
Danish Biotech SPV I P/S

c/o Gorrissen Federspiel, Axeltorv 2, DK-1609
København V

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2017

Annual Report for 1 January - 31 December 2017

CVR-nr. 30 27 40 40

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på partnerselska-
bets ordinære generalfor-
samling den 13/6 2018

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 13/6 2018*

Tomas Haagen
Dirigent
*Chairman of the General
Meeting*



pwc

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab 2
Practitioner's Statement on Compilation of Financial Statements

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabsoplysninger 4
Company Information

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5
Income Statement 1 January - 31 December

Balance 31. december 6
Balance Sheet 31 December

Egenkapitalopgørelse 8
Statement of Changes in Equity

Noter til årsregnskabet 9
Notes to the Financial Statements

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Danish Biotech SPV I P/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Partnerselskabet opfylder betingelserne for at undlade at lade årsregnskabet revidere.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af partnerselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af partnerselskabets aktiviteter for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 11. juni 2018
København, 11 June 2018

Direktion

Executive Board

James Nicholas Barrie Nicolle

Bestyrelse

Board of Directors

Kris Allen
formand
Chairman

Barry Gerald McClay

James Nicholas Barrie Nicolle

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Danish Biotech SPV I P/S for the financial year 1 January - 31 December 2017.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act. The Company complies with the exemption provisions governing the omission to have its Financial Statements audited.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2017 of the Company and of the results of the Company operations for 2017.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Practitioner's Statement on Compilation of Financial Statements

Til ledelsen i Danish Biotech SPV I P/S

Vi har opstillet årsregnskabet for Danish Biotech SPV I P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 på grundlag af partnerselskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisorer's Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

To the Management of Danish Biotech SPV I P/S

We have compiled the Financial Statements of Danish Biotech SPV I P/S for the financial year 1 January - 31 December 2017 on the basis of the Enterprise's accounting records and other information you have provided.

The Financial Statements comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies.

We performed our work in accordance with ISRS 4410, Engagements to Compile Financial Information.

Based on our professional expertise, we have assisted you with the preparation and presentation of the Financial Statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant provisions of the Danish Act on Approved Auditors and Audit Firms and FSR – Danish Auditors' Code of Ethics, including the principles of integrity, objectivity, professional competence and due care.

The Financial Statements and the accuracy and completeness of the information forming the basis of the compilation of the Financial Statements are your responsibility.

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab *Practitioner's Statement on Compilation of Financial Statements*

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

As an engagement to compile financial information is not an assurance engagement, we are under no duty to verify the accuracy or completeness of the information you provided to us to compile the Financial Statements. Accordingly, we express no audit opinion or review opinion as to whether the Financial Statements have been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Slagelse, den 11. juni 2018

Slagelse, 11 June 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Steen Lange

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne19795

Selskabsoplysninger

Company Information

Partnerselskabet

The Company

Danish Biotech SPV I P/S
c/o Gorrisen Federspiel
Axeltorv 2
DK-1609 København V

CVR-nr.: 30 27 40 40

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Financial period: 1 January - 31 December

Hjemstedskommune: København

Municipality of reg. office: Copenhagen

Bestyrelse

Board of Directors

Kris Allen, formand (*Chairman*)

Barry Gerald McClay

James Nicholas Barrie Nicolle

Direktion

Executive Board

James Nicholas Barrie Nicolle

Revisor

Auditors

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ndr. Ringgade 70C

DK-4200 Slagelse

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2017 EUR	2016 EUR
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-64.760	-39.671
Bruttoresultat Gross profit/loss		-64.760	-39.671
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		0	305.814
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-1.600.970	0
Resultat før skat Profit/loss before tax		-1.665.730	266.143
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		0	0
Årets resultat Net profit/loss for the year		-1.665.730	266.143

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-1.665.730	266.143
		-1.665.730	266.143

Balance 31. december Balance Sheet 31 December

Aktiver Assets

	Note	2017 EUR	2016 EUR
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other investments</i>		16.204.469	18.109.816
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		16.204.469	18.109.816
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		16.204.469	18.109.816
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		115.497	77.768
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		115.497	77.768
Aktiver <i>Assets</i>		16.319.966	18.187.584

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2017 EUR	2016 EUR
Selskabskapital <i>Share capital</i>		67.204	67.204
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-4.629.881	-2.964.151
Egenkapital Equity		-4.562.677	-2.896.947
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse <i>Payables to owners and Management</i>		20.332.142	20.522.460
Anden gæld <i>Other payables</i>		550.501	562.071
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		20.882.643	21.084.531
Gældsforpligtelser Debt		20.882.643	21.084.531
Passiver Liabilities and equity		16.319.966	18.187.584
Going concern	1		
Væsentligste aktiviteter <i>Key activities</i>	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	3		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	4		

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<u>Share capital</u>	<u>Retained earnings</u>	<u>Total</u>
	EUR	EUR	EUR
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	67.204	-2.964.151	-2.896.947
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-1.665.730	-1.665.730
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	67.204	-4.629.881	-4.562.677

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1 Going concern

Selskabet har tabt kapitalen og er omfattet af kapitaltabsreglerne i Selskabsloven. Der er indhentet tilbagetrædelseserklæring fra Omega Fund III, L.P. om tilbagetrædelse af udlån og på baggrund heraf aflægges regnskabet under forudsætning om fortsat drift.

The Company has lost its capital and is comprised by the rules on loss of capital of the Danish Companies Act. A letter of subordination has been obtained from Omega Fund III, L.P. concerning subordination of loans. Based on this, the Financial Statements are prepared on a going concern assumption.

2 Væsentligste aktiviteter *Key activities*

Selskabets formål er at investere i virksomheder indenfor biotech-sektoren, der har gode udviklingsmuligheder i form af indtjening eller vækstpotentiale.

The object of the Company is to invest in enterprises in the biotech sector with good development potential by way of earnings or growth potential.

3 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser *Contingent assets, liabilities and other financial obligations*

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2017.

There are no security and contingent liabilities at 31 December 2017.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

4 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Danish Biotech SPV I P/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i EUR.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde partnerselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå partnerselskabet, 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.

The Annual Report of Danish Biotech SPV I P/S for 2017 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2017 are presented in EUR.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

4 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld 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 gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til salg og distribution samt kontorhold mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer og kursregulering på værdipapirer.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

Income Statement

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for sales and distribution as well as office expenses, etc.

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, realised and unrealised exchange adjustments and price adjustment of securities.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

4 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Balancen

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter obligationer og aktier, der måles til kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Balance Sheet

Fixed asset investments

Fixed asset investments, which consist of bonds and shares, there are measured at cost.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Financial debts

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.