

---

**Arts Biologics A/S**  
**Årsrapport for 2011/12**  
*Annual Report for 2011/12*

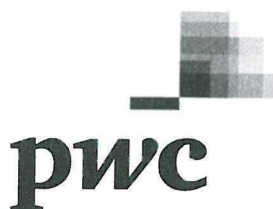
---

CVR-nr. 33 86 16 05

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling  
den 2 /4 2013

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 2 /4 2013*

Dirigent  
Chairman



# Indholdsfortegnelse

## Contents

	Side <u>Page</u>
<b>Påtegninger</b> <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent Auditor's Report</i>	2
<b>Ledelsesberetning</b> <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	5
Beretning <i>Review</i>	6
<b>Årsregnskab</b> <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 22. juli 2011 - 31. december 2012 <i>Resultatopgørelse</i>	9
<i>22. juli 2011 - 31. december 2012</i>	
Balance 31. december <i>Balance Sheet 31 December</i>	10
Noter til årsrapporten <i>Notes to the Annual Report</i>	12
Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	14

## Ledelsespåtegning *Management's Statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 22. juli 2011 - 31. december 2012 for Arts Biologics A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2011/12.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 2. april 2013  
*København, 2 April 2013*

**Direktion**  
*Executive Board*



Gert Bolvig

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*



David Kauffmann  
formand  
*Chairman*

Peter Norkild

Friedrich Hillebrand

Per Falholt

Terje Kalland

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Arts Biologics A/S for the financial year 22 July 2011 - 31 December 2012.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2012 of the Company and of the results of the Company operations for 2011/12.

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

## Ledelsespåtegning Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 22. juli 2011 - 31. december 2012 for Arts Biologics A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2011/12.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 2. april 2013  
København, 2 April 2013

Direktion  
Executive Board

  
Gert Bolvig

Bestyrelse  
Board of Directors

  
David Kauffmann  
formand  
Chairman

Peter Norkild

Friedrich Hillebrand

Terje Kalland

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Arts Biologics A/S for the financial year 22 July 2011 - 31 December 2012.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2012 of the Company and of the results of the Company operations for 2011/12.

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



Per Falholt

## **Ledelsespåtegning** *Management's Statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 22. juli 2011 - 31. december 2012 for Arts Biologics A/S.

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Arts Biologics A/S for the financial year 22 July 2011 - 31 December 2012.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2011/12.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2012 of the Company and of the results of the Company operations for 2011/12.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

København, den 2. april 2013  
*København, 2 April 2013*

### **Direktion** *Executive Board*

Gert Bolvig

### **Bestyrelse** *Board of Directors*

David Kauffmann  
formand  
*Chairman*

Friedrich Hillebrand

Per Falholt



Peter Norkild

Terje Kalland

## Ledelsespåtegning Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 22. juli 2011 - 31. december 2012 for Arts Biologics A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2011/12.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 2. april 2013  
København, 2 April 2013

Direktion  
Executive Board



Gert Bolvig

Bestyrelse  
Board of Directors



David Kauffmann  
formand  
Chairman



Peter Nørkild

Friedrich Hillebrand

Per Falholt

Terje Kalland

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Arts Biologics A/S for the financial year 22 July 2011 - 31 December 2012.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2012 of the Company and of the results of the Company operations for 2011/12.

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

# Den uafhængige revisors erklæringer

## *Independent Auditor's Report*

Til kapitalejerne i Arts Biologics A/S

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Arts Biologics A/S for regnskabsåret 22. juli 2011 - 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 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 virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisen-

To the Shareholders of Arts Biologics A/S

### **Report on the Financial Statements**

We have audited the Financial Statements of Arts Biologics A/S for the financial year 22 July 2011 - 31 December 2012, which comprise income statement, balance sheet, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **Management's Responsibility for the Financial Statements**

Management is responsible for the preparation of 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.

### **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 whether the Financial Statements are free from material misstatement.

An audit involves performing audit 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 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

## Den uafhængige revisors erklæringer *Independent Auditor's Report*

de billede. Formålet hermed er at udforme revisions-handlinger, der er passende efter omstændighe-derne, men ikke at udtrykke en konklusion om effek-tiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledel-sens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af års-regnskabet.

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. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 22. juli 2011 - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Uden at tage forbehold for vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 1, hvoraf fremgår, at selskabets fortsatte drift (going concern) er betinget af tilførsel af yderligere kapital i 2013 og usikkerheden forbundet hermed.

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 effective-ness 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 Management, as well as evaluating 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 audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

### **Opinion**

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2012 and of the results of the Company operations for the financial year 22 July 2011 - 31 December 2012 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **Emphasis of Matter**

Without qualifying our auditor's report, we draw attention to note 1, where it is stated that in order for the company to continue as going concern, injection of further capital in 2013 is required, and the uncertainty related to this assumption is described.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## *Independent Auditor's Report*

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 2. april 2013

*København, 2 April 2013*

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Gert Fisker Tomczyk  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*

### Statement on Management's Review

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is in accordance with the Financial Statements.



Stine Grothen  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*

## Selskabsoplysninger *Company Information*

**Selskabet**  
*The Company*

Arts Biologics A/S  
Ole Maaløes Vej 3  
2200 København N

CVR-nr.: 33 86 16 05

*CVR No:*

Regnskabsperiode: 22. juli - 31. december

*Financial period: 22 July - 31 December*

Hjemstedskommune: København

*Municipality of reg. office:*

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

David Kauffmann, formand (*Chairman*)  
Friedrich Hillebrand  
Per Falholt  
Peter Norkild  
Terje Kalland

**Direktion**  
*Executive Board*

Gert Bolvig

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
DK-2900 Hellerup

## **Beretning** *Review*

Årsrapporten for Arts Biologics A/S for 2011/12 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

The Annual Report of ARTS Biologics A/S for 2011/12 has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

### **Hovedaktivitet**

ARTS Biologics A/S er en lægemiddelvirksomhed, der fokuserer på forskning og udvikling af "anden generations gonadotropiner" til fertilitetsbehandling og andre medicinske anvendelser. ARTS Biologics har opfundet og udviklet en klasse af "biobetter" gonadotropiner med forlænget aktivitet med henblik på anvendelse i in vitro fertilisering (IVF), kontrolleret ovariestimulation (COS) og intrauterin inseminering (IUI). Disse stoffer har desuden anvendelsesmuligheder i adskillige andre tilstande og lidelser.

### **Main activity**

ARTS Biologics A/S is a drug discovery and development company focusing on "second generation gonadotropins" for fertility treatment and other therapeutic indications. ARTS Biologics has discovered and developed a class of gonadotropins (biobetters) with longer activity to be used in IVF, COS and IUI, and with potential to also be used in several other indications.

### **Udvikling i året**

ARTS Biologics A/S blev stiftet 22. juli 2011. I slutningen af 2011 og i løbet af 2012 gennemførte selskabet forskningsaktiviteter, der resulterede i udvælgelse af en udviklingskandidat, indsendelse af patenter og demonstration af lægemiddelkonceptet i dyr. Til finansiering af dette arbejde rejste selskabet i 2011 11,4 millioner kroner. Beløbet er anvendt til forskning og udvikling. Resultatet for perioden blev et netto tab på 10,9 millioner kroner.

### **Development in the year**

ARTS Biologics A/S was incorporated on 22 July 2011. At the end of 2011 and in 2012 the Company performed discovery work leading to POCA (proof of concept in animals), IP filing, and lead candidate selection. To fund this work the Company raised a total of DKK 11.4 million in 2011. The amount has been spent on research and development activities. The results for the period ending 31 December 2012 were a net loss of DKK 10.9 million.

Efter de positive resultater i forskning og udvikling påbegyndte ARTS Biologics en kapitalrejsning i tredje kvartal 2012 for at tilvejebringe kapital til det videre udviklingsarbejde på lægemiddeludviklingskandidaten "S-hCG" i 2013 og fremover.

Following the positive achievements generated by the Company's research and development work, ARTS Biologics initiated a fund raising effort in Q3 2012 in order to secure capital to continue the development work beyond 2013 of its lead pharmaceutical compound "S-hCG".

## **Beretning**

### *Review*

#### **Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici**

For at kunne fortsætte selskabets drift og udviklingsarbejde er selskabet i en kapitalrejsningsproces, der vil finansiere de næste tre års aktiviteter med henblik på at kunne gennemføre en fase I klinisk afprøvning af lægemiddel-udviklingskandidaten S-hCG og derved skabe de første humane data for programmet.

Uden denne kapitaltilførsel vil selskabet ikke kunne gennemføre dets udviklingsarbejde. Det er ledelsens forventning, at den fornødne kapital for de næste tre års planlagte aktiviteter vil blive fremskaffet i løbet af 1. halvår af 2013. I betragtning af det særdeles udfordrende klima for at rejse kapital til udviklingsarbejdet, er selskabet dog bevidst om risikoen for, at det kan blive nødvendigt at indstille alle aktiviteter indenfor de næste 12 måneder, hvis det viser sig umuligt at sikre den fornødne kapital.

Ledelsen har i erkendelse af risikoen indgået aftale om henstand med betaling af leverandører for samlet t.kr. 333 vedrørende 2012. I slutningen af regnskabsåret har selskabet endvidere indgået fratrædelsesaftale med tidligere direktør i selskabet. Omkostninger til løn i fratrædelsesperioden er indregnet med t.kr. 935.

#### **Målsætninger og forventninger for det kommende år**

Under antagelse af at ARTS Biologics lykkes med kapitalrejsningen til finansiering af dets videre aktiviteter vil firmaet starte procesudvikling og

#### **Special risks - operating risks and financial risks**

To continue its operations and development work the Company has initiated a process to raise capital which will fund the development of S-hCG in the next three years following which the Company will have generated first human data based on S-hCG Phase 1 clinical trials.

Without this funding the Company cannot continue its development work. Management expects to be able to raise the capital required during the first half of 2013 to carry out the planned work over the next three years. However, in light of the extremely challenging financial environment for securing funding to pre-clinical development programmes, the Company is aware of the risk that it might have to cease operations within the next 12 months in case the funding is not obtained.

Acknowledging this risk, Management has entered into agreements with suppliers about extension of the time for payment of a total of DKK 333k concerning 2012. Moreover, at the end of 2012 the Company entered into a retirement benefit plan with the Company's former CEO. Payroll costs in the termination period have been recognised by DKK 935k.

#### **Targets and expectations for the year ahead**

Assuming that ARTS Biologics will succeed in raising the required financing to continue operations, the Company will in 2013 initiate

## **Beretning**

### ***Review***

fremstilling af S-hCG stof. Samtidigt vil firmaet planlægge og gennemføre præ-klinisk og klinisk udvikling af S-hCG. Firmaet vil desuden videreføre forsknings- og forretningsmæssige aktiviteter rettet mod den overordnede udviklingsstrategi for S-hCG.

#### **Begivenheder efter balancedagen**

Efter udgangen af regnskabsåret 2012 har selskabet indgået i diskussioner og forhandlinger med et antal ventureinvestorer, andre biotekinvestorer, samt lægemiddelselskaber engageret i fertilitetsbehandling, der har udtrykt interesse i at investere i ARTS Biologics og nu evaluerer mulighederne.

process development and manufacture of S-hCG. At the same time the Company will plan and carry out pre-clinical and clinical development of S-hCG. Further, the Company will continue to perform research as well as commercial activities related to the overall development strategies for S-hCG.

#### **Subsequent events**

The Company has following the financial year 2012 established dialogue and negotiations with a number of VCs, other biotech investors and industrial companies with interest in fertility. These have expressed interest in investing in ARTS Biologics and are currently evaluating the opportunity.

**Resultatopgørelse**  
**22. juli 2011 - 31. december 2012**  
*Resultatopgørelse*  
*22. juli 2011 - 31. december 2012*

	<u>Note</u>	<u>2011/12</u> DKK
Eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-9.002.715
<b>Bruttoresultat</b> <b><i>Gross profit/loss</i></b>		<b>-9.002.715</b>
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>		-3.124.128
<b>Resultat før finansielle poster</b> <b><i>Profit/loss before financial income and expenses</i></b>		<b>-12.126.843</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		2.158
<b>Resultat før skat</b> <b><i>Profit/loss before tax</i></b>		<b>-12.124.685</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	2	1.250.000
<b>Årets resultat</b> <b><i>Net profit/loss for the year</i></b>		<b>-10.874.685</b>

**Resultatdisponering**  
***Distribution of profit***

**Forslag til resultatdisponering**  
***Proposed distribution of profit***

Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-10.874.685
		<b>-10.874.685</b>

## Balance 31. december Balance Sheet 31 December

### Aktiver Assets

	Note	2012 DKK
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		89.221
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	2	1.250.000
<b>Tilgodehavender <i>Receivables</i></b>		<b>1.339.221</b>
<b>Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i></b>		<b>1.110.060</b>
<b>Omsætningsaktiver <i>Currents assets</i></b>		<b>2.449.281</b>
<b>Aktiver Assets</b>		<b>2.449.281</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2012 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		875.791
Overkurs ved emission <i>Share premium account</i>		10.522.148
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-10.874.685
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>	3	<b>523.254</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		767.596
Anden gæld <i>Other payables</i>		1.158.431
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Short-term debt</b>		<b>1.926.027</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b>Debt</b>		<b>1.926.027</b>
<b>Passiver</b> <b>Liabilities and equity</b>		<b>2.449.281</b>
Going concern	1	
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	5	
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	4	

# Noter til årsrapporten

## Notes to the Annual Report

### 1 Going concern

Selskabets fortsatte drift er betinget af tilførsel af yderligere kapital. Der henvises til afsnittet "Særlige risici" i ledelsens beretning, hvori ledelsen redegør for bestræbelserne på at rejse yderligere kapital og den hermed forbundne usikkerhed.

*In order for the Company to continue as a going concern, a capital injection is required. Reference is made to the section "Special risks" in Management's Review where Management describes its efforts to raise further capital and the uncertainty associated with this.*

### 2 Skat af årets resultat

*Tax on profit/loss for the year*

Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	0
Årets udskudte skat (indtægt) <i>Deferred tax for the year</i>	-1.250.000
	<b>-1.250.000</b>

Indregnet udskudt skatteaktiv relaterer sig til skønnet andel af årets skattepligtige underskud, der kan refunderes jf. Ligningslovens § 8 X.

*Recognised deferred tax asset relates to estimated share of the taxable loss for the year which can be reimbursed according to section 8 (X) of the Danish Tax Assessment Act.*

### 3 Egenkapital

*Equity*

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Overkurs ved emission <i>Share premium account</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 22. juli 2011 <i>Equity at 22 July 2011</i>	500.000	0	0	500.000
Kontant kapitalforhøjelse 9. dec. 2011 <i>Cash capital increase</i>	375.791	10.522.148	0	10.897.939
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	-10.874.685	-10.874.685
<b>Egenkapital 31. december 2012</b> <i>Equity at 31 December 2012</i>	<b>875.791</b>	<b>10.522.148</b>	<b>-10.874.685</b>	<b>523.254</b>

## Noter til årsrapporten

### *Notes to the Annual Report*

Selskabskapitalen består af 875.791 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.  
*The share capital consists of 875,791 shares of a nominal value of DKK 1. No shares carry any special rights.*

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.  
*There have been no changes in the share capital during the last 5 years.*

#### 4 Nærtstående parter og ejerforhold

##### *Related parties and ownership*

##### **Ejerforhold**

###### *Ownership*

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

*The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:*

DVK Holland BV, Holland

SL-Design A/S Skodsborg, Denmark

PN Investment ApS Gentofte Denmark

HIL-INVENT Ges.m.b.h., Austria

CatPen A/S Korsør, Denmark

Novozymes Biopharma DK A/S Bagsværd, Denmark

#### 5 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

##### *Contingent assets, liabilities and other financial obligations*

##### **Eventualforpligtelser**

###### *Contingent liabilities*

Selskabet er indtrådt i et lejemål med mulighed for opsigelse med 3 måneders varsel. Den nuværende månedlige husleje andrager DKK 10.182.

*The company has entered into a tenancy agreement with the option to terminate the tenancy with 3 month's notice. The current monthly rent amounts to DKK 10,182.*

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Arts Biologics A/S for 2011/12 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

### 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

### Basis of Preparation

The Annual Report of Arts Biologics A/S for 2011/12 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

### 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.

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Resultatopgørelsen

#### Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger indeholder omkostninger til forskning og udvikling, lokaler samt kontorhold mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### Skat af årets resultat

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

### Balancen

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Income Statement

#### Other external expenses

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for research and development, premises as well as office expenses, etc.

#### Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses other than production wages.

#### Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

#### Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and 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

#### Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

## **Regnskabspraksis** *Accounting Policies*

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Udskudt skat**

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, det forventes at kunne nyttiggøres inden for en overskuelig tidshorisont.

### **Current tax receivables and liabilities**

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

### **Deferred tax**

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforwards, are measured at the value at which the asset is expected to be utilised within a foreseeable future.