

ATOSHO ApS

ÅRSRAPPORT 2012
(Annual Report 2012)

CVR-nr. 33 50 31 72

2. regnskabsår
(2. Accounting year)

*The English part of this document is an unofficial
translation of the original Danish text, and in case
of any discrepancy between the Danish text and
the English translation, the Danish text shall prevail*

Aktiv rådgivning

Revision og regnskab

Skat og økonomi

Virksomhedsudvikling

INDHOLDSFORTEGNELSE*(Table of contents)*

	Side <i>(Page)</i>
Selskabsoplysninger <i>(Company information)</i>	1
Ledelsesberetning <i>(Management report)</i>	2
Ledelsespåtegning <i>(Management endorsement)</i>	3
Den uafhængige revisors erklæringer <i>(Independent Auditor's Report)</i>	4
Anvendt regnskabspraksis <i>(Accounting policies)</i>	6
Resultatopgørelse <i>(Income statement)</i>	9
Balance <i>(Balance sheet)</i>	10
Noter <i>(Notes)</i>	12

SELSKABSOPLYSNINGER*(Company information)***Navn og adresse** *(Name and address)*

Atosho ApS
Store Kongensgade 95, 1
1264 København K

CVR-nr. 33 50 31 72

www.atosho.com
info@atosho.com

Bestyrelse *(Board of directors)*

Jørgen Koefoed
Ivan Geoffrey Douglas Hooper
Anders Haack Ibsen
Lars Bo Haber Petersen

Direktion *(Management)*

Anders Haack Ibsen

Pengeinstitut *(Financial institution)*

Nordea Bank A/S

Advokat *(Lawyer)*

Nordia Advokatfirma
Østergade 16
1100 København K

Revisor *(Accounting firm)*

Henrichsen & Co
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Wildersgade 10 B
1408 København K

LEDELSESBERETNING

(Management report)

Selskabets aktivitet (Operations of the company)

Atosho ApS har til formål at udvikle og drive en platform for distribueret eCommerce.
(Atosho Aps has the purpose of developing and running a platform for distributed e-commerce.)

Årets økonomiske udvikling (Financial Review)

Atosho ApS har i 2012 gennemført udviklingen og lanceringen af en række produkter indenfor distribueret eCommerce. Der har specielt været fokus på afprøvningen af en række formater, hvoraf resultatet har ført til udarbejdelsen af selskabets strategi med fokus på redaktionel shopping. (Atosho Aps has completed the development and launch of a range of products within distributed eCommerce in 2012. There has been a particular focus on testing a number of formats, the results of which has led to the development of the company's strategy with a focus on editorial shopping.)

Selskabet har ligeledes gennemført 2 kapitalrunder, hvor der tilsammen er rejst ca. DKK 21.900.000, hvoraf ca. DKK 9.600.000 er rejst som anpartskapital og ca. DKK 12.300.000 er rejst som et konverterbart lån. Der er således lagt substansielle investeringer i udviklingen af selskabets platform for distribueret eCommerce og det er således, en del af selskabets strategi, at profitere på investeringen henover den kommende årrække. (The company has also completed two funding rounds, in which approx. DKK 22.200.000 have been raised, of which approx. DKK 9.900.000 have been raised as share capital, and approx. DKK 12.300.000 have been raised as a convertible loan. Hence, substantial investments have been made in the development of the company's platform for distributed eCommerce, and it is part of the company's strategy to profit from this investment in the coming years.)

Selskabet forventer at øge investeringerne i platformen for eCommerce henover det næste år og der vil ligeledes være behov for at rejse yderligere kapital hertil. Selskabet har på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen indgået bindende aftale med eksisterende investorer om indskud af egenkapital i august 2013, hvilket vil sikre selskabet tilstrækkelig likviditet til at fortsætte driften i minimum resten af 2013. (The company expects to increase the investment in the platform for eCommerce in the course of the year, and it will be necessary to raise further capital to this end. company has at the time of the presentation of the annual accounts entered into a binding agreement with existing shareholders concerning a equity investment in August 2013, which will ensure the company sufficient liquidity to continue the operations until at least end of 2013.)

Den stigende interesse for selskabets platform for distribueret eCommerce har ligeledes udmøntet sig i en række partnerskaber, hvoraf det væsentlige bør nævnes som Neteven, der driver eCommerce infrastruktur og dermed distribuerer produkter til markedspladser på vegne af en række retailere – herunder til Atosho. Der er efter årets afslutning indgået andre væsentlige partneraftaler, der forventes at materialisere sig henover året. (The growing interest for the company's platform for distributed eCommerce has resulted in a number of partnerships, of which the most significant is the partnership with Neteven. Neteven runs eCommerce infrastructure by distributing products to marketplaces, including Atosho, on behalf of a number of retailers. A number of other significant partner agreements have been reached at the beginning of the year, and these are expected to come to fruition in the course of the year.)

Anders Ibsen er i løbet af året gået fra at være bestyrelsesformand til at genindtræde i rollen som CEO, mens Jørgen Koefoed er tiltrådt som bestyrelsesformand. Samtidig er Joe Cohen udtrådt af bestyrelsen som følge af andre arbejdsopgaver andetsteds. (Anders Ibsen has gone from being chairman of the board to being reinstated as CEO in the course of the year, while Jørgen Koefoed has accepted the role of chairman of the board. Joe Cohen has left the board on account of business responsibilities elsewhere.)

Selskabets forventede udvikling (Future expectations)

Selskabets ledelse forventer, at den nye redaktionelle shoppingløsning bidrager positivt til selskabets resultat allerede i 2013. (The management of the company expects the new editorial shopping solution to contribute positively to the company's result already in 2013.)

LEDELSESPÅTEGNING*(Management endorsement)*

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2012 for Atosho ApS. *(The Management and the Board of directors have today considered and approved the Annual Report of Atosho ApS for the financial year 2012.)*

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. *(The Annual Report has been prepared in accordance to the Danish Financial Statements Act.)*

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2012. Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, ledelsesberetningen omhandler. *(In our opinion the the Annual Report provides a true and fair view of the company's assets, liabilities, financial position and result. In our opinion, the Management's report provides a fair presentation of the issues addressed therein.)*

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse. *(The Annual Report is recommended for approval by the Annual General Meeting.)*

København, den 31. maj 2013
(Copenhagen, May 31^h 2013)

Direktion *(Management)*

Anders Haack Ibsen

Bestyrelse *(Board of directors)*

Jørgen Koefoed
 Formand *(Chairman)*

Ivan Geoffrey Douglas Hooper

Anders Haack Ibsen

Lars Bo Haber Petersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

(Independent Auditor's Report)

Til kapitalejerne i Atosho ApS *(To the Shareholders of Atosho ApS)*

Påtegning på årsregnskabet *(Report on the Financial Statements)*

Vi har revideret årsregnskabet for Atosho ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Årsregnskabet udarbejdes efter den danske årsregnskabslov. *(We have audited the Financial Statements of Atosho ApS for the financial year 1 January - 31 December 2012, which comprises a summary of significant accounting policies, the income Statement, Balance sheet and notes. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.)*

Ledelsens ansvar for årsregnskabet *(The Management and Board of Directors responsibility for the Financial Statements)*

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. *(The Management and Board of Directors are responsible for the preparation of the Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.)*

Revisors ansvar *(Auditor's responsibility)*

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisionslovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation. *(Our responsibility is to express an opinion on the Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and further requirements according to Danish legislation relating to auditors. These standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Financial Statements are free from material misstatement.)*

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet. *(An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including an assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the company's preparation of Financial Statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Management and Board of Directors, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.)*

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING*(Independent Auditor's Report)***(fortsat)***(continued)*

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion. *(We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.)*

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold. *(Our audit has not resulted in any qualification.)*

Konklusion *(Opinion)*

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med den danske årsregnskabslov. *(In our opinion, the Financial Statements gives a true and fair view of assets, liabilities, financial position at 31 December 2012 of the company, the cash flow, the results of the operations for the financial year 1 January - 31 December 2012 in accordance with the Danish Financial Statements Act.)*

Udtalelse om ledelsesberetningen *(Statement on the Management's report)*

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet. *(Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the Management's review. We have not performed any other procedures in addition to the audit of the Financial Statements. On this basis, it is our opinion that the information provided in the Management's Report is consistent with the Financial Statement.)*

Supplerende oplysninger vedr. regnskabet *(Emphasis of matter paragraph on matters in the accounts)*

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi oplyse, at selskabet har tabt selskabskapitalen. Vi henviser til ledelsesberetningen og note 7, hvoraf det fremgår at selskabet har opnået yderligere kapitaltilsagn i 2013 til finansiering af driften *(without qualifying our opinion, we must inform, that the company has lost its equity. The Management report and note 7 explains that the company has obtained additional capital commitments for the finance of operations in 2013).*

København, den 31. maj 2013

(Copenhagen, May 31st 2013)

Henrichsen & Co

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Martin Høyer-Hansen

Statsautoriseret revisor

(State Authorised Public Accountant)

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

(Accounting policies)

Årsregnskabet for Atosho ApS for 2012 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte bestemmelser for klasse C-virksomheder. *(The Financial Statements of Atosho ApS for the financial year 2012 has been prepared in accordance to the provisions of the Danish Financial Statements Act for Class B enterprises with the option of individual provisions for Class C enterprises.)*

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til det foregående år. *(The accounting policies applied are unchanged relative to last year.)*

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING *(Recognition and measurement)*

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. *(Income is recognised in the Income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. In addition, all expenses are recognised in the Income statement, including depreciation, amortisation and impairment losses.)*

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. *(Assets are recognised in the Balance sheet when it is probable that any future economic benefits will flow to the company and that the value of the asset can be measured reliably.)*

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. *(Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that any future economic benefits will flow out of the company and that the value of the liability can be measured reliably.)*

RESULTATOPGØRELSEN *(Income statement)*

Nettoomsætning *(Revenue)*

Nettoomsætningen ved salg indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. *(Revenue is recognised in the profit and loss statement, if the delivery of the services has taken place before year end.)*

Skat af årets resultat *(Tax on result of the year)*

Årets samlede skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat. *(Total tax for the year, which consists of the year's current tax and the change in deferred tax, is recognised in the Income statement to the extent of the proportion that is attributable to the net profit or loss for the year.)*

BALANCEN *(Balance sheet)*

Materielle anlægsaktiver *(Tangible fixed assets)*

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlagene opgøres som kostpris reduceret med eventuelle restværdier. Aktiverne afskrives lineært over den forventede brugstid. *(Tangible fixed assets are measured at cost plus any revaluations and less accumulated depreciation. The basis of depreciation, which is cost reduced by any residual value, is spread on a straight line basis over the expected useful lives.)*

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS*(Accounting policies)***(fortsat)***(continued)***Materielle anlægsaktiver (fortsat)** *(Tangible fixed assets (continued))*

Den forventede brugstid og restværdi i procent af kostprisen er for *(The expected useful life and residual value in per cent of cost are)*

	Forventet brugstid/ Afskrivningsperiode <i>(Expected useful life/period of depreciation)</i>	Restværdi i procent <i>(Residual value in per cent)</i>
Driftsmateriel og inventar <i>(Fixtures and fittings)</i>	3-5 år	0

Aktiver med en kostpris under kr. 12.300 eller en fysisk levealder under 3 år omkostningsføres i anskaffelsesåret. *(Assets at a cost less than DKK 12,300 or a physical life of less than 3 years are taken directly to the Income statement in the year of acquisition.)*

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger. *(Gains and losses on the disposal of Tangible fixed assets are recognised in the Income statement under depreciation.)*

Finansielle anlægsaktiver *(Financial fixed assets)*

Deposita måles til kostpris. *(Deposit is measured at cost.)*

Tilgodehavender *(Receivables)*

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. *(Receivables are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value. The nominal value is reduced by write-downs for impairment to counter expected losses.)*

Selskabsskat *(Income taxes)*

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalte acontoskatter. *(Current tax liability and current tax receivable are recognised in the Balance sheet as tax calculated on the taxable income for the year, adjusted for provisional tax paid.)*

Udskudte skatteforpligtelser beregnes med den gældende selskabsskatteprocent af forskellen mellem de regnskabsmæssige og skattemæssige værdier. *(Deferred tax liabilities are calculated at the current income tax rate on the difference between the carrying amounts and the amounts used for taxation purposes.)*

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres. *(Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be employed.)*

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS*(Accounting policies)***(fortsat)***(continued)***Gældsforpligtelser** *(Liabilities other than provisions)*

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

(Liabilities other than provisions are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.)

Ansvarlig lånekapital måles til amortiseret kostpris. *(Subordinated loans are measured at amortized cost)*

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER 2012*(Income statement for the period 1 January to 31 December 2012)*

	Note		2011 i t.kr. 2010 in t.DKK.
Bruttofortjeneste <i>(Gross profit)</i>		-3.688.679	-716
Personaleomkostninger <i>(Staff expenses)</i>	1	-8.284.723	-1.542
Afskrivninger på anlægsaktiver <i>(Depreciation and amortisation on fixed assets)</i>	2	-9.822	-4
Resultat før finansielle poster og skat <i>(Result before financial items and tax)</i>		-11.983.224	-2.262
Finansielle poster <i>(Financial items)</i>	3	-1.495	0
Resultat før skat <i>(Result before tax)</i>		-11.984.719	-2.262
Skat af årets resultat <i>(Tax on result of the year)</i>	4	685.644	564
Årets resultat <i>(Result of the year)</i>		-11.299.075	-1.698
Forslag til resultatdisponering <i>(Proposed distribution for the financial year):</i>			
Udbytte for regnskabsåret <i>(Dividend for the year)</i>		0	0
Overført til næste år <i>(Retained earnings)</i>		-11.299.075	-1.698
		-11.299.075	-1.698

BALANCE 31. DECEMBER 2012*(Balance sheet as at 31 December 2012)***AKTIVER***(Assets)*

	Note		2011 i t.kr. 2010 in t.DKK.
ANLÆGSAKTIVER <i>(Fixed assets)</i>			
Materielle anlægsaktiver <i>(Tangible fixed assets)</i>	5		
Driftsmateriel og inventar <i>(Fixtures and fittings)</i>		28.146	38
 Finansielle anlægsaktiver <i>(Financial fixed assets)</i>			
Depositum <i>(Deposit)</i>		58.354	57
ANLÆGSAKTIVER I ALT <i>(Total fixed assets)</i>		86.500	95
 OMSÆTNINGSAKTIVER <i>(Current assets)</i>			
Tilgodehavender <i>(Receivables)</i>		62.558	0
Andre tilgodehavender <i>(Other receivables)</i>		63.626	4.677
Selskabsskat	4	1.250.000	0
Udskudt skatteaktiv <i>(Deferred tax asset)</i>	4	0	564
Forudbetalte omkostninger <i>(Prepaid expenses)</i>		36.129	0
		1.412.313	5.241
Likvide beholdninger <i>(Cash funds)</i>		9.650.168	3.532
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT <i>(Total current assets)</i>		11.062.481	8.773
AKTIVER I ALT <i>(Total assets)</i>		11.148.981	8.868

BALANCE 31. DECEMBER 2012*(Balance sheet as at 31 December 2012)***PASSIVER***(Liabilities)*

	Note		2011 i t.kr. 2010 in t.DKK.
EGENKAPITAL <i>(Equity)</i>	6		
Selskabskapital <i>(Share capital)</i>		116.843	116
Overført resultat <i>(Retained earnings)</i>		-3.042.718	8.077
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>(Proposed dividend for the year)</i>		0	0
EGENKAPITAL I ALT <i>(Total equity)</i>		-2.925.875	8.193
 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE <i>(long term debt)</i>			
Ansvarlig lånekapital <i>(Subordinated loans)</i>	7	12.284.673	0
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE <i>(Total long term debt)</i>		12.284.673	0
 KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE <i>(Short term debt)</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>(Accounts payable)</i>		423.322	138
Anden gæld <i>(Other debt)</i>		1.366.861	537
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE <i>(Total short term debt)</i>		1.790.183	675
 GÆLDSFORPLIGTELSE <i>(Total debt)</i>		14.074.856	675
 PASSIVER I ALT <i>(Total liabilities)</i>		11.148.981	8.868

NOTER*(Notes)*

		2011 i t.kr.
Note 1 - Personaleomkostninger <i>(Staff expenses)</i>		
Lønninger og vederlag <i>(Wages and salaries)</i>	8.237.588	1.539
Pensionsbidrag <i>(Pension contributions)</i>	6.640	0
Andre omkostninger til social sikring <i>(Other cost for social security)</i>	40.495	3
	<u>8.284.723</u>	<u>1.542</u>

Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede i regnskabsåret <i>(Average number of employees)</i>	17	3
--	----	---

Note 2 - Afskrivninger på anlægsaktiver *(Amortisation and depreciation on fixed assets)*

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver <i>(Depreciation, tangible fixed assets)</i>	9.822	4
	<u>9.822</u>	<u>4</u>

Note 3 - Finansielle poster *(Financial items)*

Øvrige renteomkostninger og lignende omkostninger <i>(Other financial expenses)</i>	1.495	0
	<u>1.495</u>	<u>0</u>

Note 4 - Skat *(Tax)*

	Uafregnet selskabsskat <i>(Current tax liability)</i>	Udsudte skatte- forpligtelser <i>(Deferred tax liabilities)</i>	Resultat- ført skat <i>(Tax on result of the year)</i>	Resultat- ført skat <i>(Tax on result of the year)</i>
Saldo 22/2 2011 <i>(Balance 22/2 2011)</i>	0	-564.356		
Betalt/modtaget skat i året <i>(Tax paid/received this year)</i>	0			
Beregnet skat af årets resultat <i>(Tax on the result of the year)</i>	<u>-1.250.000</u>	<u>564.356</u>	<u>-685.644</u>	<u>-564</u>
	<u>-1.250.000</u>	<u>0</u>	<u>-685.644</u>	<u>-564</u>

NOTER*(Notes)***(fortsat)***(continued)*2011
i t.kr.**Note 5 - Materielle anlægsaktiver** *(Tangible fixed assets)*

	Driftsmateriel og inventar <i>(Fixtures and fittings)</i>	
Kostpris 22/2 2011 <i>(Costprice 22/2 2011)</i>	41.650	0
Årets tilgang <i>(Additions during the year)</i>	0	42
Årets afgang <i>(Disposals during the year)</i>	0	0
Kostpris 31/12 2011 <i>(Costprice 31/12 2011)</i>	41.650	42
Afskrivninger 1/1 2012	3.682	0
Årets afskrivninger <i>(Amortisation for the year)</i>	9.822	4
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver <i>(Reversed amortisation on disposed assets)</i>	0	0
Afskrivninger 31/12 2011 <i>(Amortisation 31/12 2011)</i>	13.504	4
Regnskabsmæssig værdi 31/12 2011 <i>(Book value 31/12 2011)</i>	28.146	38

Note 6 - Egenkapital *(Equity)*

	Selskabskapital <i>(Share capital)</i>	Overført resultat <i>(Retained earnings)</i>	Foreslået udbytte for regn- skabsåret <i>(Proposed dividend for the year)</i>
1/1 2012	116.402	8.077.333	0
Kapitalforhøjelse <i>(Increase of capital)</i>	441	179.024	
Forslag til resultatdisponering <i>(Proposed distribution)</i>	0	-11.299.075	0
31/12 2012	116.843	-3.042.718	0

Selskabskapitalen har i 2011 været forhøjet tre gange, hvoraf de to gange var til overkurs. Selskabskapitalen har i 2012 været forhøjet 2 gange, hvoraf den ene var til overkurs og den anden var fondsaktier. Herudover har der ikke været ændringer i selskabskapitalen siden stiftelsen.

(The Share capital has been raised tree times in 2011, two times has been with a premium. The Share capital has been raised too times in 2012, one time has been with a premium and the other one was bonus share. Besides this, there have been no changes in the Share capital.)

Selskabskapitalen består af 116.843 stk. aktier á nom. kr. 1,-.

(The Share Capital consists of 116,843 shares of nom. DKK 1.-)

NOTER*(Notes)***(fortsat)***(continued)***Note 7 - Ansvarlig lånekapital** *(Subordinated loans)*

Der er optaget ansvarlig lånekapital på kr. 12.284.673. Den ansvarlige lånekapital står tilbage for alle øvrige kreditorer i selskabet

(there are recorded equity of DKK 12.284.673. The equity loan is subordinate to all other creditors of the company)

Selskabet har leasingforpligtelser vedr. driftsmateriel og inventar med en årlig ydelse på p.t. ca. t.kr. 56. Restløbetiden andrager indtil 2 år.

(The Company has lease commitments for fixtures and fittings with an annual output of approx t.DKK 56. The maturity amounts up to 2 years.)

Note 8 - Pantsætninger og sikkerhedsstillelser m.v. *(Pledging and securities etc)*

Selskabet har opsigelsesvarsel på sine lejede lokaler. Forpligtelsen udgør t.kr. 93 i en opsigelsesperioden på 6 måneder.

(The Company has entered into a rental commitments with a notice of termination for t.DKK 93 in a notice period of 6 months.)