BAKER TILLY

Galecto Biotech ApS

Ole Maaløes Vej 3, 2200 København N

CVR-nr. 34 87 83 66

Central Business Registration no. 34 87 83 66

Årsrapport for perioden
1. januar til 31. december 2016

Annual Report for the period
1 January - 31 December 2016

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 12/1 2017

The Annual Report was presented
and adopted at the Annual General
Meeting of the Company on 12/1 2017

Hans Thalsgård Schambye
Dirigent
Chairman of the Meeting

Copenhagen
Poul Bundgaards Vej 1, 1.
2500 Valby

Odense
Hjallesevej 126
5230 Odense M

Indholdsfortegnelse
Contents

	Side *Page*
Påtegninger ***Management´s Statement and Auditors´ Report***	
Ledelsespåtegning *Statement by management on the annual report*	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*	2
Ledelsesberetning ***Management´s Review***	
Selskabsoplysninger *Company details*	8
Ledelsesberetning *Management's review*	9
Årsregnskab ***Financial Statements***	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016 *Income statement 1 January - 31 December 2016*	10
Balance 31. december 2016 *Balance sheet at 31 December 2016*	11
Noter til årsrapporten *Notes to the annual report*	13
Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*	16

Disclaimer

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

Ledelsens erklæring
Statement by Management

Årsrapporten for 2016 for Galecto Biotech ApS, bilag og meddelte oplysninger, der ligger til grund for den af revisor opstillede Specifikationer til årsregnskabet, er godkendt af mig.

Jeg har gennemgået og godkendt Specifikationer til årsregnskabet for 2016 for Galecto Biotech ApS.

Jeg erklærer, at der efter min opfattelse ikke er yderligere forhold af betydning for Specifikationer til årsregnskabet ud over de i specifikationerne anførte forhold.

The Annual Report for 2016 of Galecto Biotech ApS, records and reports which lies as the basic for the specifications to the Annual Report is approved by me.

I have gone through and approved the specifications of the Annual Report for the assesment year 2016 of Galecto Biotech ApS.

I declare, that according to my opinion there are no further issues of significance to the specifications of the Annual report beside the identified matters shown in the Statement.

København, den 12. januar 2017
København, 12 January 2017

Direktion
Executive Board

Hans Thalsgård Schambye

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Til kapitalejeren i Galecto Biotech ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Galecto Biotech ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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.

To the shareholder of Galecto Biotech ApS

Opinion

We have audited the financial statements of Galecto Biotech ApS for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise an income statement, balance sheet, notes and summary of significant accounting policies, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company´s financial position at 31 december 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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.

Management's Responsibilities 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.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company´s ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

- 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.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.

- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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.

Based on the work we have performed, we conclude that Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of Management's Review.

København, den 12. januar 2017

Copenhagen, 12 January 2017

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91
CVR-no. 35 25 76 91

Michael Brink Larsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger
Company details

Selskabet *The company*	Galecto Biotech ApS Ole Maaløes Vej 3 2200 København N
	CVR-nr.: 34 87 83 66 *Central business register number: 34 87 83 66* Regnskabsår: 1. januar - 31. december *Financial year: 1 January - 31 December* Stiftet: 3. december 2012 *Incorporated:* Hjemsted: København *Domicile:*
Hovedaktivitet *Primary activity*	Selskabets formål er at drive virksomhed med forskning og eksperimentel udvikling indenfor bioteknologi, og hermed forbundet virksomhed. *The Company's object is to operate in research and experimental development within biotechnology, as well as related activities.*
Direktion *Executive board*	Hans Thalsgård Schambye
Revision *Auditors*	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Poul Bundgaards Vej 1, 1. 2500 Valby

Ledelsesberetning
Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed med forskning og eksperimentel udvikling indenfor bioteknologi, og hermed forbundet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på EUR 1.842.834, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en negativ egenkapital på EUR 6.459.739.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Business activities

The company's primary activity is research and experimental development on biotechnology, and related activities.

Business review

The Company's income statement for the year ended 31 December shows a loss of EUR 1,842,834, and the balance sheet at 31 December 2016 shows negative equity of EUR 6,459,739.

Significant events occurring after end of reporting period

No events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the company's financial position.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016
Income statement 1 January - 31 December 2016

	Note	2016 EUR	2015 EUR
Bruttoresultat ***Gross profit/loss***		**-1.338.209**	**864.833**
Personaleomkostninger *Staff costs*	2	-1.065.918	-1.172.636
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) ***Earnings before interest, tax, depreciation and amortisation***		**-2.404.127**	**-307.803**
Resultat før finansielle poster ***Profit/loss before financial income and expenses***		**-2.404.127**	**-307.803**
Finansielle indtægter *Financial income*	3	425.897	383.992
Finansielle omkostninger *Financial costs*	4	-383.729	-717.478
Resultat før skat ***Profit/loss before tax***		**-2.361.959**	**-641.289**
Skat af årets resultat *Tax on profit/loss for the year*	5	519.125	137.317
Årets resultat ***Net profit/loss for the year***		**-1.842.834**	**-503.972**

Forslag til resultatdisponering
Proposed distribution of profit/loss

Overført resultat *Retained earnings*	-1.842.834	-503.972
	-1.842.834	**-503.972**

Balance 31. december 2016
Balance sheet at 31 December 2016

	Note	2016 EUR	2015 EUR
Aktiver *Assets*			
Andre tilgodehavender *Other receivables*		7.210	2.010
Finansielle anlægsaktiver *Fixed asset investments*		**7.210**	**2.010**
Anlægsaktiver i alt *Total fixed assets*		**7.210**	**2.010**
Andre tilgodehavender *Other receivables*		67.829	49.440
Selskabsskat *Corporation tax*		546.242	259.345
Tilgodehavender *Receivables*		**614.071**	**308.785**
Likvide beholdninger *Cash at bank and in hand*		**1.370.937**	**3.347.139**
Omsætningsaktiver i alt *Current assets total*		**1.985.008**	**3.655.924**
Aktiver i alt *Assets total*		**1.992.218**	**3.657.934**

Balance 31. december 2016
Balance sheet at 31 December 2016

	Note	2016 EUR	2015 EUR
Passiver *Liabilities and equity*			
Selskabskapital *Share capital*		10.760	10.720
Overført resultat *Retained earnings*		-6.470.499	-4.610.391
Egenkapital *Total equity*	6	**-6.459.739**	**-4.599.671**
Gæld til tilknyttede virksomheder *Payables to subsidiaries*		7.866.056	7.890.486
Langfristede gældsforpligtelser *Long-term debt*		**7.866.056**	**7.890.486**
Kreditinstitutter *Other credit institutions*		3.075	6.553
Leverandører af varer og tjenesteydelser *Trade payables*		400.105	187.160
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse *Payables to shareholders and management*		3.132	3.121
Anden gæld *Other payables*		179.589	170.285
Kortfristede gældsforpligtelser *Short-term debt*		**585.901**	**367.119**
Gældsforpligtelser i alt *Debt total*		**8.451.957**	**8.257.605**
Passiver i alt *Liabilities and equity total*		**1.992.218**	**3.657.934**
Usikkerhed om fortsat drift (going concern) *Uncertainty about the continued operation (going concern)*	1		

Noter til årsrapporten
Notes to the Annual Report

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)
Uncertainty about the continued operation (going concern)

Ejerne har tilkendegivet, at de vil understøtte driften og tilføre tilstrækkelig likviditet til, at selskabet kan betale sine forpligtelser det kommende regnskabsår. Ejerne tilkendegiver samtidig at ville træde tilbage for andre kreditorer i selskabet det kommende regnskabsår vedrørende moderselskabets tilgodehavende pr. 31. december 2016. Selskabets ledelse betragter på den baggrund selskabet som værende i fortsat drift.

The owners have acknowledged that they will support operations and add sufficient liquidity for the Company to be able to pay its liabilities in the coming financial year. At the same time, the owners declare that for the next financial year they will make way for other creditors in the company with regard to the receivables of the mother company as of 31 December 2016. On this basis, the Company's Management considers the Company as being a going concern.

	2016 EUR	2015 EUR
2 Personaleomkostninger ***Staff costs***		
Lønninger *Wages and salaries*	1.020.037	1.129.327
Pensioner *Pensions*	44.964	41.556
Andre omkostninger til social sikring *Other social security costs*	917	1.753
	1.065.918	**1.172.636**

Noter til årsrapporten
Notes to the Annual Report

		2016 EUR	2015 EUR
3	**Finansielle indtægter** ***Financial income***		
	Valutakursgevinster *Exchange gain*	425.897	383.992
		425.897	**383.992**
4	**Finansielle omkostninger** ***Financial costs***		
	Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder *Financial expenses, group entities*	240.894	221.906
	Andre finansielle omkostninger *Other financial costs*	778	4.131
	Kursreguleringer omkostninger *Exchange adjustments costs*	3.350	21.966
	Valutakurstab *Exchange loss*	138.707	469.475
		383.729	**717.478**
5	**Skat af årets resultat** ***Tax on profit/loss for the year***		
	Årets aktuelle skat *Current tax for the year*	-519.125	-131.707
	Regulering af skat vedrørende tidligere år *Adjustment of tax concerning previous years*	0	-5.610
		-519.125	**-137.317**

Selskabet har et ikke indregnet udskudt skatteaktiv på EUR 2.004.783 pr. 31. december 2016.
The Company has a not recognized deferred tax asset amounting to EUR 2,004,783 on 31 December 2016.

Noter til årsrapporten
Notes to the Annual Report

6 Egenkapital
Equity

	Selskabskapital *Share capital* EUR	Overført resultat *Retained earnings* EUR	I alt *Total* EUR
Egenkapital 1. januar 2016 *Equity at 1 January 2016*	10.720	-4.610.391	-4.599.671
Valutakursregulering *Exchange adjustments*	40	-17.274	-17.234
Årets resultat *Net profit/loss for the year*	0	-1.842.834	-1.842.834
Egenkapital 31. december 2016 ***Equity at 31 December 2016***	**10.760**	**-6.470.499**	**-6.459.739**

Selskabskapitalen består af 80.000 anparter a nominelt EUR 0,134. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 80,000 shares of a nominal value of EUR 0.134. 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.

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

Årsrapporten for Galecto Biotech ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg fra højere klasser.

The annual report of Galecto Biotech ApS for 2016 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act concerning reporting class B entities as well as selected provisions as regard larger entities.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

The accounting policies applied are consistent with those applied last year.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i EUR.

The annual report for 2016 is presented in EUR.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities 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.

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

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.

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

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.

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

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

Bruttoresultat

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af andre driftsindtægter med fradrag af direkte omkostninger og andre eksterne omkostninger.

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostningerløn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Gross profit/loss

The Company applies the provision of section 32 of the Danish Financial Statements Act according to which the Company's revenue has not been disclosed.

The gross profit reflects an aggregation of other operating income less direct costs and other external expenses.

Direct costs

Direct cost include the raw materials and consumables used in generating the year's revenue.

Other operating income

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the core activities of the enterprise.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses related to administration, etc.

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries as well as other payroll expenses on wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees.

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest, capital and exchange gains and losses on debts and foreign currency transactions.

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte 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.

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.

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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 samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Balance sheet

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

Income tax and deffered tax

Current tax liabilities and receivable tax are recognised in the balance sheet as calculated tax on taxable income for the year, adjusted for tax on previous taxable income and prepaid taxes.

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts calculated on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. In cases where the computation of the tax base may be made according to alternative tax rules, deferred tax is measured on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement. For the current year the current tax rate is 22%.

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Liabilities

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

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Foreign-exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.