
Arts Biologics A/S

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2014

Annual Report for 1 January - 31 December 2014

CVR-nr. 33 86 16 05

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 28/5 2015

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 28/5 2015*

Jens Zilstorff
Dirigent
Chairman



Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger 5
Company Information

Beretning 6
Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2014 9
Resultatopgørelse

1. januar - 31. december 2014

Balance 31. december 10
Balance Sheet 31 December

Noter til årsrapporten 12
Notes to the Annual Report

Regnskabspraksis 16
Accounting Policies

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. maj 2015
København, 28 May 2015

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 1 January - 31 December 2014.

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 2014 of the Company and of the results of the Company operations for 2014.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Til kapitalejerne i Arts Biologics A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Arts Biologics A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, 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 retvisende bil-

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 1 January - 31 December 2014, 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 on the Financial Statements

lede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold gør vi opmærksom på oplysningerne i note 1, hvoraf det fremgår at selskabets har meget begrænset likviditet og uden yderligere finansiering vil selskabet ikke kunne fortsætte sit udviklingsarbejde. Dette indikerer til at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets fortsatte drift.

Financial Statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by 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 2014 and of the results of the Company operations for the financial year 1 January - 31 December 2014 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 described that the Company has very limited liquidity and without injection of further capital will not be able to continue its development work. This indicates that there is material uncertainty, that can raise significantly doubt about the Company's continuing operation.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

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 28. maj 2015

København, 28 May 2015

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
DK-2200 København N

CVR-nr.: 33 86 16 05

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Financial period: 1 January - 31 December

Hjemstedskommune: København

Municipality of reg. office: Copenhagen

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 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

ARTS Biologics A/S er en forsknings- og udviklingsvirksomhed med fokus på "anden generation gonadotropiner" til fertilitetsbehandling og andre terapeutiske indikationer. ARTS Biologics har opfundet og udviklet en klasse af gonadotropiner (biobetters) med længere aktivitet, der skal anvendes i IVF, COS og IUI, og desuden har mulig anvendelse i andre medicinske indikationer.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2014 udviser et underskud på DKK 841.129, og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en negativ egenkapital på DKK 136.566.

ARTS Biologics A/S (registreret i juli 2011) fokuserede gennem 2011-2013 på præklinisk udviklingsarbejde, der førte til demonstration af virkning (proof of concept) i dyr, indsendelser af patenter (IP), og valg af et stof som udviklingskandidat. Til finansiere dette arbejde fremskaffede selskabet ca. DKK 12 mio i egenkapital.

I den regnskabsperiode, der udløber 31. december 2014 afsluttede selskabet planer for regulatorisk udvikling af dets udviklingskandidat-stof, som indebærer planer om fremstilling af lægemiddelsubstans, prækliniske forsøg såvel som kliniske forsøg. Selskabet fortsatte desuden med at opbygge og etablere IP-rettigeheder, til at beskytte dets første lægemiddelkandidat "S-hCG".

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.

The Annual Report has been prepared under the same accounting policies as last year.

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.

Development in the year

The income statement of the Company for for 2014 shows a loss of DKK 841,129, and at 31 December 2014 the balance sheet of the Company shows negative equity of DKK 136,566.

ARTS Biologics A/S (incorporated in July 2011) was during 2011 - 2013 focused on 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 approximately DKK 12 million in equity funding.

In the financial period ending 31 December 2014 the Company completed developments plans for regulatory development of its lead candidate drug product, which involve plans for manufacture of drug product, pre-clinical trials and clinical trials. Also, the Company continued to build and establish IP rights protecting its lead candidate drug product "S-hCG".

Beretning

Review

Arbejdet med at finansiere den regulatoriske udvikling af selskabets udviklingskandidat-stof "S-hCG" fortsatte gennem 2014.

The fund raising work to finance the regulatory development of the Company's lead pharmaceutical compound "S-hCG", did continue through-out 2014.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Special risks - operating risks and financial risks

Kapitalrejsning for "prækliniske" farmaceutiske stoffer er udfordrende. Uden denne finansiering kan selskabet ikke kan fortsætte sit udviklingsarbejde. I dag er ledelsen af den opfattelse, at det vil lykkes at rejse tilstrækkelig kapital til at holde driften i de næste 12 måneder.

Raising capital for "pre-clinical" pharmaceutical drug assets is challenging . Without this funding the Company cannot continue its development work. Today ,management is of the view that it will succeed in raising sufficient capital to keep operating for the next 12 months.

Selskabet har fået positive tilkendegivelser om lånetilførsel på mere end DKK 500.000 - i langfristede lån fra sine nuværende aktionærer, hvilket vil dække det estimerede likviditetsbehov de kommende 6 måneder. Endvidere er selskabet fortsat i dialog med industrivirksomheder indenfor i fertilitetsmedicin, der har udtrykt interesse i at investere i ARTS Biologics og som er i færd med at evaluere S-hCG projektet

The Company has received positive affirmations for long term loans in excess of DKK 500,000,- from current shareholders and their affiliates. This amount will cover the estimated cash-need for the coming 6 months. Further, the Company is continuing to dialogue with Industrial Companies with interest in Fertility, which have expressed interest in investing in ARTS Biologics and are currently evaluating the S-hCG opportunity.

Selvom ledelsen forventer, at den nødvendige finansiering vil kunne opnås og derfor aflægger regnskabet under forudsætning om fortsat drift, indikerer ovenstående forhold dog også, at der er væsentlig usikkerhed, som kan rejse betydelig tvivl om selskabets fortsatte drift.

Even though management expects, that the necessary funding vil be raised and thus the financial statement is prepared on going-concern basis, the above mentioned indicates that there is material uncertainty, that can raise significantly doubt about the Company's continuing operation.

Beretning

Review

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Under antagelse af at det lykkes ARTS Biologics at rejse den nødvendige finansiering til at fortsætte driften, vil selskabet i 2015 igangsætte udvikling og fremstilling af S-hCG lægemiddelsubstans (API), og vil samtidigt yderligere forberede og planlægge præklinisk og klinisk udvikling af S-hCH. Endvidere vil selskabet fortsat udføre forskning samt kommercielle aktiviteter i tilknytning til de overordnede udviklingsstrategier for S-hCG.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Siden afslutning af 2014 regnskabsåret har selskabet fået tilsagn om over DKK 500.000 - i langfristede lån fra sine nuværende aktionærer. Endvidere er selskabet fortsat i dialog med industrivirksomheder indenfor i fertilitetsmedicin, der har udtrykt interesse i at investere i ARTS Biologics og som er i færd med at evaluere S-hCG projektet.

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 2015 initiate procees development and manufacture of S-hCG API while in parallel further prepare and plan for pre-clinical and clinical development of S-hCH. Further, the Company will continue to perform research as well as commercial activities related to the overall development strategies for S-hCG..

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

The Company has following the financial year 2014 received commitment for long term loans in excess of DKK 500.000,- from current shareholders and their affiliates. Further, the Company is continuing to dialogue with Industrial Companies with interest in Fertility, which have expressed interest in investing in ARTS Biologics and are currently evaluating the S-hCG opportunity.

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december 2014

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december 2014

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-854.325	-504.645
Bruttoresultat Gross profit/loss		-854.325	-504.645
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>		0	21.898
Resultat før finansielle poster Profit/loss before financial income and expenses		-854.325	-482.747
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		3	0
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	2	-282	-100.575
Resultat før skat Profit/loss before tax		-854.604	-583.322
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	13.475	114.630
Årets resultat Net profit/loss for the year		-841.129	-468.692

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		0	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-841.129	-468.692
		-841.129	-468.692

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2014	2013
		DKK	DKK
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		67.598	55.755
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		13.475	114.630
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		1.587	0
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		82.660	170.385
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		45.636	6.879
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		128.296	177.264
Aktiver <i>Assets</i>		128.296	177.264

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		875.791	875.791
Overkurs ved emission <i>Share premium account</i>		10.522.148	10.522.148
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-11.534.505	-11.343.376
Egenkapital Equity	4	-136.566	54.563
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		122.967	100.542
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse <i>Payables to owners and Management</i>		120.000	0
Anden gæld <i>Other payables</i>		21.895	22.159
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		264.862	122.701
Gældsforpligtelser Debt		264.862	122.701
Passiver Liabilities and equity		128.296	177.264
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	6		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	5		

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

1 Going concern

Selskabet har en meget begrænset likviditet og uden yderligere finansiering kan selskabet ikke fortsætte sit udviklingsarbejde.

Selskabet har fået positive tilkendegivelser om lånetilførsel på mere end DKK 500.000 - i langfristede lån fra sine nuværende aktionærer, hvilket vil dække det estimerede likviditetsbehov de kommende 6 måneder. Endvidere er selskabet fortsat i dialog med industrivirksomheder indenfor i fertilitetsmedicin, der har udtrykt interesse i at investere i ARTS Biologics og som er i færd med at evaluere S-hCG projektet

Selvom ledelsen forventer, at den nødvendige finansiering vil kunne opnås og derfor aflægger regnskabet under forudsætning om fortsat drift, indikerer ovenstående forhold dog også, at der er væsentlig usikkerhed, som kan rejse betydelig tvivl om selskabets fortsatte drift.

The Company has very limited liquidity and without further funding the Company cannot continue its development work.

The Company has received positive affirmations for long term loans in excess of DKK 500,000,- from current shareholders and their affiliates. This amount will cover the estimated cash-need for the coming 6 months. Further, the Company is continuing to dialogue with Industrial Companies with interest in Fertility, which have expressed interest in investing in ARTS Biologics and are currently evaluating the S-hCG opportunity.

Even though management expects, that the necessary funding will be raised and thus the financial statement is prepared on going-concern basis, the above mentioned indicates that there is material uncertainty, that can raise significantly doubt about the Company's continuing operation.

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	DKK	DKK
2 Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Andre finansielle omkostninger	282	100.575
<i>Other financial expenses</i>		
	<u>282</u>	<u>100.575</u>
3 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	0	0
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat (indtægt)	-13.475	-114.630
<i>Deferred tax for the year</i>		
	<u>-13.475</u>	<u>-114.630</u>

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.

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

4 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 1. januar 2014 <i>Equity at 1 January 2014</i>	875.791	10.522.148	-11.343.376	54.563
Kontant kapitalforhøjelse 2014 <i>Cash capital increase</i>	650.000	0	0	650.000
Kontant kapitalnedsættelse <i>Cash capital reduction</i>	-650.000	0	650.000	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	-841.129	-841.129
Egenkapital 31. december 2014 <i>Equity at 31 December 2014</i>	875.791	10.522.148	-11.534.505	-136.566

Selskabskapitalen består af 1.525.791 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 1,525,791 shares of a nominal value of DKK 1. No shares carry any special rights.

Der er den 20. januar 2014 foretaget kapitalforhøjelse kr. 650.000,00 indbetalt kontant til kurs 100,00, umiddelbart herefter er der foretaget en kapitalnedsættelse til dækning af underskud med samme beløb. Derudover har der ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

On 20 January there has been a share capital increase with a nominal value of DKK 650.000 paid cash at rate 100, immediately after there has been a share capital decrease to cover the deficit with the same amount. Over and above that, there have been no changes in the share capital during the last 5 years.

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

5 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

6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

2014
DKK

2013
DKK

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet har indgået betingede aftaler, der ikke er indregnet i resultat eller balance. Betinget honorar udgør pr. 31. december 2014 samlet tDKK 770.

The company has entered conditional agreements, not recognized in the P/L or balance sheet. As at 31 December 2014 conditional agreements amounts to tDKK 770.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Arts Biologics A/S for 2014 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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 2014 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.

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 tidshorizont.

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.