

AKI Therapeutics ApS

Slotsmarken 12, 1. th., 2970 Hørsholm

CVR-nr. 37 50 97 36

Årsrapport

1. januar - 31. december 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

22/6-2021

Dirigent

advokat
Klaus Lindstedt

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2020	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for AKI Therapeutics ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 9. juni 2021

Direktion



Søren Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i AKI Therapeutics ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for AKI Therapeutics ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, henviser vi til note 1, hvoraf fremgår, at selskabets høje ambitionsniveau for udvikling af selskabets hovedaktivitet forudsætter en styrkelse af selskabets kapitalgrundlag.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

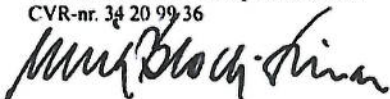
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 9. juni 2021

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36



Ulrik Bloch-Sørensen
statsautoriseret revisor
mne2913

Selskabsoplysninger

Selskabet

AKI Therapeutics ApS
Slotsmarken 12, 1. th.
2970 Hørsholm

CVR-nr.: 37 50 97 36
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Søren Nielsen

Revision

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Stockholmsgade 45
2100 København Ø

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

AKI Therapeutics ApS er et præklinisk biotek selskab, der har 100% fokus på at udvikle en specifik og effektiv behandling for akut nyreskade. Selskabets lægemiddelkandidat vil være banebrydende inden for behandling af akut nyreskade, som er en af de største og vigtigste udfordringer inden for nutidens intensiv-medicinske behandlingsfelt.

Der findes i dag ingen alternative behandlingsregimer.

Der er således et ekstremt markedspotentiale. For nuværende er markedet i niveauet 2 milliarder USD om året uden at der eksisterer en effektiv behandling. Ved en effektiv behandling vil markedet være betragteligt større.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret opnået en meget væsentlig milepæl i den prækliniske udvikling ved at have opnået proof-of-concept for design og produktionen af det rekombinante målrettende protein NGAL, der skal videreudvikles til det egentlige lægemiddel.

Selskabet har således opnået at kunne fremstille det fornødne rekombinante NGAL i E. coli bakterier med et tilfredsstillende højt udbytte. Processen blev fremmet af selskabets egen interne betragtelige videnskabelige kompetencer, indsigt og erfaring med NGAL, og indeholder potentielt nyhedsværdi med patenthøjde.

Selskabet har i regnskabsåret ansat professor Søren Nielsen som CEO.

Professor Nielsen er læge og en af landets førende basisforskere inden for nyrefysiologi, grundlægger og var direktør for det velkendte Danmarks Grundforskningsfonds Center for Vand og Salt ved Aarhus Universitet.

Dertil kommer en helt specifik biotecherfaring som CEO med udvikling og salg af lægemidler.

Årets resultat udviser et overskud på 148 tkr., som er i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Gennemførelse af selskabets meget høje ambitionsniveau vil forudsætte en styrkelse af selskabets Likviditetsberedskab enten gennem yderligere optagelse af lån eller ved en styrkelse af kapitalen ved en kontant emission.

Korrektion af tidligere års regnskabsmæssige fejl

Der er konstateret regnskabsmæssige fejl i årsrapporten for 2019, som kan henføres til følgende:

- at der ikke er foretaget hensættelse til udskudt skat.
- at den tilgodehavende selskabsskat ikke var opgjort korrekt.
- at der ikke er foretaget lovmæssig binding af udviklingsomkostninger på en særskilt reserve under egenkapitalen.

Den samlede effekt på resultatet er -85.580 kr. og egenkapitalen er negativt påvirket med samme beløb.

Der er foretaget overførsel af kr. 247.650 fra "overført resultat" til "Reserve for udviklingsomkostninger". Sammenligningstallene er korrigeret i overensstemmelse hermed.

Ledelsesberetning

Forhold efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning har selskabet fortsat den meget positive udvikling ved fremstilling af selskabets forventede fremtidige lægemiddel på dette stadie af udviklingen med de ønskede karakteristika.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for AKI Therapeutics ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Resultatopgørelsen

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år.

Anvendt regnskabspraksis

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser.

Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud.

Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bruttotab	-89.304	-128.662
Andre finansielle indtægter	250.000	50.000
Øvrige finansielle omkostninger	-10.467	-241
Resultat før skat	150.229	-78.903
Skat af årets resultat	-2.057	21.551
Årets resultat	148.172	-57.352
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til øvrige lovpligtige reserver	368.365	0
Disponeret fra overført resultat	-220.193	-57.352
Disponeret i alt	148.172	-57.352

Balance 31. december

Aktiver			
<u>Note</u>		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Anlægsaktiver			
2	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	1.123.760	473.480
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.123.760	473.480
	Anlægsaktiver i alt	1.123.760	473.480
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavende selskabsskat	173.748	69.850
	Andre tilgodehavender	49.131	66.747
	Tilgodehavender i alt	222.879	136.597
	Likvide beholdninger	584.250	233.810
	Omsætningsaktiver i alt	807.129	370.407
	Aktiver i alt	1.930.889	843.887

Balance 31. december

Passiver			
<u>Note</u>		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Egenkapital			
	Virksomhedskapital	50.000	50.000
3	Reserve for udviklingsomkostninger	616.015	247.650
4	Overført resultat	-550.768	-330.597
	Egenkapital i alt	115.247	-32.947
Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	154.254	48.321
	Hensatte forpligtelser i alt	154.254	48.321
Gældsforpligtelser			
	Gæld til kapitalinteresser	1.223.745	288.565
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.223.745	288.565
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	422.644	534.000
	Anden gæld	14.999	5.948
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	437.643	539.948
	Gældsforpligtelser i alt	1.661.388	828.513
	Passiver i alt	1.930.889	843.887

1 Finansieringsforhold

Noter

1. Finansieringsforhold

Gennemførelse af selskabets meget høje ambitionsniveau vil forudsætte en styrkelse af selskabets kapitalgrundlag.

	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</u>
2. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar 2020	473.480	122.686
Tilgang i årets løb	<u>650.280</u>	<u>350.794</u>
Kostpris 31. december 2020	<u>1.123.760</u>	<u>473.480</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	<u>1.123.760</u>	<u>473.480</u>
3. Reserve for udviklingsomkostninger		
Reserve for udviklingsomkostninger 1. januar 2020	247.650	0
Overført fra Overført resultat	<u>368.365</u>	<u>247.650</u>
	<u>616.015</u>	<u>247.650</u>

Noter

	31/12 2020	31/12 2019
4. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2020	-330.575	-25.573
Årets overførte overskud eller underskud	-220.193	-57.352
Korrektion af regnskabsmæssige fejl	0	-332.971
Korrektionen af regnskabsmæssige fejl, som er indarbejdet i resultatopgørelsen for 2019.	0	85.299
	-550.768	-330.597

Korrektion af regnskabsmæssige fejl i 2019.

Der er ikke foretaget hensættelse til udskudt pr. 31. december 2019.

Korrektion af hensættelse til udskudt skat påvirker resultatopgørelsen negativt med 48.299 kr. De totale aktiver er uændret mens egenkapitalen reduceres med et tilsvarende beløb. Sammenligningstallene er korrigeret i overensstemmelse hermed.

Korrektion af afsat tilgodehavende selskabsskat pr. 31. december 2019.

Korrektion af afsat tilgodehavende selskabsskat reduceret med 37.022 kr. De totale aktiver og egenkapitalen reduceres med et tilsvarende beløb. Sammenligningstallene er korrigeret i overensstemmelse hermed.

Der er ikke foretaget binding på "Reservation for udviklingsomkostninger" under egenkapital.

Korrektionen på 247.650 kr. har alene indvirkning på fordeling af regnskabsposter under egenkapitalen. Sammenligningstallene er korrigeret i overensstemmelse hermed.