

# Gobike A/S

Amaliegade 5C, st., 1256 København K  
CVR-nr. / CVR no. 34 88 99 88

## Årsrapport for 2015 Annual report for 2015

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 12.07.16

Torben Aagaard  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3
Koncernoversigt Group chart	4
Ledelsespåtegning Statement of the Board of Directors and Executive Board on the annual report	5
Den uafhængige revisors erklæringer Independent auditor's reports	6 - 8
Ledelsesberetning Management's review	9 - 12
Resultatopgørelse Income statement	13
Balance Balance sheet	14 - 15
Anvendt regnskabspraksis Accounting policies	16 - 24
Noter Notes	25 - 29

---

---

**Selskabet**

**The company**

---

Gobike A/S  
Amaliegade 5C, st.  
1256 København K  
Hjemsted / Registered office: København  
CVR-nr. / reg. no.: 34 88 99 88

---

---

**Bestyrelse**

**Board of Directors**

---

Christian Sagild  
Willem Jozef Johannes Paulus Dost  
Torben Aagaard

---

---

**Direktion**

**Executive Board**

---

Torben Aagaard

---

---

**Revision**

**Auditors**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

---

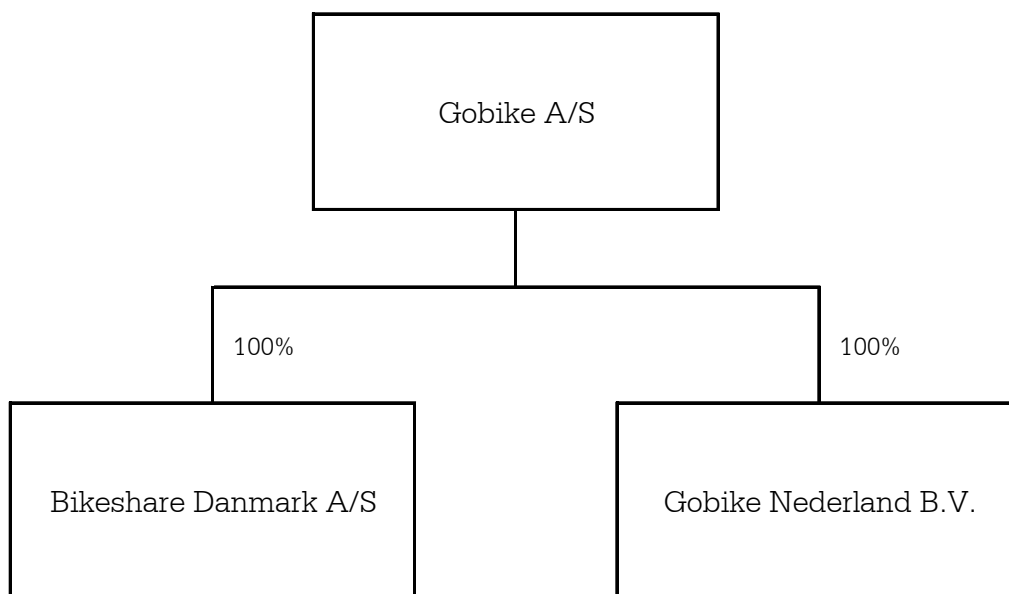
**Dattervirksomheder**

**Subsidiaries**

---

Bikeshare Danmark A/S, København  
Gobike Nederland B.V., Oosterhout, Holland

---



## **Ledelsespåtegning**

### **Statement of the Board of Directors and Executive Board on the annual report**

---

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Gobike A/S.

Board of Directors and Executive Board have on this day considered and adopted the annual report for the financial year 01.01.15 - 31.12.15 for Gobike A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities, financial position and results.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler.

We believe that the management's review gives a true and fair review of the matters dealt with in the review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

København, den 12. juli 2016  
Copenhagen, July 12, 2016

#### **Direktionen** **Executive Board**

Torben Aagaard

#### **Bestyrelsen** **Board of Directors**

Christian Sagild

Willem Jozef Johannes Paulus  
Dost

Torben Aagaard

**Til kapitalejerne i Gobike A/S****PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for Gobike A/S for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

**Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

**Revisors ansvar**

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 revisorlovgivning. 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.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering 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 pas-

**To the capital owners of Gobike A/S****REPORT ON FINANCIAL STATEMENTS**

We have audited the financial statements of Gobike A/S for the financial year 01.01.15 - 31.12.15, which comprise the income statement, balance sheet, accounting policies and notes. The financial statements are prepared in accordance with Danish Financial Statements Act.

**Management's responsibility for the financial statements**

The Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. Furthermore the Management is responsible for the internal control as the Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

**Auditor's responsibility**

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 additional requirements under Danish Audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the financial statements are free from material misstatement.

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 judgment, including the assessment of the risks of material misstatements 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

sende 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.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til note 1, hvori ledelsen har anført betingelserne for at selskabet kan fortsætte sin drift og dermed begrundet, hvorfor selskabets årsregnskab er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden og valget af regnskabsprincip

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, as well as the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Our audit has not resulted in any qualifications.

### **Opinion**

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31.12.15 and of the results of the company's operations for the financial year 01.01.15 - 31.12.15 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **Supplementary information regarding matters in the financial statements**

Without modifying our opinion, we refer to note 1 for a description of the expectations of the management for the future activity and the financing hereof. We agree with the management's description of the uncertainty and the management's choice of going concern as basis for the preparation of the financial statement.

**ERKLÆRINGER I HENHOLD TIL ANDEN  
LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING**

**Supplerende oplysninger vedrørende  
andre forhold**

Selskabets årsrapport er ikke indberettet til Erhvervsstyrelsen inden for den i årsregnskabsloven fastsatte frist, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

**Udtalelse om ledelsesberetningen**

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.

Næstved, den 12. juli 2016  
Næstved, July 12, 2016

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. / CVR no. 32 89 54 68

Jørgen Stegmann  
Statsaut. revisor  
State Authorized Public Accountant

**REPORT ON OTHER LEGAL AND  
REGULATORY REQUIREMENTS**

**Supplementary information regarding  
other matters**

The company's annual report was not submitted to the Danish Business Authority within the time limit stipulated in the Danish Financial Statements Act, and the management may therefore incur liability.

**Statement regarding the management's  
review**

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the Management's review. We have not performed any further 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 review is consistent with the financial statements.



**Hovedaktiviteter**

Gobike A/S blev stiftet i november 2012 med det formål at udvikle og eje rettighederne til den by- og pendlercykelløsning som datterselskabet Bikeshare Danmark A/S efter et vundet udbud, skulle levere til by- og Pendlercykelfonden, som er en erhvervsdrivende fond stiftet af København og Frederiksberg kommuner samt DSB. Løsningen skulle udvikles så den også skulle kunne sælges internationalt.

2015 var fokuseret på dels at videreudvikle løsningen, dels at få løsningen leveret og implementeret i København. Bycykelløsningen er endvidere startet i drift i Stavanger, Utrecht og Barcelona.

Selskabet sælger den samlede løsning enten til 100% ejede datterselskaber eller via strategiske partnerskaber med operatører. Datterselskaberne/operatørerne finansierer løsningerne og opererer dem i de byer hvor løsningerne implementeres. Selskabet får sin indtjening via avance på salg af hardware til køberne og via løbende licensindtægter som datterselskaberne/operatørerne betaler Selskabet for adgang til den softwareplatform der håndterer cyklerne i alle lande via serverne i København.

Særligt løsningen i København var i fokus, da København er en af verdens førende cykelbyer. En velfungerende og populær løsning i Danmarks hovedstad er i sig selv attraktiv, men også en meget attraktivt platform for internationale vækstmuligheder. Det var derfor meget vigtigt for Selskabet at sikre en vellykket implementering og idriftsættelse af bycykelløsningen i København i 2015.

**Main activities**

Gobike A/S was incorporated in November 2012 with the purpose of developing and owning the rights to the bikeshare solution, that group company, Bikeshare Danmark A/S had won in a tender to delivery to By- og Pendlercykelfonden, a Foundation created by the municipalities of Copenhagen and Frederiksberg together with DSB. The solution should be developed and prepared for international sales as well.

2015 was spent further developing the solution and having the solution delivered and implemented in Copenhagen. Furthermore the solution has been put into operation in Stavanger, Utrecht and Barcelona.

Gobike A/S sells the complete solution either through 100% owned group companies or through strategic partnerships with operators. Operators finance the solution and operate it in the cities, where solutions are implemented. Gobike A/S makes revenue from hardware sales to partners and continuing revenue from license fees, that operators pay for access to the fleet management software, that Gobike A/S own and manage via server hosting in Denmark.

The Copenhagen solution is particularly important, as the city is one of the leading bicycle cities in the world. A well functioning and popular solution in the capital of Denmark, is in itself attractive and also makes for an attractive platform for international expansion. This made it very important for Gobike A/S, that the system was successfully delivered and implemented in Copenhagen during 2015.

**Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold**

I efteråret 2014 gik en vigtig leverandør og samarbejdspartner, MIFA, i Tyskland i betalingsstandsning. Dette fik den konsekvens at Gobike A/S ikke kunne overholde leveringstiderne til Gobike Danmark A/S, som dermed heller ikke kunne overholde sin kontrakt med By- og Pendlercykelfonden.

I årets første måneder blev der fremskaffet ny kapital til MIFA og Gobike A/S blev igen i stand til at levere cykler til Bikeshare Danmark og øvrige internationale kunder, selv om leverancerne desværre blev forsinket. I forbindelse med levering af cykler til Bikeshare Danmark, var der indgået en ny leveranceplan med By- og Pendlercykelfonden. I henhold til den nye leveranceplan skulle der være leveret mere end 1.000 cykler pr. 15. juli 2015, 1.400 cykler pr. 15. september 2015 og 1.860 cykler pr. 15. oktober 2015. Leverancen pr. 15. september 2015 blev ikke overholdt, hvorfor Selskabet er ifaldet et bodskrav, som der er indgået et forlig om. Den 15. oktober 2015 var alle 1.860 elektriske bycykler og 2.580 ladestandere leveret til Bikeshare Danmark.

Selskabet oplevede igennem 2015 fortsat stor international interesse for Selskabets løsninger og potentiale.

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK -39.421.457 mod DKK -4.172.108 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK -37.183.812.

Ledelsen finder årets resultat som forventet.

**Development in the company's financial activities and affairs**

In the autumn of 2014, our bicycle assembly partner, MIFA, went into insolvency proceedings. This resulted in Gobike A/S missing important delivery dates towards Bikeshare Danmark A/S, who in turn could not maintain delivery milestones towards By- og Pendlercykel Foundation.

In the first months of 2015 new financing was provided for MIFA, assembly production was reestablished and Gobike A/S recommenced delivery of bicycles to Bikeshare Danmark A/S and other international customers, even though the delivery plans was delayed. A new delivery plan was made with Bikeshare Danmark that had milestones as follows; 1,000 bicycles in operation by 15th July, 1,400 bicycles in operation by 15th September and full delivery of 1,860 bicycles in operation on 105 locations by 15th October 2015. Gobike A/S did not comply with the delivery plan as of 15th September 2015, why Bikeshare Danmark was to pay a fine. A settlement has been made in this respect. On 15th October 1,860 bicycles and 2,538 docking stations was delivered.

Gobike A/S experienced significant international interest for the bikeshare solutions and the future potential of Gobike A/S.

The income statement for the period 01.01.15 - 31.12.15 showed a result of DKK -39,421,457 against DKK -4,172,108 for the period 01.01.14 - 31.12.14. The balance sheet showed equity of DKK -37,183,812.

The management considers the net profit for the year to as expected.

**Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

I december 2015/januar 2016 blev der i Bikeshare Danmark gennemført en driftsprøve af den foretagne leverance, hvor det blev konstateret, at drejeradius på cyklernes styr ikke levede op til en aftalt ISO standard. Denne ISO standard stiller krav om en drejeradius på 60 grader, mens drejeradius på de leverede cykler udgjorde 49 grader. Dette indebærer ingen sikkerhedsmæssige risici for cyklernes brugere, men By- og Pendlercykelfonden valgte at nedlukke bycykelsystemet fra den 22. januar 2016, hvor fejlen blev konstateret til den 5. februar 2016, hvor der var en plan for udbedring og gradvis overgang til normal drift.

Ved udgangen af marts 2016 levede samtlige cykler op til standardens krav til drejeradius. Udbedring af drejeradius har medført store omkostninger, som er afholdt af Gobike A/S, der er leverandør af cyklerne. Selskabet har rejst et krav mod MIFA for de afholdte omkostninger.

Selskabet har i februar 2016 underskrevet en aftale med Rotterdam om retten, men ikke pligten, til at etablere et bycykelsystem med 2.200 cykler og 4.400 dockingpoint på 150 lokationer. Aftalen løber i 10 år med en mulighed for 5 års forlængelse. Der er ikke offentlige tilskud til denne aftale, men til gengæld modtager Selskabet ALLE indtægter som bycykelsystemet genererer.

**Important events occurring after the end of the financial year**

In December 2015/January 2016 a performance test was made in Bikeshare Denmark, during which it was ascertained that the steering angle of the bicycles was not in compliance with the standards in the agreed ISO-standard. According to the ISO-standard, the steering angle should be 60 degrees, but it was only 49 degrees. This does not compose any risk for the user of the bikes, but the Bikeshare Foundation chose to shut-down the operation of the bikeshare system on 22nd January 2016, where the issue was ascertained. The bikeshare system was partly reopened on 5th February 2016, where a remediation-plan was prepared.

At the end of March 2016, all bicycles was in compliance with the ISO standard in respect to the steering angle. The remediation work has caused high costs for Gobike A/S. Gobike A/S has raised a claim against MIFA, who has produced the bicycles.

In February 2016, Gobike A/S has entered into an agreement with the city of Rotterdam. According to the agreement, Gobike A/S has the right, but not obligation, to implement a bicycle system in Rotterdam with 2,200 bicycles and 4,400 docking points placed in 150 locations. The agreement is for 10 year with the possibility of 5 years extension. No public subsidies is obtained according to this agreement, but instead Gobike A/S obtains ALL revenue generated by the bicycle system.

**Selskabets forventede udvikling/going concern**

Selskabet har besluttet sin strategi for international vækst og for styrkelse af den finansielle platform for eksekvering af den videre udvikling af løsningen og markedspenetrering. Der er af Selskabets bankforbindelse, finansielle rådgivere og bestyrelse, fastlagt en proces der skal sikre Selskabet det styrkede finansielle grundlag herfor.

Selskabets ledelse har iværksat en rekapitaliseringsplan. Ifølge planen skal der dels tilføres kapitalindskud fra eksterne investorer og dels realiseres de forventede driftsresultater i henhold til de foreliggende budgetter. Selskabets bankforbindelse har endvidere indvilliget i en udskydelse af rente- og afdragsbetalinger til 2017.

Selskabets ledelse forventer at de lagte budgetter og rekapitaliseringsplanen realiseres, hvorfor regnskabet er aflagt med fortsat drift for øje.

**The company's expected development/going concern**

Gobike A/S has decided upon a strategy for international growth and decided to strengthen the financial platform. Gobike A/S have in close corporation with the bank, financial advisors and the Board of Directors agreed a process, that will ensure the financial platform for this strategy.

The company's management has initiated a recapitalization plan. According to the plan there should be achieved capital contributions from external investors and the expected operation profit must be realized in accordance with the existing budgets. The company's bank has furthermore agreed to a deferral of debt service until 2017.

The company's management expects that the drawn budgets and the recapitalization plan will be realized, for which reason the annual report is presented on the basis of going concern.

## Resultatopgørelse

### Income statement

Note	2015 DKK	2014 DKK
	<b>-3.439.597</b>	<b>4.317.968</b>
	<b>Gross loss</b>	
2	Personaleomkostninger Staff costs	-5.949.886 -1.951.028
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>-9.389.483</b>
	<b>Profit/loss before depreciation, amortisation, write-downs and impairment losses</b>	<b>2.366.940</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver Depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs of property, plant and equipment and intangible assets	-8.150.953 -16.443
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-17.540.436</b>
	<b>Operating profit/loss</b>	<b>2.350.497</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from equity investments in group enterprise	-18.936.824 -6.814.465
	Andre finansielle indtægter Other financial income	362.804 212.952
3	Andre finansielle omkostninger Other financial expenses	-4.258.107 -1.171.092
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-40.372.563</b>
	<b>Profit/loss before tax</b>	<b>-5.422.108</b>
	Skat af årets resultat Tax on profit/loss for the year	951.106 1.250.000
	<b>Årets resultat</b>	<b>-39.421.457</b>
	<b>Profit/loss for the year</b>	<b>-4.172.108</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
<b>Proposed appropriation account</b>		
	Overført resultat Retained earnings	-39.421.457 -4.172.108
	<b>I alt</b>	<b>-39.421.457</b>
	<b>Total</b>	<b>-4.172.108</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.15	31.12.14
<b>ASSETS</b>		DKK	DKK
Note			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter Completed development projects	20.501.508	0
	Erhvervede rettigheder Acquired rights	1.116.961	1.591.696
	Udviklingsprojekter under udførelse Development projects in progress	0	27.562.381
	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b> <b>Total intangible assets</b>	<b>21.618.469</b>	<b>29.154.077</b>
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment	1.299.408	89.206
	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b> <b>Total property, plant and equipment</b>	<b>1.299.408</b>	<b>89.206</b>
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises	7.467	0
	Andre tilgodehavender Other receivables	105.625	60.501
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b> <b>Total investments</b>	<b>113.092</b>	<b>60.501</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b> <b>Total non-current assets</b>	<b>23.030.969</b>	<b>29.303.784</b>
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer Manufactured goods and goods for resale	828.600	0
	Forudbetalinger for varer Prepayments for goods	427.741	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b> <b>Total inventories</b>	<b>1.256.341</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	520.275	186.284
	Igangværende arbejder for fremmed regning Contract work in progress	0	8.794.078
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	2.847	0
	Andre tilgodehavender Other receivables	937.158	468.762
	Periodeafgrænsningsposter Prepayments	389.902	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b> <b>Total receivables</b>	<b>1.850.182</b>	<b>9.449.124</b>
	<b>Likvide beholdninger</b> <b>Cash</b>	<b>890.192</b>	<b>1.443.481</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <b>Total current assets</b>	<b>3.996.715</b>	<b>10.892.605</b>
	<b>Aktiver i alt</b> <b>Total assets</b>	<b>27.027.684</b>	<b>40.196.389</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.15	31.12.14
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital Share capital	749.913	749.913
	Overført resultat Retained earnings	-37.933.725	1.487.732
5	<b>Egenkapital i alt</b> <b>Total equity</b>	<b>-37.183.812</b>	<b>2.237.645</b>
	Andre hensatte forpligtelser Other provisions	25.928.593	6.991.769
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b> <b>Total provisions</b>	<b>25.928.593</b>	<b>6.991.769</b>
	Gæld til kreditinstitutter Debt to credit institutions	5.000.000	5.000.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	4.577.112	2.507.828
	Gæld til tilknyttede virksomheder Payables group enterprises	11.760.632	22.327.635
	Anden gæld Other payables	16.945.159	1.131.512
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b> <b>Total short-term payables</b>	<b>38.282.903</b>	<b>30.966.975</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <b>Total payables</b>	<b>38.282.903</b>	<b>30.966.975</b>
	<b>Passiver i alt</b> <b>Total equity and liabilities</b>	<b>27.027.684</b>	<b>40.196.389</b>
6	Eventualforpligtelser Contingent liabilities		
7	Sikkerhedsstillelser Security provided		
8	Kontraktlige forpligtelser Contractual obligations		

**GENERELT**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 valgt at undlade at udarbejde koncernregnskab.

**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.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

**GENERAL**

The annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for reporting class B enterprises.

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

In accordance with section 110 of the Danish Financial Statements Act, the company has decided not to prepare consolidated financial statements.

**Basis of recognition and measurement**

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company and the value of such assets can be measured reliably. Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company and the value of such liabilities can be measured reliably. On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost applying a constant effective rate of interest over the term of the assets and liabilities. Amortised cost is determined as original cost less any principal repayments and less/plus accumulated amortisation of the difference between cost and nominal value.



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.

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the time at which the annual report is presented and proving or disproving matters arising on the balance sheet date.

## **VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

## **FOREIGN CURRENCY**

The annual report is presented in Danish kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

On initial recognition, transactions denominated in foreign currency are translated at the exchange rate applicable at the transaction date. Exchange rate differences between the exchange rate applicable at the transaction date and the exchange rate at the date of payment are recognised in the income statement as a financial item. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated using the exchange rate applicable at the balance sheet date. The difference between the exchange rate applicable at the balance sheet date and at the date at which the receivable or liability arose or was recognised in the latest annual report is recognised in the income statement under financial income or expenses. Non-current assets, inventories and other non-monetary assets acquired in foreign currency are translated using historical exchange rates.

## **RESULTATOPGØRELSE**

### **Bruttotab**

Bruttotab indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

## **INCOME STATEMENT**

### **Gross loss**

Gross loss comprises revenue, other operating income, costs relating to raw materials and consumables as well as other external costs.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Income from the sale of goods is recognised in the income statement if delivery has taken place and the risk has passed to the buyer before the end of the financial year. Revenue is determined at fair value exclusive of VAT and discounts.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Other external expenses comprise distribution, selling, advertising and administration costs as well as costs of premises, bad debts and operating leases.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

### Staff cost

Staff cost consist of wages, salaries and other cost related to staff.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Other operating income

Other operating income comprises items of a secondary nature in relation to the enterprise's activities, including proceeds from the disposal of intangible assets and property, plant and equipment.

### Afskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

### Depreciation and amortisation

The amortisation of intangible assets and depreciation of property, plant and equipment aim at systematic depreciation and amortisation over the expected useful lives of the assets. The following useful lives and residual values are applied by the company:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent		Useful lives, years	Resi- dual value, per cent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3 - 5	0	Completed development projects	3 - 5	0
Erhvervede rettigheder	3	0	Acquired rights	3	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5	0	Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment	3 - 5	0

### Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

### Net financials

Interest income and interest expenses, foreign currency translation adjustments as well as realised and unrealised capital gains and losses on securities are recognised under net financials.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

**Skatter**

Årets aktuelle og udsudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disse skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Amortisation of capital losses and loan costs relating to financial assets and liabilities is recognised on an ongoing basis as financial expenses and financial income, respectively.

**Tax**

The current and deferred taxes for the year are recognised in the income statement as taxes for the year with the portion attributable to the net profit or loss for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognised directly in equity.

The company is taxed jointly with the Danish consolidated enterprises. The parent is the administration company for the joint taxation and thus settles all income tax payments with the tax authorities.

In connection with the settlement of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed enterprises in proportion to their taxable incomes. This means that enterprises with a tax loss receive joint taxation contributions from enterprises which have been able to use this loss to reduce their own taxable profit.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Omkostninger til udviklingsprojekter indregnes til kostpris omfattende omkostninger, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**BALANCE SHEET****Intangible assets**

Intangible assets are measured in the balance sheet at the lower of cost less accumulated amortisation and the recoverable amount.

Development projects are recognised in the balance sheet where the project aims at developing a specific product or a specific process, intended to be produced or used, respectively, by the company in its production process. Expenses incidental to development projects are recognised at cost with any expenses, including labour costs and amortisation, which can be directly attributed to such development projects. Interest on loans arranged to finance development projects in the development period is not included in the cost. Other development projects and development costs are recognised in the income statement in the year in which they are incurred.

Gains and losses from the disposal of intangible assets are determined as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount on the date of disposal.

**Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment are measured in the balance sheet at the lower of cost less accumulated depreciation and recoverable amount.

Cost comprises the purchase price and any costs directly related to the purchase until the date when the asset is available for use.

Gains and losses from the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount on the date of disposal.

**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der indregnes til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhederne, med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra erhvervestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

**Værdiforringelse af aktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

**Investments**

Equity investments in subsidiaries are recognised and measured according to the equity method, meaning that the equity investments are measured at the pro-rata share of the enterprises' equity value adjusted for the remaining value of positive or negative goodwill and plus or minus unrealised intercompany gains and losses.

The company's share of the enterprises' profit or loss after elimination of unrealised intercompany profits and losses is recognised in the income statement.

Equity investments in associates which are recognised at the proportionate share of the investment in the enterprises with a negative carrying amount are measured at DKK 0. Any receivables from such enterprises are impaired to the extent that such receivables are irrecoverable. If the parent has a legal or constructive obligation to cover a deficit which exceeds the receivable, the remaining amount is recognised under provisions.

Newly acquired or newly founded enterprises are recognised in the consolidated financial statements as from the date of acquisition and the date of foundation, respectively. The date of acquisition is the date at which control of the enterprise is obtained. Divested or discontinued enterprises are recognised until the time of divestment or discontinuation. The date of discontinuation is the date at which control of the enterprise passes to a third party.

**Impairment of assets**

The carrying amount of non-current assets which are not measured at fair value is assessed annually for indications of impairment over and above what is reflected in depreciation/amortisation.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

If there are indications of impairment, an impairment test is conducted of individual assets or groups of assets. The assets or groups of assets are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.

**Inventories**

Inventories are measured at the lower of cost according to the FIFO principle and net realisable value.

The cost of raw materials and consumables as well as goods for resale is determined as purchase prices plus expenses directly related to the purchase.

The net realisable value of inventories is determined as the selling price less costs of completion and costs necessary to make the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and the expected development in the selling price.

**Receivables**

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value, less write-downs for bad debts.

**Prepayments**

Prepayments comprise costs incurred in respect of the next financial year.

**Cash**

Cash consist of bank deposits and cash at bank and in hand.

**Egenkapital**

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Selskabet overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

**Equity**

Net revaluation of equity investments in subsidiaries is recognised under equity in the reserve for net revaluation according to the equity method to the extent that the carrying amount exceeds the acquisition cost.

**Current and deferred taxes**

As the administration company, the company assumes liability for the jointly taxed enterprises' income tax payments to the tax authorities in step with the joint taxation contributions being paid by the jointly taxed enterprises.

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the basis of the taxable income for the year, adjusted for taxes paid on account.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised as income tax in the balance sheet under receivables or payables.

Deferred tax liabilities and deferred tax assets are computed on the basis of all temporary differences between the carrying amount and tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is non-amortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of acquisition without affecting either the net profit or loss for the year or the taxable income. In cases where the tax value can be determined according to different taxation rules, deferred tax is measured on the basis of the management's intended use of the asset or settlement of the liability.

Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through offsetting against deferred tax liabilities or tax on future earnings.

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.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and at the tax rates which, according to the legislation in force at the balance sheet date, will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

### **Gældsforpligtelser**

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

### **Liabilities**

Current liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value of the liability.



## 1. Regnskabsmæssig usikkerhed om going concern

### Uncertainty with regard to going concern

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 er følgende usikkerhed om going concern væsentlig at bemærke, idet det har haft betydning indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Selskabets ledelse har iværksat en rekapitaliseringsplan. Ifølge planen skal der dels opnås kapitalindskud fra eksterne investorer og dels realiseres de forventede driftsresultater i henhold til de foreliggende budgetter. Selskabets bankforbindelse har endvidere indvilliget i en udskydelse af rente- og afdragsbetalinger til 2017.

Selskabets ledelse forventer at de lagte budgetter og rekapitaliseringsplan realiseres, hvorfor regnskabet er aflagt med fortsat drift for øje.

In the financial statements for the financial year 01.01.15 - 31.12.15, it is important to note the following uncertainty with regard to going concern as they have had significant influence on the assets and liabilities recognised in the financial statements:

The company's management has initiated a recapitalization plan. According to the plan there should be achieved capital contributions from external investors and the expected operation profit must be realized in accordance with the existing budgets. The company's bank has furthermore agreed to a deferral of debt service until 2017.

The company's management expects that the drawn budgets and the recapitalization plan will be realized, for which reason the annual report is presented on the basis of going concern.

	2015	2014
	DKK	DKK

**2. Personalemkostninger****Staff costs**

Lønninger	5.858.621	1.926.648
Wages		
Pensioner	40.500	0
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	45.454	6.300
Other social security expenses		
Personalemkostninger i øvrigt	5.311	18.080
Other staff costs		
I alt	5.949.886	1.951.028
Total		

**3. Andre finansielle omkostninger****Other financial expenses**

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	2.531.000	0
Financial expenses for group enterprises		
Øvrige finansielle omkostninger	1.727.107	1.171.092
Interest expenses		
I alt	4.258.107	1.171.092
Total		

	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
--	-----------------	-----------------

#### 4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Equity investments in group enterprises

Kostpris pr. 31.12.14 Cost as at 31.12.14	503.500	503.500
Tilgang i året Additions during the year	7.467	0
Kostpris pr. 31.12.15 Cost as at 31.12.15	510.967	503.500
Opskrivninger pr. 31.12.14 Revaluation as at 31.12.14	-7.495.269	-680.804
Årets resultat Net profit/loss for the year	-18.936.824	-6.814.465
Opskrivninger pr. 31.12.15 Revaluation as at 31.12.15	-26.432.093	-7.495.269
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser Equity investments with a negative equity value transferred to provisions	25.928.593	6.991.769
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser Offset against receivables and provisions	25.928.593	6.991.769
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15 Carrying amount as at 31.12.15	7.467	0

#### Tilknyttede virksomheder

Group enterprises

Navn Name	Ejerandel Ownership interest
Bikeshare Danmark A/S, København	100%
Gobike Nederland B.V., Oosterhout, Holland	100%

**5. Egenkapital**  
Equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings
-------------------------------	----------------------------------	--

*Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14**Statement of changes in equity for the period 01.01.14 - 31.12.14*

Saldo pr. 01.01.14 Balance as at 01.01.14	711.434	4.615.807
Kapitalforhøjelse Capital increase	38.479	1.044.033
Forslag til resultatdisponering Proposed distribution of net profit	0	-4.172.108
<b>Saldo pr. 31.12.14</b> Balance as at 31.12.14	<b>749.913</b>	<b>1.487.732</b>

*Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15**Statement of changes in equity for the period 01.01.15 - 31.12.15*

Saldo pr. 01.01.15 Balance as at 01.01.15	749.913	1.487.732
Forslag til resultatdisponering Proposed distribution of net profit	0	-39.421.457
<b>Saldo pr. 31.12.15</b> Balance as at 31.12.15	<b>749.913</b>	<b>-37.933.725</b>

## Bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår:

Share capital movements during the four preceding financial years:

	2014 DKK	12.12.12 31.12.13 DKK
Saldo, primo Balance, beginning of year	711.434	80.000
Kapitalforhøjelse Capital increase	38.479	631.434
<b>Saldo, ultimo</b> Balance, end of year	<b>749.913</b>	<b>711.434</b>

## Selskabskapitalen består af:

The share capital consists of:

	Antal Quantity	Pålydende værdi Nominal value
Kapitalandele Shares	749.913	1

## 6. Eventualforpligtelser

### Contingent liabilities

Selskabet har stillet kaution for dattervirksomheds gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Dattervirksomhedens gæld til omfattet kreditinstitut udgør på balancedagen t.DKK 65.136.

The company has provided a suretyship for its subsidiary's debt to credit institution. The suretyship is unlimited. The subsidiary's debt to credit institution constitutes DKK 65,136k at the balance sheet date.

Selskabet har stillet garanti for dattervirksomheds mellemværende med tredjemand, der på balancedagen udgør t.DKK 745.

The company has provided a suretyship for its subsidiary's debt to third party, that constitutes DKK 745k at the balance sheet date.

## 7. Sikkerhedsstillelser

### Security provided

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 5.000 er der givet virksomhedspant t.DKK 10.000 omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, varelager, andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 2.648.

As security for mortgage debt of DKK 5,000k, the company has provided a company charge of DKK 10,000k comprising goodwill, intellectual property rights, trade receivables, inventories, other plant, fixtures and fittings, tools and equipment. The total carrying amount of the comprised assets is DKK 2,648k.

## 8. Kontraktlige forpligtelser

### Contractual obligations

Selskabet har en huslejeforpligtelse på t.DKK 596.

The company has rent commitments on t.DKK 596.