) hos store virksomheder og organisationer i Europa.

År 2004

Selskabet opstarter et mindre udviklingsprojekt af en enkel løsning til håndtering af passwordskifte via selvbetjening. Baggrunden for dette projekt er virksomhedernes ønske om at automatisere processen ved skifte af password. Omfanget af disse implementeringer står som oftest ikke mål med de resultater, der opnås i forhold til passwordskifte. Selskabet vurderer, at der er et marked for et produkt, der forenkler løsning af disse problemstillinger.

Produktet benævnes FastPass. Løsningen demonstreres i en prototype allerede samme år i Bella Centret, hvor Microsoft IT Forum afholdes.

År 2005

Udviklingen af FastPass-produktet fortsætter, og der tilføjes flere moduler, så løsningen kan integreres mod eksempelvis SAP og Oracle. Endvidere indledes et teknologisamarbejde med det Nasdaq noterede selskab Entrust (ENTU) omkring integration med Entrust Identity Guard til stærk identifikation.

Produktet skaber interesse i udlandet, hvorfor en internationalisering af produktet er nødvendig, og der afsættes yderligere ressourcer til videreudvikling og produktmodning.

År 2006

Under kraftig hensyntagen til, at Nordamerika er det største enkelt marked for FastPass, introduceres FastPassCorp som corporate brand. Det er i stor udstrækning enterprise segmentet, der er interessant for denne type løsninger, hvorfor der er stort fokus på at adressere dette på en række områder.

FastPass Password Manager v. 2.6 frigives som den første version med automatisk installation samt support på flere sprog. Senere på året frigives en ny version, hvor der også er support for ADAM, og den første kunde vindes i Nordamerika. Samme år indledes der samarbejde med en række partnere om videresalg af løsningerne. Disse partnerskaber er basis for den videre ekspansion og en væsentlig del af eksekveringsstrategien.

Samme år afprøves på forsøgsbasis offshore udvikling af software i Bangladesh. Det viser sig at være meget positivt, og der planlægges etableringen af et udviklingscenter.

2007

Etableringen af eget udviklingscenter i Bangladesh er sket i april 2007. I juni måned blev Version 3.0 af FastPass Password Manager frigivet.

I september 2007 blev Selskabet optaget til handel på First North.. Selskabet fik herefter mere end 130 aktionærer. Finn Jensen vælges til bestyrelsesformand.

2008

Selskabet finder, at der ikke længere er strategisk synergi mellem konsulentafdelingen og Selskabets Software afdeling: FastPass. Som konsekvens heraf besluttet det at sælge konsulentafdelingen til PriceWaterhouseCoopers i Danmark. Selskabet informerer investorerne den 20. maj 2008 i First North meddelelse nr. 3/2008:

"IT InterGroup A/S overdrager selskabets konsulent division Services og Solutions til PricewaterhouseCoopers, Danmark (PwC). IT InterGroup A/S' aktiviteter er opdelt i 2 forretningsområder, organiseret som selvstændige forretningsenheder: software divisionen, FastPassCorp og konsulent divisionen, Services og Solutions. De to forretningsområder har arbejdet med to forskellige "go to market" modeller. Bl.a. er Services og Solutions forankret i Danmark. Med det meget store internationale potentiale, der er for udvikling, markedsføring og salg af en række produkter under navnet "FastPass", har IT InterGroup A/S primært ønsket at satse på denne forretningsenhed, og i overensstemmelse hermed har IT InterGroup A/S' bestyrelse godkendt at overdrage selskabets konsulent division, Services og Solutions, til PricewaterhouseCoopers, Danmark. "Det er en glæde for Selskabet, at vi hos PwC har

fundet den rigtige fremtidige ejer af vores konsulent division med PwC' ekspertise indenfor Identity og Access Management. Vore medarbejdere kan her fortsætte og forstærke det arbejde, der udføres for vore kunder", udtaler bestyrelsesformand Finn Jensen, IT InterGroup A/S. Som led i virksomhedsoverdragelsen fortsætter 8 medarbejdere hos PwC, heri blandt Henrik Kaaber, der er en af de oprindelige stiftere af IT InterGroup A/S og på nuværende tidspunkt er tilknyttet selskabet som konsulentchef og bestyrelsesmedlem. De øvrige vilkår i overdragelsesaftalen er fortrolige. I forbindelse med overdragelsen af konsulent divisionen til PwC ændrer IT InterGroup A/S selskabets forventninger for 2008 til et positivt resultat efter skat på ca. 2-4 mio. kr. Selskabet har tidligere udmeldt en forventning om et resultat på omkring nul. Overdragelsen medfører, at IT InterGroup A/S nu vil indrette hele organisationen på at fortsætte udviklingen, markedsføringen og salget af selskabets softwareprodukt FastPass, som kan hjælpe virksomheder med at løse problemer med glemte passwords på grundlag af virksomhedernes allerede eksisterende IT-infrastruktur."

For styrkelse af Selskabets finansielle grundlag gennemføres tegning af konvertible obligationer for DKK 3.900.000, i overensstemmelse med bestemmelsen i punkt 11.4 i Vedtægterne.

Det viser sig, at den nye version 3 af FastPass ikke i praktisk drift kan leve op til det høje ambitionsniveau, og produktets generelle introduktion udskydes til ultimo året.

På grundlag af en vedtægtsændring på den ekstraordinære generalforsamling den 20. november 2008 ændrer Selskabet navn til FastPassCorp A/S, der signalerer Selskabets fremtidige fokus.

Partnerskaber begynder at give gode resultater i form af nye kunder på FastPass.

Konsekvensen af forsinkelsen af FastPass produkterne viser sig i et underskud for regnskabsåret 2008 på DKK 5,4 millioner kroner.

5.2 FastPass status og fremtid

Selskabets resultat og vækst er afhængig af den fortsatte produktudvikling og markedsudvikling for software produkterne FastPass.

Selskabet måtte erkende forsinkelse i frigivelsen af den nyeste FastPass version, og dermed forsinkelse i den markeds-mæssige indtrængning på markedet i forhold til de planer og forventninger, der var givet udtryk for i årsforventningen for 2008. Forsinkelsen skyldes længere tid til test og tilpasning i komplekse IT-miljøer end planlagt. Pilot kunder på den nye version bekræfter FastPass produkternes værdi. Produktet blev frigivet i efteråret 2008, hvorefter salgsarbejdet kunne genoptages.

I overensstemmelse med Selskabets strategi er der indgået aftaler med Resellers og OEM-aftaler med andre SW-producenter, både lokalt og internationalt. FastPass produkterne er per maj 2009 leveret og aftalt leveret til mere end 20 virksomheder, herunder partnere. En del af leverancerne er prøveleverancer, hvor kunder og partnere i overensstemmelse med virksomhedernes sædvane, aftester om FastPass kan passe ind i deres IT-miljø.

FastPass markedsføres i dag især som et værktøj til at øge produktivitet i kundernes IT-helpdesk samt et værktøj til at øge brugernes mulighed for at servicere sig selv på virksomhedernes IT-systemer. Konsekvenserne for en bruger at glemme sit password er normalt omkostninger af en størrelsesorden, som gør det attraktivt for virksomheder at anskaffe sig FastPass. For de fleste virksomheder kan FastPassCorp hjælpe med at lave en 'businesscase' med et positivt resultat.

FastPass produkterne løser reelle problemer og udfordringer for kunderne, og det er muligt at identificerer konkrete besparelser ved anvendelse af FastPass produkterne. Det er baggrunden for Selskabets forventninger om en positiv salgsudvikling i 2009 og fremover. Indtil FastPass imidlertid er

bredt kendt og anerkendt, så vil Selskabet i næsten alle salgssager stå overfor at skulle overbevise kunderne om produktets tekniske formåen samt sikkerhedsmæssige kvalitet. Fremgangen for FastPass salg kan derfor forventes at starte med en langsom indtrængning, hvor salget kun stiger svagt, indtil kendskabet bredes ud, og en efterfølgende periode hvor mange vil ønske at købe, og hvor omsætningen stiger hurtigt. Selskabet forventer, at omsætningen for 2009 stort set matcher omkostningerne, således at der opnås en væsentlig EBITDA forbedring. Omsætning i første kvartal samt tilsagn fra partnere og kundeemner giver Selskabet tillid til at FastPass får sit markedsgennembrud i 2009.

Sammen med nuværende og nye salgs- og leverancepartnere forventes omsætningen at stige væsentligt i årene 2010 og 2011, hvor Selskabet forventer at skabe overskud og generere likviditet.

5.3 FastPass-produktet

FastPass-produkterne understøtter følgende hovedformål, nemlig at:

- Øge medarbejderproduktiviteten gennem effektiv styring og tildeling af passwords samt genkendelse af medarbejdere, uanset hvorfra medarbejderen måtte tilgå systemet.
- Reducere og effektivisere arbejdet i organisationens IT-helpdesk, idet bl.a. tildeling og fornyelse af passwords på sikker vis af brugerne kan håndteres som en selvbetjenings-opgave.
- Understøtte store organisationers krav til IT-sikkerhed, relateret til eksempelvis dansk standard (DS-484), Sarbanes-Oxley, HIPAA, Basel II mv. gennem en mere sikker genkendelse ("autentisering") af brugeren ved passwordskifte.

6 Virksomhedsdata

Navn for Selskabet og Udsteder	FastPassCorp A/S
Selskabets binavn	IT InterGroup A/S
CVR-NR	25 53 66 06
Virksomhedsform	Aktieselskab
Formål	<p>Selskabets formål er angivet i vedtægterne pkt. 3:</p> <p>at udføre udviklings- og konsulentopgaver indenfor IT Branchen</p> <p>at udvikle, markedsføre og sælge software.</p>
Indregistrering og lovgrundlag	<p>Selskabet er et aktieselskab i henhold til dansk lovgivning.</p> <p>Indregistreringsland er Danmark, og Selskabet er registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.</p> <p>Selskabet blev stiftet den 19. juli 2000.</p> <p>Selskabet blev oprindeligt stiftet som et ApS under navnet IT InterGroup ApS. I januar 2003 blev Selskabet omdannet til aktieselskab og skiftede samtidig navn til IT InterGroup A/S. I november 2008 skiftede Selskabet navn til FastPassCorp A/S med binavnet IT InterGroup A/S.</p>
Forretningsadresse (Hovedkontor)	<p>Lyngby Hovedgade 4</p> <p>DK-2800 Kgs. Lyngby</p> <p>Telefon: 48 10 04 10</p> <p>Telefax: 48 10 04 20</p>

e-mail: info@fastpasscorp.com

Hjemsted

Lyngby-Taarbæk kommune

Hjemmesider

www.fastpasscorp.com

Regnskabsår

1. januar til 31. december

Revisor

ReviPoint Statsautoriserede Revisorer A/S
Ragnagade 7
2100 København Ø

Bank

Sparekassen Lolland A/S
Nygade 4
4900 Nakskov

Aktieudstedende pengeinstitut:

Nordea Bank Danmark A/S
Issuer Services
Securities Services
Helgeshøj Alle 33
DK-2630 Taastrup

Certified Adviser

Flagstad Advokaterne
Rønhave Strand
Immortellevej 13A
2950 Vedbæk

Dækningsbidrag 2008

DKK 9.374.000

Resultat før skat 2008

DKK -5.607.000

Antallet af ansatte 2009

6

Administrerende direktør

Finn Jensen

Bestyrelse

Tommy V. Larsen (formand)

David Longley

Jess J. Ibsen

Væsentlige kontrakter

I maj 2008 indgik Selskabet aftale med PriceWaterhouseCoopers, Danmark om overdragelse af Selskabets Konsulentforretning. Selskabet har efter ledelsens opfattelse ikke derudover indgået andre kontrakter inden for de seneste 3 år, der er eller kan være af væsentlig betydning for FastPassCorp udover kontrakter af sædvanlig forretningsmæssige karakter.

6.1.1 Forsikringsforhold

Selskabet har tegnet de lovpligtige forsikringer.

6.1.2 Miljørelaterede forhold

Det er ledelsens opfattelse, at Selskabet overholder alle miljørelaterede love og bestemmelser, der gælder for FastPassCorp's aktiviteter. Der er ikke nogen miljømyndigheder, som har givet Selskabet påbud eller nedlagt forbud.

6.1.3 Koncernforhold samt kontorer og faciliteter

Selskabets hovedkontor er beliggende i Lyngby. Selskabet ejer ikke fast ejendom, men Selskabet er lejer af kontorlokaler på Selskabets adresse, Lyngby Hovedgade 4, 2800 Lyngby.

Lejemålet er indgået på markedsmæssige vilkår, og Selskabet har indgået lejekontrakten gennem et særskilt selskab, benævnt IJ Ejendomsselskab IS, som Selskabet ejer 50 % af. De øvrige 50 % af IJ Ejendomsselskab IS ejes af Ubiquitech A/S, som ligeledes har hovedkontor på adressen.

I egenskab af ejendomsselskab forestår IJ Ejendomsselskab IS fremleje af lokaler på samme adresse til samarbejdspartnere i IT-branchen. Selskabet har indgået en 5 årig lejeaftale med udlejer.

Fremlejetagerne på adressen har overfor ejendomsselskabet, IJ Ejendomsselskab IS, en opsigelsesperiode på 6-12 måneders varsel.

Selskabet har pågående forhandlinger med udlejer om fraflytning af lejemålet, hvilket også kan få indflydelse på de aftaler Selskabet har indgået med fremlejetagerne.

I årsrapporten for 2008, jf. bilag 1 er angivet, at Selskabet til sikkerhed for huslejebetalinger har indbetalt DKK 333.000 på sikringskonto i Sparekassen Lolland.

6.1.4 Retssager

Selskabet har ikke kendskab til anlagte stats-, rets-, eller voldgiftssager om Selskabet og har ligeledes ikke kendskab til, at sådanne sager vil blive anlagt.

6.1.5 Patenter og varemærker

Selskabet ejer ingen patenter eller varemærker. Selskabet ejer følgende web-domæner:

- www.itintergoup.com
- www.itintergroup.dk
- www.fastpasscorp.com
- www.fastpasscorp.net
- www.fastpasscorp.dk
- www.fastpasscorp.org
- www.hosted-security.com

Selskabet er ikke afhængigt af patenter, licenser, industri-, handels- eller finanskontrakter eller nye fremstillingsprocesser. Selskabets produkter er afhængige af Microsofts basisprodukter.

Dokumentation

Følgende dokumentation vil være at finde på Selskabets danske hjemmeside www.fastpasscorp.com:

- årsrapporter for 2006, 2007 og 2008
- vedtægter
- finanskalender
- First North meddelelser fra 2007, 2008 og frem til prospekt dato i 2009.

7 Økonomi

Selskabets officielle regnskaber for år 2003-2008 viser følgende udvikling:

DKK million	År 2003	År 2004	År 2005	År 2006	År 2007	År 2008
Omsætning FastPass & Services *)	8,2	10,0	11,4	11,1	9,9	
Dækningsbidrag **)					5,3	9,4
Produktinvesteringer i Danmark	0,2	0,5	3,1	5,5	3,7	3,8
Netto resultat f. Skat	0,1	0,6	0,2	0,6	-4,2	-5,6

*) Omsætning for 2008 udeladt af konkurrencemæssige hensyn

***)Dækningsbidraget for 2008 er inkl. salg af konsulentaktiviteterne til PricewaterHouseCooper, Denmark.

7.1 Selskabets gældssituation ultimo 2008.

Selskabets samlede langfristede gældsforpligtelser pr. 31. december 2008, som angivet i årsrapporten 2008, jf. bilag 1 DKK 10.8 mio. Gældssætningen relaterer sig til de oprindelige aktionærer og kreditorerne i henhold til de konvertible obligationer og fordeler sig således:

Kreditorer	Hovedstol DKK
Konvertible obligationer*	3.900.000
Investeringselsk. af 11.12.1990 ApS	4.000.000
(Kautionsret af Jesper Østergaard, Henrik Kaaber og Morten Andresen)	
MES Consult ApS	2.660.000
H.Kaaber Holding ApS	160.000
Morten Andresen	80.000

* en nærmere beskrivelse fremgår af afsnit 10, pkt. 10.4. gældskonvertering

Der henvises i øvrigt til årsrapport for 2008 i sin helhed, der indgår i nærværende Prospekt som bilag 1.

7.2 Baggrunden for Udbuddet

Som angivet i Selskabets årsrapport 2008, jf. bilag 1 har Selskabets Ledelse sikret sig yderligere kapitaltilskud ved gennemførelse af fortegningsretsemission, idet en kreds af nuværende eksisterende og uafhængige aktionærer, som Garantistillere har garanteret, at der tegnes Nye Aktier i Selskabet med et bruttoprovenu på DKK 1.510.000. Samtidig konverteres der rentebærende gæld til egenkapital for DKK 1.7 mio., som fremover reducerer Selskabets rentebelastning.

Med aktieemissionen gennemført står Selskabet med en forbedret likviditet, som sikrer, at selskabet kan fortsætte sin drift.

7.2.1 Selskabets forventninger til regnskabsåret 2009

Forventningen til 2009 fremgår af årsrapport 2008, jf. bilag 1:

"FastPassCorp oplever en meget stor interesse for produktet FastPass. Interessen er global og kommer fra både videreførere og fra slutkunder. Selskabet forventer at omsætningen i 2009 stort set matcher omkostningerne, således at der opnåes en væsentlig EBITDA forbedring.. Omsætning i første kvartal, samt tilsagn fra partnere og kundeemner giver bestyrelsen tillid til at FastPass får sit markedsgennembrud i 2009."

Der er ikke sket væsentlige ændringer i Selskabets finansielle eller handelsmæssige stilling siden afslutning af sidste regnskab for 2008.

Revisor for årsrapporten 2008 er den generalforsamlingsvalgte revisor
Statsautoriseret revisor Jan Lundqvist

ReviPoint Statsautoriserede Revisorer A/S
Ragnagade 7, 3.
2100 København Ø

I revisors påtegning på årsrapporten 2008, jf. bilag 1 er det i de supplerende oplysninger anført: *"Uden det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne i ledelsesberetningen, afsnit "fremtid", hvori ledelsen redegør for selskabets fremtidige rentabilitet samt hvorledes ledelsen vil sikre selskabet en tilstrækkelig likviditet. På denne baggrund har ledelsen aflagt årsrapporten under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift"*

8 Selskabets Ledelse og organisation

Selskabet har en bestyrelse, som har det overordnede ansvar for Selskabets ledelse og løbende bliver informeret om Selskabets udvikling og økonomiske forhold. Direktionen varetager den daglige ledelse af FastPassCorp A/S og informerer løbende bestyrelsen, der sammen med direktion udgør Selskabets ledelse ("Ledelse").

I henhold til Selskabets vedtægter skal bestyrelsen bestå af 3-7 generalforsamlingsvalgte medlemmer, der vælges for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

I Selskabets bestyrelse og direktion er der pr. prospektdatoen følgende medlemmer:

Bestyrelse:

Tommy V. Larsen

Bestyrelsesformand.

Adm. direktør Lawson Software Denmark A/S (1996-).

Sivlandvænget 29
DK-5260 Odense S

Bestyrelsesmedlem Lawson Software Danmark A/S.

Bestyrelsesmedlem Lawson Software Research and Development A/S.

Bestyrelsesmedlem Operator Systems ApS.

HA fra Handelshøjskolen i København.

David Longley

Bestyrelsesmedlem.

Vice President of north EMEA, Critical Path (2007-)Vice President, Europe,

Lyme Green Business & Retail Park, SK11 OJP Macclesfield, UK.

SOA Software (2006-2007)Vice President sales, Europe, Sendia (2004-2006) Program Officer (Security) EMEA, IBM (2003-2004)Vice President, Europe, Access360 (2002-2003)Vice President, Europe, Xdrive (2001-2002)Vice President, ISOCOR (1997-2001)Business Unit Manager X500/LDAP, ICL (1991- 1997)BSc. in Mathematics, University of London (1966)

Jess J. Ibsen

Bestyrelsesmedlem

Executive Vice President TDC A/S (2008-).

Teglholmegade 1
0900 København C

Director, CSC Danmark A/S (1997-2008).

M.Sc Technical University of Denmark 1987

Graduate Diploma, Business Administration, CBS 1994

På Selskabets ordinære generalforsamling den 24. april 2008 nyvalgte til bestyrelsen Jess J. Ibsen. På samme generalforsamling udtrådte Henrik Tryon af bestyrelsen for at påtage sig jobbet som CFO for Selskabet. På den ekstraordinære generalforsamling 20. november 2008 blev Tommy V. Larsen indvalgt i bestyrelsen og efterfølgende valgt som bestyrelsesformand, idet Finn Jensen, der er ansat som Selskabets administrerende direktør samtidig fratrådte som Selskabets bestyrelsesformand. Den oprindelige stifter Henrik Kaaber måtte ved sin ansættelse i PricewaterhouseCoopers, Danmark, hvor de interne regler ikke accepterer deltagelse i eksterne bestyrelser, udtræder som medlem af Selskabets bestyrelse.

Direktion:

Bestyrelsen har ansat en direktion bestående af to medlemmer.

Finn Jensen

CEO. (der er anmeldt som adm. direktør i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen) FastPassCorp A/S

Lyngby Hovedgade 4, 2800 Kgs. Lyngby

Bestyrelsesformand Virksomheds IT ApS

Bestyrelsesformand proNestor A/S

Direktør Alpha IT ApS (2003-2005)

Direktør Guideix A/S (2001-2003)

Adm. Direktør Bull Danmark A/S (1995-2001)

Direktør Bording Data A/S (1990-1995)

HA Århus Handelshøjskole 1973

Jesper Østergaard

Direktør Business Development, FastPassCorp A/S

Lyngby Hovedgade 4, DK-2800 Kgs. Lyngby.

CEO IT InterGroup A/S (2000-2008).

Afdelingschef WM-data Consulting 1998-2000).

Large Account Manager & Business analyst Lexmark Danmark (1995-1997).

Sales Engineer Datateam Danmark (1992-1995).

Bestyrelsesmedlem IT InterGroup A/S (2002-2007).

Bestyrelsesmedlem Samka Vejle A/S (2005-2006).

Bestyrelsesformand Samka Vejle A/S (2003-2005).

Bestyrelsesmedlem Supermind Institute ApS (2003-2004).

Dataingeniør fra Århus Teknikum.

Ud over bestyrelse, direktion, er følgende personer at betragte, som Ledende medarbejdere i Selskabet:

Morten Andresen: Chief Technology Officer – ansvar for udvikling af FastPass produkterne.

Der foreligger ikke interessekonflikter mellem FastPassCorp A/S' bestyrelsesmedlemmers, direktørs, stifters og ledende medarbejders forpligtelser overfor Selskabet og deres private interesser eller andre forpligtelser. Der eksisterer ikke familierelationer mellem bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere.

Der ydes ikke særligt vederlag til medlemmer af bestyrelsen eller direktionen ved ophør af arbejdsforholdet, og der ydes ikke vederlag ved gennemførelse af det i nærværende Prospekt omhandlede Udbud.

Direktionens aflønning er baseret på en fast løn samt bonus relateret til virksomhedens resultat. Der er ikke aktieordninger tilknyttet til stillingen.

Oplysning vedr. bestyrelsens og direktionens aflønning er undladt ifølge årsregnskabsloven § 98b stk. 3.

Bestyrelsen og Direktionen eller andre nøglemedarbejdere har inden for de sidste fem år ikke modtaget domfældelse for svigagtige lovovertrædelser eller været inddraget i evt. offentlige anklager og/eller modtaget offentlige sanktioner fra myndigheder eller tilsynsorganer (herunder udpegede faglige organer). Direktion og bestyrelse er ej heller inden for de sidste fem år ved en domstol blevet frakendt retten til at fungere som medlem af en udsteders bestyrelse, direktion eller tilsynsorgan eller at fungere som leder af en udsteder. Ligeledes har bestyrelsen, direktionen eller andre nøglemedarbejdere ikke deltaget i bestyrelser, direktioner, tilsynsorganer eller anden ledelse af selskaber, som har indledt konkursbehandling, bobehandling eller er trådt i likvidation inden for de sidste fem år.

Personale

Selskabet har siden efteråret 2008 løbende tilpasset omkostningerne til de svære markedsvilkår skabt af finanskrisen samt forsinkelserne med FastPass-produkterne. Det har medført reduktioner i antal ansatte og har bevirket, at nogle ansættelser er ændret fra normale fuldtidsstillinger til projektrelaterede ansættelser. FastPassCorp A/S har pr. Prospektdatoen en organisation med 2 i direktionen, der primært er beskæftiget med salg og udvikling af partner relationer samt deltidsansatte i marketing og administration. For 2008 var det gennemsnitlige antal ansatte tolv medarbejdere.

I udviklingsafdeling er der CTO (udviklingschef) samt chefprogrammør og 3 udviklere i Bangladesh. Derudover har Selskabet adgang til konsulenter og projektledere i forbindelse med kundeinstallationer samt sælgere i Tyskland og England.

9 Aktiekapital og aktionærforhold

9.1 Udviklingen i Selskabets aktiekapital

Selskabets aktiekapital udgør forud for Udbuddet nominelt DKK 1.600.000 fordelt på 8.000.000 stk. aktier á nominelt DKK 0,20. Aktiekapitalen er fuldt indbetalt. Selskabet ejer selv 750.500 aktier på Prospektdagen, jf. dog pkt. 9.5 og 10.5. Vedrørende fordeling af Selskabets aktier på væsentlige aktionærer henvises til punktet "Aktionærstruktur"9.3.

Ved generalforsamlingen den 23. april 2009 er der i henhold til Selskabets Vedtægter punkt 11.8 meddelt bemyndigelse til, at

"Bestyrelsen er i en periode op til 1 år efter generalforsamlingen den 23. april 2009 bemyndiget til at foretage konvertering af selskabets rentebærende gæld til egenkapital for DKK 1,7 mio."

I henhold til aftale med kreditorerne, som nævnt under afsnit 7, er det aftalt med bestyrelsen, at den omhandlede gæld konverteres til Aktier i Selskabet, således at de pågældende kreditorer modtager 4 aktier á DKK 0,25 per DKK 1,00 gæld. Gældskonvertering af de 1,7 millioner DKK medfører dermed udstedelse af 6.800.000 styk Nye Aktier i Selskabet. I forbindelse med konvertering er det aftalt, at de pågældende Aktionærer ikke vil udnytte Tegningsretterne, dog således at der heller ikke kan ske salg eller anden overdragelse af Tegningsretterne.

Efter tegning af de Nye Aktier og konvertering af gæld til Nye Aktier forventes aktiekapitalen i Selskabet at udgøre minimum nominelt DKK 4.168.000 bestående af 20.840.000 stk. aktier á nominelt DKK 0,20 og maksimum nominelt DKK 7.959.600 bestående af 39.798.000 stk. aktier á nominelt DKK 0,20. Alle eksisterende Aktier på Prospektdatoen også de Nye Aktier består af én og samme aktieklasser og har samme rettigheder i enhver henseende.

Efter konvertering af rentebærende gæld for DKK 1.7 mio. til Nye Aktier i Selskabet og gennemførelse af minimumtegning, der er garanteret af eksisterende og uafhængige Garantistillere vil den fremtidige fordeling af Aktier i Selskabet være som følger:

Tabel: Selskabets kapitalforhold ved Minimumstegning

	Aktier	Egenkapital	Overkurs
Nuværende aktier	8.000.000	1.600.000	
Ejet af Selskabet	750.500	150.100	
Frie aktier	7.249.500	1.449.900	
Stifteres aktier (låst af bestyrelsen)*)	1.000.000	200.000	
Frie aktier til nytægning	6.249.500	1.249.900	
Konvertering af gæld	6.800.000	1.360.000	340.000
I alt	14.800.000		
Nye aktier ved minimumstegning	6.040.000	1.208.000	302.000
Aktier i alt efter minimumstegning	20.840.000	4.168.000	642.000

*) Der henvises i øvrigt til pkt. 9.5 og 10.5

Efter konvertering af rentebærende gæld for DKK 1.7 mio. og gennemførelse af maksimum tegningen af Nye Aktier, vil der fremtidigt være følgende antal aktier i Selskabet:

<u>Tabel: Selskabets kapitalforhold ved Maksimumstegning</u>	Aktier	Egenkapital	Overkurs
Nuværende aktier	8.000.000	1.600.000	
Ejet af Selskabet	750.500	150.100	
Frie aktier	7.249.500	1.449.900	
Stifteres aktier (låst af bestyrelsen)*)	1.000.000	200.000	
Frie aktier til nytægning	6.249.500	1.249.900	
Konvertering af gæld	6.800.000	1.360.000	340.000
I alt	14.800.000		
Nye aktier ved maksimumstegning	24.998.000	4.999.600	1.249.900
Aktier i alt efter maksimumstegning	39.798.000	7.959.600	1.589.900

*)Der henvises i øvrigt til pkt. 9.5 og 10.5

Oversigt over den samlede nye aktiekapital:

	Antal nye aktier	Egenkapital
Gældskonvertering	6.800.000	1.360.000
Nyemission ved maksimal tegning	24.998.000	4.999.600
Nye aktier i alt	31.798.000	6.359.600

Bestyrelse og direktion modtager ikke vederlag for gennemførelsen af dette udbud.

I forbindelse med kapitaludvidelsen tilføres Selskabet ny kapital på i alt op til DKK 7,9 million eksklusiv fradrag for omkostninger til gennemførelse af dette udbud. Omkostningerne i forbindelse med udbuddet er estimeret til DKK 0,25 mio, hvorved Selskabet får tilført et nettoprovenu på minimum DKK 1.26 mio. og maksimum DKK 7,65 mio.

9.2 Udvanding af nuværende aktionærer ved Fortegningsretsemissionen

Til belysning af konsekvensen for nuværende aktionærers ejerandel ved at udnytte Tegningsretterne henvises til nedenstående tabel. Tabellen tager udgangspunkt i en Aktionær med 1000 stk. Aktier i Selskabet, som enten vælger at udnytte sin Tegningsretter eller afstår fra at tegne nye Aktier i Selskabet.

Tabellen viser i første linje udvandingen af ejerandel ved ikke at tegne nye aktier; i anden linje vises ejerandelen, hvis aktionæren tegner sin fulde andel. Tabellen viser, at aktionæren ved at udnytte sin Tegningsretter kan fastholde sin ejerandel.

	Antal aktier	Andel før udvidelse	Andel ved minimumstegning	Andel ved maksimumstegning
Uden nyttegning	1000	0,0125%	0,0048%	0,0025%
Med fuld nyttegning	1000	0,0125%	0,0240%	0,0126%

9.3 Aktionærstruktur

Nedenstående skema viser opgørelse over navngivne aktionærer i Selskabet og deres ejerandele i Selskabet før Udbuddet:

Navn	Nominel beholdning	Andel
MES-CONSULT ApS	416.600	26,0%
Investeringsssel. af 11.12.1990 ApS	274.800	17,2%
SORTEDAMMEN APS	113.200	7,1%
Henrik Kaaber	140.000	8,8%
MORTEN MOGENSEN ANDRESEN	70.000	4,4%
Finn Jensen	61.400	3,8%
Tryon Consult ApS	27.540	1,7%
SMF ApS	1.000	0,1%
IT InterGroup A/S	150.100	9,4%
Øvrige aktionærer*)	335.460	21,0%
Ialt	1.600.000	100,0%

*) Gruppen "Øvrige aktionærer" omfatter 126 investorer. Ingen enkeltstående aktionær i gruppen "Øvrige aktionærer" ejer 5 % eller mere af Selskabet

SMF ApS er 100 % ejet af Suzanne Flagstad og Mogens Flagstad. Suzanne Flagstad er anmeldt som direktør i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. Mogens Flagstad er Certified Adviser for Selskabet.

MES- Consult ApS er 100 % ejet af direktør Jesper Østergaard. Mette Elise Søndergaard Østergaard er anmeldt som direktør hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

Sortedammen ApS er 100 % ejet af administrerende direktør Finn Jensen.

Morten Mogensen Andresen er CTO for Selskabet.

Fordelingen af Selskabets Aktier efter Udbuddet kan blive påvirket af eventuel handel med Tegningsretter

udover den nedenfor anførte aftale om bindende forhåndstegning, hvorfor den endelige fordeling af Selskabets Aktier efter Udbuddet ikke kendes.

Selskabet ejes eller kontrolleres ikke hverken direkte eller indirekte af andre end ovennævnte aktionærer, ligesom der Ledelsen bekendt ikke foreligger aftaler, der kan medføre at andre senere kan overtage kontrollen af Selskabet

9.4 Incitamentsprogrammer

I henhold til Selskabets vedtægter er der meddelt Bestyrelsen bemyndigelse til at disponere over aktier som vederlag for bestyrelsesmedlemmer og andre eksterne parter.

Bemyndigelsen er sålydende:

”Bestyrelsen er bemyndiget til at disponere over 1.000.000 stk. aktier til børskurs+/- 10 % til brug for honorering af eksterne ydelser og som vederlag til bestyrelsesmedlemmer.”

Pr. Prospektdatoen har Bestyrelsen alene udnyttet denne bemyndigelse over for eksterne partnere, således at der er tildelt 49.500.stk. aktier i Selskabet.

9.5 Selskabets beholdning af egne Aktier

Selskabet har pr. Prospektdatoen 750.500 stk. egne aktier, svarende til 9,4 % af den samlede aktiekapital samt en post på 1.000.000 styk Aktier låst af Selskabets bestyrelse til Selskabet fra de oprindelige stiftere, jfr. i øvrigt pkt. 10.5. Selskabet har udnyttet sin bemyndigelse i henhold til Selskabets vedtægter punkt 11.5 til at anvende 49.500 aktier som betaling for eksterne ydelser i 2009.

I overensstemmelse med aktieselskabslovens regler har generalforsamlingen bemyndiget Bestyrelsen til at lade Selskabet købe egne aktier, idet det samlede antal egne aktier dog ikke må overstige 10 % af Selskabets samlede aktiekapital. Bemyndigelsen gælder frem til næste ordinære generalforsamling. Pr. Prospektdatoen har Bestyrelsen ikke udnyttet denne bemyndigelse.

9.6 Aktionæraftaler m.m.

Ud over aftalen om bindende forhåndstegning, jf. punkt 10.3 har Selskabet ikke kendskab til, at der eksisterer aktionæroverenskomster vedrørende Selskabet, eller at der findes aftaler mellem aktionærer udover den nedenfor særskilt beskrevne lock-up aftale. Der foreligger ikke aftaler eller andre forpligtelser, der kan medføre interessekonflikter for Bestyrelse, Direktion eller andre Ledende medarbejdere. Der er ingen aftaler eller forståelse med større aktionærer, kunder, leverandører eller øvrige, hvorefter en person er blevet medlem af bestyrelse, direktion eller tilsynsorgan eller er blevet leder.

Efter Udbuddet af de Nye Aktier og fra og med første noteringsdag på First North eksisterer der ingen aftaler udover nedennævnte lock-up aftale.

9.7 Regelsæt for handel med Selskabets aktier og insiderhandel

Selskabet har udarbejdet et sæt interne regler for behandling af intern viden og Insideres handel med Selskabets aktier, som har til formål dels at udelukke, at intern viden videregives til andre dels at hindre, at der sker overtrædelser af reglerne om insiderhandel.

De interne regler er tiltrådt af Selskabets Bestyrelse, Direktion samt andre medarbejdere og Certified Adviser.

Lock-up aftaler

Der er f.s.v. angår tre af aktionærene i Selskabet på Prospektdatoen indgået lock-up-aftaler om aktionærernes aktiebesiddelser i Selskabet i forbindelse med aktieemissionen i september 2007. Jesper Østergaard, Henrik Kaaber og Morten Andresen og de af dem kontrollerede selskaber har for så vidt angår 100 % af deres ejerandel i Selskabet på Prospektdatoen indgået en lock-up aftale med Certified Adviser. Lock-up aftalen udløber 1. oktober 2009.

Vilkårene for lock-up aftaler bestemmer, at de omfattede aktionærer i de pågældende perioder ikke må sælge, indgå aftaler vedrørende salg, eller på anden måde, direkte eller indirekte overdrage de aktier i Selskabet, de ejer på Prospektdatoen uden forudgående skriftligt samtykke med Certified Adviser.

Der vil ikke i forbindelse med Udbuddet eller gældskonvertering i henhold til dette Prospekt blive indgået aftale om lock-up-perioder eller andre aftaler.

9.8 Oplysningsforpligtelser

I henhold til Bekendtgørelse nr. 1225 af 22. oktober 2007 – bekendtgørelse om storaktionærer - påhviler det aktionærer, fysiske og juridiske personer, i aktieselskaber at give meddelelse til Selskabet, når:

a) aktiernes stemmeret udgør mindst 5 pct. af aktiekapitalens stemmerettigheder, eller deres pålydende værdi udgør mindst 5 pct. af aktiekapitalen, eller

b) ændring i et allerede meddelt besiddelsesforhold bevirker, at grænserne på 5, 10, 15, 20, 25, 50 eller 90 pct. eller grænserne på 1/3 eller 2/3 af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi nås eller ikke længere er nået, eller ændringerne bevirker, at grænserne under a) ikke længere er nået.

9.9 Selskabets udbyttepolitik

Der vil ikke blive udbetalt udbytte for indeværende regnskabsår 2009 og sandsynligvis heller ikke for regnskabsåret 2010, men herefter er det Selskabets udbyttepolitik, at der hvert år om muligt skal udbetales udbytte til Selskabets aktionærer.

I henhold til aktieselskabslovens bestemmelser godkender generalforsamlingen udlodning af udbytte på grundlag af den godkendte årsrapport for det seneste regnskabsår og efter indstilling fra Selskabets Bestyrelse, og udbyttet fordeles mellem Selskabets aktionærer i forhold til deres respektive andel af Selskabets samlede aktiekapital.

De nye Aktier bærer fuld ret til udbytte..

Der henvises i øvrigt til bilag 3 – kilde- og udbytteskat.

Anvendelse af provenu

Det af Selskabet forventede nettoprovenu på DKK 1,26 mio. ved minimumtegning og DKK 5,9 mio. ved maksimumtegning af nye aktier skal anvendes til at sikre likviditet, indtil Selskabet gennem eget salg er i stand til at skaffe den til driften fornødne finansiering.

10 Udbuddet

Dette Prospekt er udarbejdet af Selskabet i forbindelse med en kapitalforhøjelse omfattende et udbud af minimum 6.040.000 stk. og maksimum 24.998.000 stk. nye Aktier ("de Udbudte Aktier") á nominelt DKK 0,20 i FastPassCorp A/S med fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer (som defineret nedenfor) samt gennemførelse af gældskonvertering til egenkapital for DKK 1,7 mio. ("Udbuddet").

Før Udbuddet udgør FastPassCorp A/S' aktiekapital 8.000.000 stk. aktier svarende til en aktiekapital på DKK 1.600.000. Efter Udbuddet består Selskabets aktiekapital af 20.840.000 stk. Aktier ved minimums- tegning og 39.798.000 stk. Aktier ved fuld gennemførelse af kapitalforhøjelsen svarende til en ny aktiekapital på DKK 4.168.000 ved minimumstegning eller DKK 7.959.600 ved fuldtægning. Selskabets aktier er optaget til handel og officiel notering på First North, NASDAQ OMX Copenhagen A/S under fondskode DK 0060092203.

10.1 Bemyndigelse til Udbuddet

I henhold til bemyndigelsen, som er optaget i pkt. 11.7 i Selskabets vedtægter, har bestyrelsen den 23. april 2009 truffet beslutning om at gennemføre den anførte kapitalforhøjelse for aktionærer i det nedenfor anførte tegningsforhold tillige med gældskonvertering.

De i Selskabets vedtægter anførte bemyndigelser er sålydende:

Vedtægterne punkt 11.7:

Bestyrelsen er i en periode op til 1 år efter generalforsamlingen den 23. april 2009 bemyndiget til at forhøje aktiekapitalen med fortegningsret for de eksisterende aktionærer med op til DKK 6,4 mio. mod kontant betaling (rettet emission).

Vedtægterne punkt 11.8:

Bestyrelsen er i en periode op til 1 år efter generalforsamlingen den 23. april 2009 bemyndiget til at foretage konvertering af selskabets rentebærende gæld til egenkapital for DKK 1,7 mio., se i øvrigt pkt. 10.4. De Nye Aktier udstedt i medfør af denne bemyndigelse skal være omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.

I Selskabets vedtægter pkt. 4.3 er det fastlagt, at samtlige Selskabets aktionærer har ret til en forholdsmæssig tegning af Nye Aktier ved kontant udvidelse af aktiekapitalen, medmindre generalforsamlingen ved særlig beslutning træffer anden bestemmelse.

10.2 Tegningsperiode

Enhver, der den 6. august 2009 kl. 12.30 ("Tildelingstidspunktet") er registreret i VP Securites A/S som aktionær i Selskabet, vil få tildelt fire (4) tegningsretter ("Tegningsretter") for hver eksisterende aktie. For hver en (1) Tegningsret er indehaveren berettiget til at tegne en (1) styk Udbudte Aktier mod betaling af DKK 0,25 pr. Udbudt Aktie ("Udbudskurs") á nominelt DKK 0,20. Selskabet vil ikke udnytte eller overdrage Tegningsretterne i henhold til Selskabets aktiepost på i alt 750.500 stk. Aktier samt en

post på 1.000.000 Styk Aktier låst af Selskabets bestyrelse til Selskabets disposition fra de oprindelige stiftere.

Handelsperioden for Tegningsretterne er fra den 4. august 2009 kl. 09.00 til den 18. august 2009 kl. 17.00. Tegningsperioden ("Tegningsperiode") for de Udbudte Aktier løber fra den 7. august 2009 kl. 9.00 dansk tid til den 21. august 2009, kl. 17.00 dansk tid. Tegningsretter, som ikke benyttes i Tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi, og indehaveren af sådanne Tegningsretter er ikke berettiget til kompensation. Udnyttede Tegningsretter kan ikke tilbagekaldes eller ændres. De Udbudte Aktier udstedes i en midlertidig fondskode og er godkendt til optagelse til handel på First North forventeligt den 26. august 2009. Registrering af de Udbudte Aktier hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen vil ske efter gennemførelse af Udbuddet, forventeligt den 24. august 2009 og snarest muligt herefter vil den midlertidige fondskode blive lagt sammen med ISIN for Selskabets eksisterende Aktier, forventeligt efter daglig opdatering i 3 børsdage efter de Nye Aktier er optaget til handel på First North.

10.3 Bindende forhåndstilsagn om minimumstegning

I forbindelse med offentliggørelse af forslag til kapitalforhøjelse i Selskabet har Selskabet indgået aftale om bindende forhåndstegning, hvorefter Udbudte Aktier op til minimumstegningen på 6.040.000 stk. nye Aktier i henhold til Udbuddet, vil blive tegnet af en gruppe af eksisterende og uafhængige aktionærer ("Garantistillere") baseret på deres tegningsretter.

Garantistillerne består af følgende personer og/eller holdingselskaber tilknyttet til de pågældende:

Niels K. Thygesen (Investeringselskabet af 11.12.1990 ApS)

Nicolai Platzer (Platzer Invest ApS)

Selskabets adm. direktør Finn Jensen (Sortedammen ApS)

Selskabets direktør Jesper Østergaard (MES-Consult ApS)

Selskabet er således sikret tegning af i alt 6.040.000 stk. Udbudte Aktier svarende til et bruttoprovenue på i alt DKK 1.510.000.

10.4 Gældskonvertering

Sideløbende med gennemførelse af kapitalforhøjelsen har bestyrelsen i overensstemmelse med bemyndigelsen, som er optaget i pkt. 11.8 i Selskabets vedtægter, den 23. april 2009 truffet beslutning om at gennemføre en konvertering af Selskabets rentebærende gæld til Aktier i Selskabet.

Bemyndigelsen er sålydende:

Vedtægterne punkt 11.8:

Bestyrelsen er i en periode op til 1 år efter generalforsamlingen den 23. april 2009 bemyndiget til at foretage konvertering af selskabets rentebærende gæld til egenkapital for DKK 1,7 mio.

Ved konverteringen af den rentebærende gæld til Aktier i Selskabet er der indgået aftale om, at kreditorerne konverterer 25 % af gældsposter på i alt DKK 6.800.000 til Aktier i Selskabet á nominelt DKK 0,20 til en værdi á DKK 0,25 pr. Ny Aktie..

Bestyrelsen har indgået aftale med de fem ejere af de konvertible obligationer:

- Investeringselskabet af 11.12.1990 ApS (Nominel obligationsbeholdning DKK 2.000.000)
- PE Finansrådgivning ApS (Nominel obligationsbeholdning DKK 500.000)
- Platzer Invest ApS (Nominel obligationsbeholdning DKK 400.000)
- Fr. Ulla Staal (gift med CEO Finn Jensen) (Nominel obligationsbeholdning DKK 500.000)
- Sortedammen ApS (Nominel obligationsbeholdning DKK 500.000)

for en konvertering af 25 % af værdien af DKK 3,9 mio., svarende til 3.900.000 aktier. Der vil herefter fortsat bestå en gæld på DKK 2.925 mio. i konvertible obligationer, der i henhold til aftale kan konverteres til nye aktier til DKK 0,95 kr. per aktie á DKK 0,20 frem til den 31. maj 2011.

Selskabets oprindelige stiftere og/eller deres holdingselskaber:

- Jesper Østergaard – MES Consult ApS
- Henrik Kaaber – H.Kaaber Holding ApS
- Morten Andresen

har indvilget i en konvertering af 25 % af deres rentebærende gæld på DKK 2,9 mio. kroner svarende til 2.900.000 aktier á DKK 0,20 og en reduktion i den rentebærende gæld på DKK 725.000. Der henvises til afsnit 7.

Dokumentation

I overensstemmelse med aktieselskabsloven § 29, stk. 2, nr. 2 vil Bestyrelsen i forbindelse med gennemførelse af kapitalforhøjelsen udarbejde en beretning, ligesom Selskabets revisor vil udstede erklæring i henhold til aktieselskabslovens § 29, stk. 2., nr. 3.

Selskabets dokumenter, herunder vedtægter, årsrapporter, erklæringer udarbejdet i overensstemmelse med aktieselskabslovens regler, vil fra Prospektdatoen, og indtil kapitalforhøjelsen er registreret inden for normal åbningstid på hverdage ligge til gennemsyn på Selskabets adresse.

10.5 Begrænsning i aktier der kan nyttegne

Selskabet har på Prospektdatoen udstedt 8.000.000 stk. aktier, hvoraf Selskabet pr. Prospektdatoen er ejer af 750.500 styk egne aktier.

Som offentliggjort i FirstNorth meddelelse nr. 7/2008 den 13.oktober 2008 blev der indgået en aftale med de oprindelige stiftere om overdragelse af en aktiepost til Selskabet. Meddelelsen var sålydende:

Til opfyldelse af de oprindelige ejeres forpligtelser til at sikre selskabet likviditet, i hvilken forbindelse der henvises til tillægsprospektet – september 2007, side 25, pkt. 14.10, er det aftalt, at de oprindelige ejere sælger én million stk. aktier til selskabet til favørkurs. Provenuet for selskabets videresalg af denne aktiepost vil forblive i selskabet dels som fortjeneste ved salg af aktierne dels som lån fra de oprindelige ejere. Aftalen vil samtidig efter bestyrelsens opfattelse øge omsætteligheden i selskabets aktier.

Selskabet har ret til at erhverve den omhandlede aktiepost, der udgør 1.000.000 Styk Aktier, fra de oprindelige stiftere til favørkurs. Det er aftalt, at handlen først effektueres ved Selskabets videreoverdragelse af aktieposten til tredjemand, således at aktieposten betegnes som låst af Selskabets bestyrelse.

Denne aktiepost på i alt 1.000.000 styk Aktier vil ikke blive benyttet til tegning af Nye Aktier i forbindelse med kapitalforhøjelsens gennemførelse. Ligeledes vil Selskabet ikke udnytte tegningsretter relateret til Selskabets egen aktiepost på 750.500 styk aktier. Det antal aktier, der kan nytagnes på, udgør:

Udstedte aktier:	8.000.000
Selskabets egne aktier	- 750.500
Stifternes låste aktiepost	-1.000.000

Aktier i alt med tegningsretter: 6.249.500

Der vil derfor maksimalt kunne tegnes på grundlag af en samlet aktiepost på $6.249.500 * 4 = 24.998.000$ styk Nye Aktier.

10.6 Tegningsforhold

Udbuddet gennemføres i forholdet 4: 1, hvilket betyder, at alle Eksisterende Aktionærer er berettiget til og får tildelt fire (4) Tegningsretter for hver en (1) Eksisterende Aktie, de ejer på Tildelingstidspunktet, og at der skal anvendes en (1) Tegningsret for at tegne et (1) styk Udbudt Aktie.

10.7 Tildeling af Tegningsretter

Enhver, der den 6. august 2009 kl. 12.30 er registreret i VP Securites A/S som aktionær i Selskabet, vil få tildelt fire (4) Tegningsretter for hver eksisterende aktie i Selskabet. For hver en (1) Tegningsret er indehaveren berettiget til at tegne en (1) styk Udbudte Aktier mod betaling af DKK 0,25 pr. Udbudt Aktie (Udbudskurs) á nominelt DKK 0,20.

10.7.1 Handel med Tegningsretter

Tegningsretterne kan handles på First North i perioden fra den 4. august 2009 kl. 09.00 dansk tid til den 18. august 2009 kl. 17.00 dansk tid.

Indehavere, der ønsker at sælge deres Tegningsretter, skal give deres kontoførende institut eller anden finansiel formidler meddelelse herom.

10.8 Tegningsperiode.

Tegningperioden for de Udbudte Aktier løber fra den 7. august 2009, kl. 9.00 dansk tid til den 21. august 2009, kl. 17.00 dansk tid.

Resultatet af Udbuddet vil blive offentliggjort via First North umiddelbart efter lukning af tegningen, dog senest den 24. august 2009.

10.9 Procedure for udnyttelse af Tegningsretter

Indehavere af Tegningsretter, der ønsker at tegne Udbudte Aktier, skal gøre dette gennem deres kontoførende institut i henhold til det pågældende instituts regler. Tidspunktet for, hvornår der skal ske meddelelse om udnyttelse, afhænger af indehaverens aftale med og regler og procedurer for det relevante kontoførende institut, og tidspunktet kan være tidligere end den sidste dag i Tegningsperioden. Når en indehaver har udnyttet sine Tegningsretter, kan udnyttelsen ikke trækkes tilbage eller ændres.

Efter udnyttelse af Tegningsretter og betaling af Udbudskursen normalt den sidste dag i Tegningsperioden, vil de Udbudte Aktier ved udgangen af en handelsdag blive midlertidigt tildelt via VP.

Betalingsformidler og Aktieudstedende Institut er:

Nordea Bank Danmark A/S

Securities Operations

Helgeshøj Alle 33

DK-2630 Taastrup

Alle afgivne tegningsordrer afgives med bindende virkning, hvorfor tilbagebetaling ikke kan ske.

10.9.1 Betaling

Ved udnyttelse af Tegningsretterne skal indehaveren betale 0,25 DKK pr. Udbudt Aktie, der tegnes. Betaling for de Udbudte Aktier sker i danske kroner på tegningsdagen, mod registrering af de Udbudte Aktier på erhververens konto i VP i den midlertidige ISIN.

Nordea Bank Danmark A/S, Securites Operations, Helgeshøj Alle 33, 2630 Taastrup fungerer som betalingsformidler.

Herudover er Nordea Bank Danmark A/S Aktieudstedende Institut i forbindelse med registreringen af de Nye Aktier i VP Securites A/S, ligesom Nordea Bank Danmark A/S foranlediger, at handel med aktierne vil blive afregnet via VP Securites A/S.

10.9.2 Levering af Aktier

Efter Tegningsperiodens udløb modtager investorerne en nota med angivelse af antal af Nye Aktier.

Registrering af Aktierne på investors konto i VP Securites A/S forventes at ske efter der er sket betaling. .

Selskabets aktiebogfører er VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 Tåstrup, og Selskabets eksisterende aktier er udstedt i stykstørrelse af DKK 0,20.

10.10 ISIN/Fondskode og symbol

Eksisterende Aktier: DK0060092203

Tegningsretter: DK0060186617

Gældskonvertering: DKK0060186880

Nye Aktier (midlertidig fondskode): DK0060186880

Aktierne vil efter optagelse til handel fortsat blive handlet under symbolet "FASTPC"

10.11 Optagelse til handel

De Udbudte Aktier udstedes i en midlertidig ISIN, der alene vil blive registreret i VP til brug for tegningen. Den midlertidige ISIN er ikke søgt optaget til handel på First North. De Nye Aktier er søgt optaget til handel direkte i den eksisterende ISIN efter registrering af de Nye Aktier i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen forventeligt 2-3 børsdage efter resultatet af Udbuddet er offentliggjort forventeligt den 26. august 2009.

10.12 Uudnyttede Tegningsretter

Efter udløbet af Tegningsperioden bortfalder Tegningsretterne og mister deres gyldighed og værdi, og indehaverne er ikke berettiget til kompensation. Tegningsperioden udløber den 21. august 2009 kl. 17.00 dansk tid.

10.13 Oplysning om Selskabets Aktier, herunder de Udbudte Aktier

De Udbudte Aktier vil efter registrering af kapitalforhøjelsen og gældskonverteringen i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen have samme rettigheder som Selskabets Eksisterende Aktier, herunder samme ret til eventuelt udbytte fra og med regnskabsåret 2009.

Bestyrelsen forventer ikke at udlojde udbytte på baggrund af resultatet for regnskabsårene 2009 og 2010. Hver aktiebeløb á DKK 0,20 giver én stemme på generalforsamling i Selskabet, og Selskabets vedtægter indeholder ikke særlige regler om indløsning eller ombytning af Selskabets Aktier.

Aktierne er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i Aktiernes omsættelighed. Samtlige Aktionærer i Selskabet har ret til en forholdsmæssig tegning af Nye Aktier ved kontant udvidelse af aktiekapital, medmindre generalforsamlingen med særlig beslutning træffer anden afgørelse. Selskabets Aktier skal lyde på navn og skal være noteret på navn i Selskabets aktiebog. Navnenoteringen sker gennem aktionærens eget kontoførende pengeinstitut.

Alle beslutninger på generalforsamlingen vedtages med simpelt stemmeflertal, medmindre aktieselskabsloven eller Selskabets vedtægter foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet. Ingen Aktier har særlige rettigheder og der gælder ingen stemmerets- og ejerskabsbegrænsninger.

I tilfælde af opløsning eller likvidation af Selskabet har aktionærerne ret til en forholdsmæssig andel af Selskabets aktiver efter betaling af Selskabets kreditorer.

Selskabets generalforsamling skal afholdes i Storkøbenhavn. Den ordinære generalforsamling skal afholdes hvert år inden fire måneder efter regnskabsårets udløb. Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes, når Bestyrelsen eller revisor finder det hensigtsmæssigt.

I øvrigt henvises til Selskabets vedtægter, jf. bilag 2 for en fuldstændig beskrivelse af de rettigheder, der er knyttet til Selskabets Aktier.

10.14 Oversigt over forventet tidsplan for Udbuddet

Offentliggørelse af prospekt	29. juli 2009
Handelsperiode for Tegningsretter	4. august 2009, kl. 9.00
Tildeling af Tegningsretter	6. august 2009, kl. 12.30
Tegningsperioden begynder	7. august 2009, kl. 9.00
Handelsperiode for Tegningsretter slutter	18. august 2009, kl. 17.00
Tegningsperioden slutter	21. august 2009 kl. 17:00
Gældskonverteringen gennemføres	21. august 2009, kl. 18.00
Resultatet af Udbuddet forventes offentliggjort	Senest den 24. august 2009.
Registrering af Aktier hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen samt overførsel til VP Securites A/S	Registrering af kapitalen i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen vil ske hurtigst muligt herefter forventeligt den 24. august 2009
Optagelse til handel af Nye Aktier	Hurtigst muligt efter registrering forventeligt den 26. august

Forventet sammenlægning af midlertidig fondskode med eksisterende fondskode	2009 Overførsel til aktionærernes depoter i VP Securites A/S vil forventeligt ske 2-3 børsdage efter resultatet af Udbuddet er offentliggjort.
Første handelsdag for de Nye Aktier på First North	Forventeligt den 26. august 2009

10.15 Risikofaktorer

Der er risici forbundet med investering i aktier. Det gælder også for investering i FastPassCorp-Aktier. For FastPassCorp A/S knytter risikofaktorerne sig især til udviklingen i de risikofaktorer, der er fremført i afsnit 4 om risici, hvorfor der henvises hertil for en uddybning af risikofaktorerne, som aktionærer bør overveje ved en eventuel udnyttelse af eller køb af Tegningsretter, gældskonvertering, og derved investering i Selskabets Aktier.

10.16 Lovvalg

Udbuddet gennemføres i henhold til dansk lovgivning. Prospektet er udarbejdet med henblik på at opfylde de standarder og betingelser, der er gældende i henhold til dansk lovgivning. Enhver tvist, der måtte opstå som følge af Udbuddet, skal indbringes for domstolene i Danmark.

10.17 Bestilling af Prospekt

Anmodning om fremsendelse af Prospekt kan rettes til:

FastPassCorp A/S

Att.: Direktionen

Lyngby Hovedgade 4

2800 Kgs. Lyngby

Eller via info@fastpasscoop.com

Prospektet kan også hentes på Selskabets website, www.fastpasscorp.com. Indholdet på Selskabets website udgør ikke en del af Prospektet.

10.18 Tilbagekaldelse af Udbuddet

Henset til at der er indgået aftale om bindende forhåndstegning for minimumstegning af 6.040.000 styk Nye Aktier i Selskabet og gældskonvertering til egenkapital for DKK 1,7 mio. vil Udbuddet ikke blive tilbagekaldt.

11 Samarbejdspartnere

Certified Adviser for FastPassCorp A/S

Flagstad Advokaterne
Rønhave Strand
Imortellevej 13A
2950 Vedbæk

Revisorer

ReviPoint Statsautoriserede Revisorer A/S
Ragnagade 7, 3.
2100 København Ø

Jan Lundqvist

statsautoriseret revisor

Bankforbindelse

Sparekassen Lolland A/S
Nygade 4
4900 Nakskov

Betalingsformidler og Aktieudstedende institut:

Nordea Bank Danmark A/S
Issuer Services
Securites Services
Helgehøjs Alle 33
2630 Taastrup

11.1 Certified Adviser

Selskabets Ledelse har udarbejdet nærværende Prospekt, som Selskabet alene er ansvarlig for. Certified Adviser har gennemgået Prospektet og skønner på baggrund af de foreliggende oplysninger, som Certified Adviser har modtaget fra Selskabet, at Prospektet, som minimum indeholder de oplysninger, som er anført i Regelsæt for First North. Certified Adviser har dog ikke pligt til og har ikke foretaget en egentlig efterprøvning af de udsagn, Selskabets Ledelse har givet i forbindelse med udarbejdelsen af nærværende prospekt.

Certified Adviser har indgået aftale med Selskabet, hvorefter Certified Adviser og Selskabet gensidigt har forpligtet sig til at efterleve Regelsættet for First North, og således at Certified Adviser i overensstemmelse med pkt. 5.2 i Regelsæt for First North monitorerer Selskabet, således at Selskabet opfylder de forpligtelser, som følger af, at Selskabets Aktier er optaget til handel på First North.

I den forbindelse er det aftalt, at Certified Adviser monitorerer Selskabets Bestyrelse og Direktion vedrørende Selskabets forpligtelser på First North, herunder eventuelt deltage i bestyrelsesmøder i det omfang, det er behov herfor og sikre, at de oplysninger, som Selskabet opgiver i henhold til pkt. 4.13 i Regelsæt for First North, udarbejdes på en hensigtsmæssig måde uden, at dette må forsinke tidspunktet for offentliggørelse.

Selskabet er pålagt at informere Certified Adviser om Selskabet og dets aktiviteter, men Certified Adviser kan alene rådgive omkring de forhold, som Certified Adviser er blevet bekendt med. Certified Adviser er ikke selv forpligtet til at opsøge eller efterprøve informationer om Selskabet.

12 Definitioner og fagudtryk

ADAM	Active Directory in Application Mode
Aktier	Eksisterende Aktier og Nye Aktier i FastPassCorp A/S
Aktiebog (en) Aktiekapital	Aktiebog i FastPassCorp A/S Aktiekapital i FastPassCorp A/S
Aktionæren (Aktionærerne)	De nuværende aktionærer i FastPassCorp A/S
Aktieudstedende institut	Nordea Bank Danmark A/S, Securites Operations, Helgeshøj Alle 33, 2630 Taastrup
Bestyrelsen	Bestyrelsen for FastPassCorp A/S, som registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen
CEO	Chief Executive Officer, der tillige er registreret som adm. direktør i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen
Certified Adviser	Flagstad Advokaterne
CTO	Chief Technology Officer (Udviklingschef)
Direktionen	Direktionen for FastPassCorp A/S, hvoraf den administrerende direktør Finn Jensen er anmeldt til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen
Garanti stillere og/eller deres selskaber	Niels K. Thygesen (Investeringselskabet af 11.12.1990 ApS) Nicolai Platzer (Platzer Invest ApS) Selskabets adm. direktør Finn Jensen (Sortedammen ApS) Selskabets direktør Jesper Østergaard (MES-Consult ApS)
Gældskonvertering	Prospektet omfatter gennemførelse af gældskonvertering til egenkapital DKK 1,7 mio.

First North	Den markedsplads, der er omfattet af NASDAQ OMX Copenhagen A/S
Handelsperiode for Tegningsretter	Fra den 4. august 2009, kl. 9.00 til den 18. august 2009, kl. 17.00
Nettoprovenu	Det nettoprovenu der tilfalder Selskabet fra Udbuddet efter fradrag af anslåede omkostninger i forbindelse med Udbuddet
Nye Aktier	Udbud af minimum 6.040.000 styk og maksimum 24.998.000 styk Nye Aktier á nominelt DKK 0,20
Maksimum Udbud	24.998.000 styk Nye Aktier
Minimum Udbud	6.040.000 styk Nye Aktier
Gældskonvertering	6.800.000 styk Nye Aktier
Ledelse(n)	Direktionen og Bestyrelsen i FastPassCorp A/S
Prospekt	Nærværende dokument der udstedes af FastPassCorp A/S i forbindelse med Udbuddet
Prospektdato	27. juli 2009
Selskabet og Udsteder	FastPassCorp A/S (CVR-nr. 25536606), Lyngby Hovedgade 4, 2800 Kgs. Lyngby
Selskabets egne Aktier pr. Prospektdato	750.500 Styk Aktier
Bestyrelsens låste aktiepost	Aktiepost på 1.000.000 styk Aktier i Selskabet låst af Selskabets bestyrelse til Selskabets disposition fra de oprindelige stiftere.
Tegningskurs	Den kurs Aktierne udbydes til, dvs. DKK 0,25 pr. aktie á nominelt DKK 0,20
Tegningsperiode	Perioden, hvor tegning af Aktier kan foretages. Perioden forventes at løbe fra den 7. august 2009, kl. 9.00 til senest den 21. august 2009, kl. 17:00
Tildelingstidspunktet	6. august 2009, kl. 12.30.
Udbuddet eller Udbud	Udbuddet af Nye Aktier i FastPassCorp A/S på minimum 6.040.000 styk Nye Aktier og maksimum 24.998.000 styk Nye Aktier, således at det samlede aktie antal efter maksimal tegning udgør 39.798.000 styk Aktier á nominelt DKK 0,20 samt gældskonvertering til egenkapital for DKK 1,7 mio. DKK 0,25
Udbudskurs	FastPassCorp A/S
Udsteder og Selskabet	FastPassCorp A/S
Vedtægter (-ne)	Vedtægterne for FastPassCorp A/S
VP Securites A/S	Værdipapircentralen i Danmark

13 Bilag 1 Selskabets årsrapport 2008



Fastpasscorp A/S

Lyngby Hovedgade 4. 3.sal.
2800 Kongens Lyngby
CVR nr. 25 53 66 06

Årsrapport for 1. januar 2008 - 31. december 2008
(9. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den / 2009

dirigent



Selskabsoplysninger

Telefon: 48 10 04 10
Fax: 48 10 04 20
Hjemmeside: www.fastpasscorp.com
E-mail: info@fastpasscorp.com

Hjemsted: Lyngby-Taarbæk
Stiftet: 19. juli 2000

Direktion

Finn Jensen
Jesper Østergaard

Bestyrelse

Tommy V. Larsen
Jess J. Ibsen
David Charles Longley

DA
A1694508

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 1. januar 2008 – 31. december 2008 for FastPassCorp A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kongens Lyngby, den 31. marts 2009

I direktionen

Finn Jensen

Jesper Østergaard

Kongens Lyngby, den 31. marts 2009

I bestyrelsen

Tommy V. Larsen
(formand)

Jess J. Ibsen

David Charles Longley

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærerne i FastPassCorp A/S

Vi har revideret årsrapporten for FastPassCorp A/S for regnskabsåret 1. januar 2008 – 31. december 2008, omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncern som moderselskabet. Årsrapporten aflægges efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. 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 fejlinformationerne 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

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vor revision. Vi har udført vor 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 risikovurderingen 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 revisionshandling, 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 udøvende regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors påtegning

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2008 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2008 - 31. december 2008 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger

Uden det har påvirket vor konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne i ledelsesberetningen, afsnit "fremtid", hvori ledelsen redegør for selskabets fremtidige rentabilitet samt hvorledes ledelsen vil sikre selskabet en tilstrækkelig likviditet. På denne baggrund har ledelsen aflagt årsrapporten under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift.

København, den 15. april 2009

ReviPoint A/S

Jan Lundqvist

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at udvikle, markedsføre og sælge software. Selskabet har i året frasolgt sin Konsulent forretning til PWC.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen usikkerhed ved indregning eller måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør t.kr. -5.403

Egenkapitalen udgør t.kr. 3.867

Årets resultat anses som utilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resume

Selskabet har i 2008 haft 2 store mål. Lønsomhed og udvikling af konsulentdivisionen, samt et kommercielt gennembrud for SW produktet FastPass.

Konsulentdivisionen:

For at sikre konsulentdivisionen de bedste fremtidige vækstmuligheder, så stod det bestyrelsen klart, at divisionen skulle vokse og etablere nye partnerskaber med leverandører af IdM løsninger. FastPassCorp A/S har haft vanskeligheder med at signalere en klar profil til eksterne partnere med både konsulent- og FastPass divisionen. Samtidig skulle selskabet anvende sine midler til fortsat udvikling af FastPass og salgsorganisationen. Bestyrelsen konkluderede derfor, at et salg af divisionen kunne være til både selskabets og divisionens bedste interesse forudsat, at der blev fundet en køber, der kunne være en bedre ejer af divisionen. PwC viste sig som den rigtige partner, og der blev fundet en model for overtagelsen, som var den rigtige model for alle parter inklusive medarbejderne. Herved opnåede selskabet også en tilfredsstillende pris og likviditet.

Selskabet sagde hermed farvel til sit oprindelige udgangspunkt for at kunne fokusere på den fremtidige SW-virksomhed.

Ledelsesberetning

FastPass divisionen:

Det var forventet, at FastPass ville få et gennembrud i 2008 med et væsentligt salg til nye kunder. Salgsafdeling blev bygget op for at kunne gennemføre salg til partners og direkte til kunder.

Den fortsatte produktudvikling, der skulle sikre, at FastPass havde de nødvendige funktioner og stabilitet til større virksomheder, blev imidlertid væsentligt forsinket. Det betød, at nye installationer i juni/juli måned blev væsentligt forsinket. I erkendelse heraf blev udviklingsplanerne revurderet og reduceret. I september

blev der gennemført væsentlige leverancer, som skabte basis for en værdifuld produktmodning i komplekse miljøer. Erfaringen herfra førte til frigivelse af FastPass ver. 3.1.6 i december; en version der er betydeligt mere robust til store installationer end vore tidligere versioner.

Som konsekvens af de store forsinkelser blev det nødvendigt at reorganisere salgsafdelingen, for at få reduceret salgsomkostningerne, samtidig med at der blev fastholdt et tilstrækkeligt kapacitetsniveau til at sætte gang i salget med version 3.1.6.

I slutningen af 2008 iværksattes en kraftig telefonmarketing aktivitet for at arrangere møder med store danske organisationer. Denne aktivitet har bekræftet det meget store potentiale, der er for FastPass produktet. Mere end en tredjedel af de kontaktede virksomheder har ønsket at afholde møder med sel-skabet eller vore partnere. På møderne bekræftes behovet for FastPass' enkle password management model, og det har ledt til de første ordrer. FastPassCorp A/S har oplevet en stor interesse fra virksomhe-derne om at implementere FastPass produktet. Dog opleves der en usikkerhed om, hvornår denne inter-esse tidsmæssigt vil blive realiseret til salg af FastPass produktet.

Konsekvensen af udviklingsforsinkelserne af FastPass produktet har været, at salgsafdelingen først på et meget sent tidspunkt har haft mulighed for at udføre egentligt salgsarbejde. Både omkostninger ved produktionsforsinkelserne og omkostninger ved en inaktiv salgsafdeling har resulteret i et meget util-fredsstillende resultat for FastPass divisionen.

Ledelse:

I foråret konstaterede bestyrelsen, at de forventede resultater og milestones ikke blev nået, og daværende bestyrelsesformand Finn Jensen måtte gradvis engageres i den daglige ledelse. Første væsentlige opgave var salget af konsulentdivisionen.

Efterfølgende blev det besluttet, at det var i selskabets interesse, at såvel Jesper Østergaard som Finn Jensen på fuld tid engagerede sig i at føre FastPass igennem til succes. Finn Jensen blev derfor valgt som administrerende direktør og Jesper Østergaard som direktør med ansvar for Business Development.

På selskabets ekstraordinære generalforsamling i november blev Tommy V. Larsen valgt som ny bestyrel-sesformand.

Jess J. Ibsen var på den ordinære generalforsamling i april blevet indvalgt som bestyrelsesmedlem. Henrik Kaaber måtte afgå som bestyrelsesmedlem pga. sin ansættelse i PwC, som ikke accepterer, at ansatte er medlem af andre selskabers bestyrelser.

Ledelsesberetning

Fremtid:

FastPassCorp oplever en meget stor interesse for produktet FastPass. Interessen er global og kommer fra både videreforskere og fra slutkunder. Selskabet forventer, at omsætningen i 2009 stort set matcher omkostningerne, således at der opnås en væsentlig EBITDA forbedring. Omsætning i første kvartal, samt tilsagn fra partnere og kundeemner giver bestyrelsen tillid til at FastPass får sit markedsgennembrud i 2009.

Selskabet vil fortsat satse på at udvikle FastPass til at være den komplette password løsning, som hurtigst og enkelt kan installeres i komplekse It-miljøer. Det betyder, at selskabet fortsat udvikler produktet for at kunne opfylde de krav, som kunder og partnere også vil stille i fremtiden. Især er udvikling med integration til andre leverandørers systemer meget lovende, idet der åbnes op for at andre leverandører vil sælge FastPass for at fremme deres eget produkt og forretning.

Selskabet har for at værne sig bedst muligt mod den generelle økonomiske recession imidlertid yderligere reduceret sine faste omkostninger og gjort andre omkostninger variable.

For at give marked og kunder tryghed for den fortsatte drift, så har bestyrelsen sikret yderligere kapitaltilskud, som skal fremlægges og godkendes på den kommende generalforsamling. Kapitaltilskuddet består af tegning af nye Fondsaktier, hvor alle aktionærer tilbydes at tegne 4 nye aktier for hver bestående aktie. Prisen for de nye fondsaktier er 25 øre/styk. En kreds af nuværende aktionærer har garanteret, at der tegnes for mindst 1.5 mio. kroner. Samtidig konverteres der rentebærende gæld til egenkapital for 1,7 mio. kroner, som således fremover reducerer selskabets rentebelastning.

Med aktieemissionen gennemført står selskabet med en forbedret likviditet, som sikrer, at selskabet kan forsætte sin drift.

Ledelsesberetning

Risici:

Selskabets produkt er en meget attraktiv business case for kunderne med en hurtig tilbagebetalingstid. Alligevel vil også FastPass projekter blive forsinkede pga. kundernes manglende lyst og evne til at igangsætte nye projekter i den nuværende situation.

Produkt implementeringer har vist sig at være vanskeligere at implementere med kundernes forskellige IT-infrastruktur opsætninger. Det er nødvendigt for FastPass, at implementering kan foregå let og enkelt, og derfor er der stadig behov for produktmodning.

Aktien

Igennem 2008 er interessen generelt faldet for investering i mindre selskaber uden en afprøvet forretningsmodel. Det gælder desværre også for selskabets aktier.

Omsætning i FastPass aktier igennem 2008 har derfor i perioder været helt ubetydelig og små handler har derfor kunnet fastsætte prisen på aktien. Det fik som resultat, at en enkelt mindre handel efterlod aktieprisen på 25 øre.

Det er naturligvis utilfredsstillende for vore aktionærer; men selskabet vil først iværksætte en offensiv på investorsiden, når markedet igen er klar til at værdsætte vor type virksomhed.

I 2009 blev der udstedt konvertible obligationer for 3,9 millioner kroner, hvor investorerne kan konvertere obligationerne til aktier på basis af en kurs på 3.5 kr. per aktie. Det er endnu ikke sket.

Selskabet ejer selv 800.000 aktier (svarende til 10 % af egenkapitalen)

Bestyrelsens arbejde og sammensætning

Der holdes ca. 6 bestyrelsesmøder om året.

Bestyrelsen har 3 medlemmer. Medlemmerne vælges for 2 år ad gangen.

Ingen af de tre bestyrelsesmedlemmer ejer aktier i selskabet.

Bestyrelsens honorering er aktier i selskabet.

Som medlem af First North samarbejder selskabet med en Certified Advisor. Advokat Mogens Flagstad er Certified Advisor for selskabet og deltager i alle bestyrelsesmøder, og selskabet rådfører sig med Certified Advisor i alle børsrelaterede forhold.

Direktion

Direktionens aflønning er baseret på en fast løn samt bonus relateret til virksomhedens resultat. Der er ikke aktieordninger tilknyttet til stillingen.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for FastPassCorp A/S for 1. januar 2008 – 31. december 2008 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver bliver gennemgået årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets resultat.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat før skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill. Andel i dattervirksomhedens skat indregnes under skat af ordinært resultat.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

FastPassCorp A/S er sambeskattet med den danske koncernforbundne virksomhed. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

FastPassCorp A/S fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at selskabet forestår afregningen af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

Nedenstående selskaber indgår i sambeskatningen:

CVR-nr. 25 53 66 06 FastPassCorp A/S

CVR-nr. 29 22 40 80 FPC ApS.

Anvendt regnskabspraksis

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Omkostninger til udviklingsprojekter omfatter gager og andre direkte og indirekte omkostninger, der kan henføres til udviklingen af softwaren.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori de forventes at indbringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Som en konsekvens af udskydelsen af den forventede færdiggørelse af softwaren vil der forsat ske udvikling af softwaren og dermed aktivering af ovenstående omkostningstyper.

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Driftsmateriel og inventar	5 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i dattervirksomhed måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos virksomheden nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheds nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Værdipapirer, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital

Udbytte for regnskabsåret indregnes i balancen som forpligtelse på det tidspunkt, hvor det vedtages på generalforsamlingen. Udbytte, der foreslås udbetalt for regnskabsåret, indgår i egenkapitalen og oplyses i en note til egenkapitalen. Købs- og salgssum samt udbytte vedrørende egne aktier fragår henholdsvis tilgår direkte under egenkapitalen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi. Der er i året ikke reguleret på skatteaktivet, da den yderligere værdi ikke forventes at kunne realiseres indenfor 3 år.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25%.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser indregnes til nominel værdi.

Langfristede gældsforpligtelser indeholder poster, der forfalder efter 1 år fra statustidspunktet, mens kortfristede gældsforpligtelser indeholder poster, der forfalder senest 1 år fra statustidspunktet.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, forpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller forpligtelsens opståen indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2008

	Note	2008 DKK 1.000	2007 DKK 1.000
Dækningsbidrag		9.374	5.336
Eksterne omkostninger		-4.084	-2.719
Personaleomkostninger		-6.377	-2.853
Resultat af ordinær primær drift		-1.087	-236
Afskrivninger		-3.386	-3.021
Resultat før finansielle poster		-4.473	-3.257
Resultat af datterselskab	3.	77	82
Finansielle indtægter	1.	215	20
Finansielle omkostninger	2.	-1.426	-1.123
Resultat før skat		-5.607	-4.278
Selskabsskat	4.	-204	-1.417
Årets resultat		-5.403	-2.861
Resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført resultat		-5.403	-2.861
		-5.403	-2.861

Balance 31. december 2008

Aktiver

	<u>Note</u>	<u>2008</u> DKK 1.000	<u>2007</u> DKK 1.000
Goodwill		0	0
Udviklingsomkostninger, software		<u>10.778</u>	<u>10.329</u>
Immaterielle anlægsaktiver	5.	<u>10.778</u>	<u>10.329</u>
Driftsmidler og inventar		<u>199</u>	<u>397</u>
Materielle anlægsaktiver	6.	<u>199</u>	<u>397</u>
Kapitalandel i dattervirksomhed	3.	2.077	2.103
Egne aktier		<u>200</u>	<u>800</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>2.277</u>	<u>2.903</u>
Anlægsaktiver		<u>13.254</u>	<u>13.629</u>
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser		778	1.369
Selskabsskat		0	18
Andre tilgodehavender		383	1.023
Periodeafgrænsningspost		95	134
Skatteaktiv		<u>857</u>	<u>857</u>
Tilgodehavender		<u>2.113</u>	<u>3.401</u>
Likvide beholdninger		<u>2.802</u>	<u>4.411</u>
Omsætningsaktiver		<u>4.915</u>	<u>7.812</u>
Aktiver		<u>18.169</u>	<u>21.441</u>

Balance 31. december 2008

Passiver

	Note	2008 DKK 1.000	2007 DKK 1.000
Aktiekapital		1.600	1.600
Overkurs ved emission		10.173	10.173
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført resultat		<u>-7.906</u>	<u>-2.503</u>
Egenkapital	7.	<u>3.867</u>	<u>9.270</u>
Gæld til aktionærer		<u>10.800</u>	<u>7.310</u>
Langfristede gældsforpligtelser	8.	<u>10.800</u>	<u>7.310</u>
Pengeinstitutter		0	882
Leverandører af varer og tjenesteydelser		350	789
Mellemregning FastPassCorp ApS.		2.082	2.107
Anden gæld		<u>1.070</u>	<u>1.083</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>3.502</u>	<u>4.861</u>
Gældsforpligtelser		<u>14.302</u>	<u>12.171</u>
Passiver		<u>18.169</u>	<u>21.441</u>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9.		
Øvrige noter	10. + 11.		

Noter

1. Finansielle indtægter

	2008	2007
	DKK 1.000	DKK 1.000
Renteindtægter, finansielle institutter	215	16
Kursregulering	0	1
Andre renteindtægter	0	3
	<u>215</u>	<u>20</u>

2. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger finansielle institutter	30	236
Renteomkostninger leverandører	12	12
Renteomkostninger aktionærer	572	483
Renteomkostninger datterselskab	108	251
Renteomkostninger offentlige myndigheder	21	83
Regnskabsmæssigt kurstab egne aktier	600	0
Andre finansielle omkostninger	83	58
	<u>1.426</u>	<u>1.123</u>

3. Kapitalandele i dattervirksomhed

Kostpris 1. januar	2.000
Tilgang i årets løb	0
Afgang i årets løb	<u>0</u>

Kostpris 31. december

	<u>2.000</u>
Opskrivninger 1. januar	103
Udlodning	-103
Årets resultat	<u>77</u>
Opskrivning pr. 31. december	<u>77</u>

Regnskabsmæssig værdi 31. december

2.077

Kapitalandele i dattervirksomhed

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel i procent</u>	<u>Selskabs- kapital</u>
FastPassCorp ApS	Danmark	100	2.000

Noter

4. Selskabsskat

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000
Årets aktuelle skat	0	0
Refusion til datterselskab	-26	-27
Refusion fra moder	-178	-113
Årets udskudte skat	0	-1.277
Årets skat i alt	<u>-204</u>	<u>-1.417</u>

5. Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Goodwill</u>	<u>Software</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000
Kostpris 1. januar	355	12.911
Tilgang i årets løb	0	3.788
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december	<u>355</u>	<u>16.699</u>
Afskrivning 1. januar	355	2.582
Årets afskrivning	0	3.339
	<u>355</u>	<u>5.921</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>10.778</u>

6. Materielle anlægsaktiver

Driftsmidler

DKK 1.000

Kostpris 1. januar	1.138
Tilgang i årets løb	0
Afgang i årets løb	-607

Kostpris 31. december **531**

Afskrivning 1. januar	742
Årets afskrivning	197
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-607

332

Regnskabsmæssig værdi 31. december **199**

Noter

7. Egenkapital

	Aktiekapital	Overkurs emission	Overført resultat	I alt
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Egenkapital 1. Januar	1.600	10.173	-2.503	9.270
Årets resultat			-5.403	-5.403
Egenkapital 31. December	1.600	10.173	-7.906	3.867

Selskabets kapital er fordelt således

	2008	2007
	DKK 1.000	DKK 1.000
Indskudskapital	125	125
Indbetalt kontant	75	75
Overførsel fra reserver	800	800
Børseemission	600	600

	<u>1.600</u>	<u>1.600</u>
Selskabets kapital består af 8.000.000 aktier af nominelt 0,20 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder		<u>1.600</u>
Markedsværdien pr. 31. december 2008 var 0,25 kr. pr. aktie		<u>2.000</u>

8. Langfristet gældsforpligtigelse	2008	Afdrag under 1 år	Restgæld efter 1 år	Restgæld efter 5 år
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Gæld til aktionærer	6.900	0	6.900	0
Konvertible obligationer	<u>3.900</u>	<u>0</u>	<u>3.900</u>	<u>0</u>
	<u>10.800</u>	<u>0</u>	<u>10.800</u>	<u>0</u>

9. Pantsætning og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for huslejebetalinger har virksomheden indbetalt t.kr. 333 på sikringskonto i Sparekassen Lolland

Noter

10. Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende har haft løbende transaktioner med selskabet på markedsmæssige vilkår:

Finn Jensen	Direktion
Jesper Østergaard	Direktion
David C. Longley	Bestyrelse
Morten Andersen	Aktionær
Sortdammen ApS	Aktionær

Herudover har der ikke i årets løb, bortset fra koncerinterne transaktioner, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder og nærtstående parter.

Ejerforhold

Disse aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

JØ Holding ApS, Carolinevej 26 2900 Hellerup
Investeringselskabet af 11.12.1990, Kongevejen 195C 2840 Holte
FastPassCorp A/S, Lyngby Hovedgade 4, 2800 Kongens Lyngby
H.Kaaber Holding ApS, Ventevej 22 3600 Fredrikssund
Sortdammen ApS, Østersøgade 32, 4tv. 1357 København K

11. Personaleforhold

	2008	2007
Gennemsnitligt antal ansatte	12	13

14 Bilag 2 Selskabets vedtægter

Vedtægter

FastPassCorp A/S

CVR-NR. 25 53 66 06

Navn

1.

Selskabets navn er "FastPassCorp A/S" med binavnet IT InterGroup A/S (FastPassCorp A/S).

Hjemsted

2.

Selskabets hjemsted er Lyngby-Tårnbæk Kommune, Danmark.

Formål

3.

Selskabets formål er

at udføre udviklings- og konsulentopgaver indenfor IT Branchen

at udvikle, markedsføre og sælge software.

Selskabets kapital og aktier

4.1

Selskabets aktiekapital er 1.600.000 kroner fordelt på 8.000.000 styk aktier á DKK 0,20 per styk.

4.2

Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

4.3

Ved kontant udvidelse af aktiekapitalen skal samtlige Selskabets aktionærer have ret til en forholdsmæssig tegning af nye aktier, medmindre generalforsamlingen ved særlig beslutning træffer anden bestemmelse, jf. Aktieselskabslovens § 30.

Selskabets aktier

5.1

Selskabets aktier skal lyde på navn og noteres i Selskabets aktiebog. Aktiebogen føres af VP Investor Services A/S, Værdipapircentralen, Weidekampsgade 14, 2300 Taastrup.

Aktierne skal lyde på navn og skal være noteret på navn i Selskabets aktiebog.

Navenoteringen sker gennem aktionærens eget kontoførende institut.

5.2

Aktierne er omsætningspapirer.

5.3

Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse, hverken helt eller delvis.

Registrering af Selskabets aktier

6.1

Selskabets aktier udstedes gennem Værdipapircentralen.

6.2

Ved registrering af aktierne i Værdipapircentralen udbetales udbytte ved overførsel til de af aktionærene opgivne konti i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler.

Generalforsamlingen, kompetence, sted og indkaldelse

7.1

Generalforsamlingen har den højeste myndighed i alle Selskabets anliggender inden for de i lovgivningen og nærværende vedtægter fastsatte grænser.

7.2

Selskabets generalforsamling skal afholdes i Storkøbenhavn. Den ordinære generalforsamling skal afholdes hvert år inden fire måneder efter regnskabsårets udløb.

7.3

Ekstraordinære generalforsamlinger skal afholdes, når bestyrelsen eller revisor finder det hensigtsmæssigt. Ekstraordinære generalforsamlinger skal indkaldes inden 14 dage, når det til behandling af et bestemt angivet emne skriftligt forlanges af aktionærer, som ejer mindst 10 % af aktiekapitalen.

7.4

Ordinære generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 14 dages varsel ved almindeligt brev, fax eller e-mail til hver enkelt aktionær. Ekstraordinære generalforsamlinger indkaldes på tilsvarende måde, med mindst otte dages varsel og højst fire ugers varsel.

7.5

Forslag fra aktionærer til behandling på generalforsamlingen må skriftligt være indgivet til bestyrelsen i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.

14.1.1.1

Generalforsamlingen, dagsorden

8.1

Senest otte dage før generalforsamlingen skal dagsordenen og de fuldstændige forslag, der skal fremlægges på generalforsamlingen, og for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med revisionspåtegning samt årsberetning og eventuelt koncernregnskab fremlægges på Selskabets kontor til eftersyn for aktionæerne og samtidig tilstilles enhver noteret aktionær, som har fremsat begæring herom.

8.2

På den ordinære generalforsamling skal dagsordenen være følgende:

1. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport og eventuelt koncernårsrapport med revisionspåtegning til godkendelse
3. Eventuelle forslag fra bestyrelse og/eller aktionæerne
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
5. Valg af bestyrelsesmedlemmer, jf. vedtægternes § 9.1
6. Valg af revisorer
7. Eventuelt

Generalforsamlingen, stemmeret m.v.

9.1

Hver aktie på DKK 0,20 giver en stemme. Hver aktionær er berettiget til at deltage i generalforsamlingen personligt, sammen med en rådgiver eller ved fuldmægtig, som kan udøve stemmeret på hans vegne med forevisning af skriftlig og gyldig fuldmagt, givet for ikke mere end et år.

9.2

Enhver indehaver af aktier i Selskabet er berettiget til at deltage i Selskabets generalforsamlinger, forudsat at denne har rekvireret et adgangskort til sådanne generalforsamlinger fra Selskabets hovedsæde seneste fem kalenderdage før mod angivelse af dennes aktienumre og bevis for dennes identitet som den person, der er opført i Selskabets aktiebog som indehaver af de pågældende aktienumre.

Generalforsamlingen, dirigent, beslutninger og protokol

10.1

Generalforsamlingen ledes af en dirigent, som ikke nødvendigvis er aktionær, men som udpeges af bestyrelsen. Dirigenten afgør alle spørgsmål i forbindelse med generalforsamlingens ledelse.

10.2

På generalforsamlingen træffes alle beslutninger ved simpelt flertal bortset fra de tilfælde, hvor Aktieselskabsloven kræver kvalificeret flertal.

10.3

Over forhandlingerne på generalforsamlingen skal der føres en protokol, der underskrives af dirigenten.

Bemyndigelser

11.1

Bestyrelsen er i en periode på fem år bemyndiget til at forhøje aktiekapitalen med fortegningsret for de eksisterende aktionærer med op til kr. 2,0 mio. mod kontant betaling (rettet emission).

De nye aktier er omsætningspapirer og udstedes på navn, men kan noteres på ihændeleveren i Selskabets aktiebog. De nye aktier giver i øvrigt ret til udbytte for første regnskabsår efter året, hvori tegning er sket.

Aktierne skal være underkastet de samme regler om fortegningsret, som de hidtidige aktier og skal med hensyn til rettigheder, indløselighed og omsættelighed være stillet som de hidtidige aktier.

De nærmere vilkår for aktietegningen fastsættes i øvrigt af bestyrelsen under iagttagelse af Aktieselskabslovens regler herom.

11.2

Bestyrelsen er i en periode på fem år bemyndiget til at forhøje aktiekapitalen uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer med op til kr. 2,0 mio. som betaling for mulige opkøb af virksomheder.

De nye aktier er omsætningspapirer og udstedes på navn, men kan noteres på ihændeleveren i Selskabets aktiebog. De nye aktier giver i øvrigt ret til udbytte for første regnskabsår efter året, hvori tegning er sket.

Aktierne skal være underkastet de samme regler om fortegningsret, som de hidtidige aktier og skal med hensyn til rettigheder, indløselighed og omsættelighed være stillet som de hidtidige aktier.

De nærmere vilkår for aktietegningen fastsættes i øvrigt af bestyrelsen under iagttagelse af Aktieselskabslovens regler herom.

11.3

Bestyrelsen er bemyndiget til udstedelse af aktieoptioner til ledelsen og ledende medarbejdere for op til kr. 2,0 mio.

11.4

Bestyrelsen er bemyndiget til med eller uden fortegningsret for Selskabets aktionærer indtil den 1. april 2013 ad en eller flere gange at optage lån mod obligationer eller andre gældsbreve med en ret for långiveren til at konvertere sin fordring til aktier (konvertible lån).

Konvertible lån kan maksimalt udgøre 50 % af aktiekapitalen på det tidspunkt, hvor beslutningen træffes.

De konvertible obligationer eller andre gældsbreve kan efter beslutning af samtlige bestyrelsens medlemmer udstedes uden fortegningsret for hidtidige aktionærer som vederlag i forbindelse med Selskabets overtagelse af bestående virksomhed.

Bestyrelsens beslutning om optagelse af konvertible lån skal optages i vedtægterne, og bestyrelsen er bemyndiget hertil.

Som følge af udstedelse af de konvertible obligationer bemyndiges bestyrelsen til at forhøje aktiekapitalen med det beløb, som ombytningen forudsætter.

De konvertible obligationer udstedes som negotiable ihændeleverpapirer og kan noteres på navn. De nye aktier er omsætningspapirer og udstedes på navn, men kan noteres på ihændeleveren i Selskabets aktiebog.

Bestyrelsen beslutter under hensyn til tidspunktet for tegning eller udnyttelse af konverteringsret, i hvilket omfang de nye aktier giver ret til udbytte for året, hvori tegning er sket, eller konverteringsretten er udnyttet.

De nye aktier giver i øvrigt ret til udbytte for første regnskabsår efter året, hvori tegning er sket, eller konverteringsret er udnyttet.

Aktierne skal være underkastet de samme regler om fortegningsret, som de hidtidige aktier og skal med hensyn til rettigheder, indløselighed og omsættelighed være stillet som de hidtidige aktier.

De nærmere vilkår for aktietegning og udstedelse af konvertible obligationer eller andre gældsbreve fastsættes i øvrigt af bestyrelsen under iagttagelse af Aktieselskabslovens regler herom.

11.4a

Bestyrelsen har den 31. maj 2008 udnyttet den i vedtægternes § 11.1 meddelte bemyndigelse til at udstede konvertible obligationer for et beløb på kr. 3.900.000,00, skriver tremillionernihundredetusinde 00/100.

Obligationen forrentes fra den 1. juni 2008 med en rente på 7 % p.a.

Renten forfalder årsvis bagud, hver den 31. maj.

Obligationen er både fra selskabets og kreditors side uopsigelig, indtil den forfalder til betaling til kurs 100 den 31. maj 2011

Forrentningen ophører pr. forfaldsdagen.

Efter ihændehaverens valg kan obligationen i en periode på 30 dage efter datoen for selskabets ordinære generalforsamling i årene 2009, 2010 og 2011 konverteres til aktier i FastPassCorp A/S med fuldt udbytte for konverteringsåret og følgende år.

Konverteringskursen er 3,50.

De konvertible obligationer kan konverteres til aktier til en tegningskurs på kr. 3,5 for en aktie på nominelt kr. 0,20 ved lånets forfaldstid, den 31. maj 2011.

11.5

Bestyrelsen er bemyndiget til at disponere over 1.000.000 stk. aktier til børskurs+/- 10 % til brug for honorering af eksterne ydelser og som vederlag til bestyrelsesmedlemmer.

11.6

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden fra 23. april 2009 frem til næste ordinære generalforsamling til at lade selskabet erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10 % af selskabets aktiekapital i overensstemmelse med aktieselskabslovens § 48. Købsprisen må ikke afvige mere end 10 % fra den på erhvervelsestidspunktet noterede kurs på First North, Nasdaq OMX København A/S.

11.7

Bestyrelsen er i en periode op til 1 år efter generalforsamlingen den 23. april 2009 bemyndiget til at forhøje aktiekapitalen med fortegningsret for de eksisterende aktionærer med op til DKK 6,4 mio. mod kontant betaling (rettet emission).

11.8

Bestyrelsen er i en periode op til 1 år efter generalforsamlingen den 23. april 2009 bemyndiget til at foretage konvertering af selskabets rentebærende gæld til egenkapital for DKK 1,7 mio.

Bestyrelse

12.1

Selskabet ledes af en bestyrelse på 3-7 medlemmer valgt af generalforsamlingen. Bestyrelsesmedlemmer vælges for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

12.2

Bestyrelsen vælger et af sine medlemmer som formand for bestyrelsen.

12.3

Bestyrelsen skal ved en forretningsorden træffe bestemmelser om udførelsen af sit hverv.

Direktion

13.1

Bestyrelsen skal ansætte 1-3 direktører til at varetage den daglige ledelse af Selskabet.

13.2

I tilfælde af, at der ansættes flere direktører, skal en af dem ansættes som administrerende direktør.

Tegningsregel

14.1

Selskabet tegnes af:

- a) den samlede bestyrelse i forening
- b) en direktør i forening med bestyrelsens formand
- c) Bestyrelsens formand i forening med to bestyrelsesmedlemmer

Revision

15.1

Selskabets regnskaber revideres af en statsautoriseret revisor, der vælges på Selskabets ordinære generalforsamling for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

Regnskabsår, udbyttedeling, reservefonds mv.

16.1

Selskabets regnskabsår er kalenderåret

16.2

Årsrapporten skal give et retvisende billede af Selskabets aktiver og passiver, dets økonomiske stilling samt resultatet, jf. Årsregnskabsloven.

Elektronisk kommunikation

17.1

Selskabet benytter elektronisk dokumentudveksling samt elektronisk post i sin kommunikation med aktionærene i stedet for fremsendelse eller fremlæggelse af papirbaserede dokumenter i henhold til stk. 2 og stk. 3, jf. Aktieselskabslovens § 65b.

17.2

Indkaldelse til ordinær og ekstraordinær generalforsamling, tilsendelse af dagsorden, fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, fuldmagter, regnskabsmeddelelser, fondsårsmeddelelser, årsrapporter, halvårsrapporter, kvartalsrapporter, finanskalender, tegningslister, prospekter og adgangskort, generalforsamlingsreferater samt øvrige generelle oplysninger fra Selskabet fremsendes af Selskabet til aktionærene via e-mail. Disse dokumenter vil samtidig være tilgængelige på Selskabets hjemmeside, www.FastPassCorp.com under punktet Investor Relations.

17.3

Oplysning om kravene til de anvendte systemer, fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation samt øvrige tekniske oplysninger af betydning herfor vil kunne findes på www.FastPassCorp.com under punktet Investor Relations.

Ikrafttræden

18.1

Disse vedtægter træder i kraft den 23. april 2009.

15 Bilag 3 Kilde- og udbytteskat

15.1 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.

15.2 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.

15.3 Udbytte

For personer beskattes udbytte som aktieindkomst med 28 % op til et samlet beløb på 48.300 DKK (2009). For ægtefæller gælder en beløbsgrænse på 96.600 DKK (2009) for anvendelse af satsen på 28 %, uanset hvem af ægtefællerne, der modtager aktieindkomsten. Aktieindkomst herudover beskattes med 43 %. Hvis aktieindkomsten i det relevante år alene omfatter udbytte og ikke overstiger 48.300 DKK/96.600 DKK (2009) er udbytteskatten endelig.

Ved udbetaling af udbytte til danske selskaber indeholdes normalt 16,5 % i udbytteskat. Udbytte modtaget af et dansk moderselskab fra et datterselskab, hvori moderselskabet ejer mindst 10 % af aktiekapitalen, er skattefrit, forudsat at moderselskabet har ejet aktierne i en sammenhængende periode på mindst 12 måneder, og udbyttet deklareres i denne periode.

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

15.4 Afhændelse af aktier

Aktier i selskabet vil fortsat være noterede aktier, da den alternative markedsplads, First North, er en nordisk børs for ikke-børsnoterede selskaber.

Der skelnes mellem om sælgeren er et selskab eller person.

Selskabers gevinst på aktier ejet i mere end tre år er skattefri, og tab kan ikke fradrages.

Selskabers gevinst på aktier ejet under 3 år er skattepligtig. Tab på aktierne er kildeartsbegrænset, således at tab på aktier alene kan fratrækkes i gevinst på andre aktier ejet under 3 år. Tab kan fremføres i ubegrænset tid.

Personer er skattepligtige af gevinst ved afståelse af aktier. Gevinst beskattes som aktieindkomst med 28 % op til 48.300 DKK (2009). For ægtefæller gælder en beløbsgrænse på 96.600 DKK (2009), uanset hvem af ægtefællerne, der modtager aktieindkomsten. Aktieindkomst ud over 48.300 DKK og 96.600 DKK beskattes med 43 %.

Tab ved afståelse af noterede 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 10 % eller derover.

15.5 Investorer der ikke er hjemmehørende i Danmark og ikke 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.

15.6 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 20 % 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 minimumsandelens til 15 % fra 1. januar 2007 og yderligere 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.

15.7 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.

15.8 Aktieafgift/stempelafgift

Der er ingen dansk aktieafgift eller stempelafgift ved overdragelse af aktier