

# Galecto Biotech ApS

Ole Maaløes Vej 3, 2200 Copenhagen N

**CVR-nr. 34 87 83 66**

*CVR no. 34 87 83 66*

## **Årsrapport for perioden 1. januar til 31. december 2019**

*Annual report for the period*

*1 January to 31 December 2019*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 18. september 2020  
*Adopted at the annual general meeting on  
18 September 2020*

---

Hans Thalsgård Schambye  
dirigent  
*chairman*

# Indholdsfortegnelse

## Contents

Side  
Page

### Påtegninger

#### Statements

Ledelsespåtegning	1
<i>Statement by management on the annual report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	

### Ledelsesberetning

#### Management's review

Selskabsoplysninger	8
<i>Company details</i>	
Ledelsesberetning	9
<i>Management's review</i>	

### Årsregnskab

#### Financial statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019	10
<i>Income statement 1 January 2019 - 31 December 2019</i>	
Balance 31. december 2019	11
<i>Balance sheet at 31 December 2019</i>	
Egenkapitalopgørelse	14
<i>Statement of changes in equity</i>	
Noter til årsrapporten	15
<i>Notes to the annual report</i>	
Anvendt regnskabspraksis	19
<i>Accounting policies</i>	

### 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.*

## **Ledelsespåtegning**

### ***Statement by management on the annual report***

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Galecto Biotech ApS.

The executive board has today discussed and approved the annual report of Galecto Biotech ApS for the financial year 1 January - 31 December 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

In my opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2019 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2019.

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

In my opinion, management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Management recommends that the annual report should be approved by the company in general meeting.

København, den 18. september 2020  
*Copenhagen, 18 September 2020*

**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 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Uafhængighed**

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.

### **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 2019, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and 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 2019 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2019 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 believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### **Independence**

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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent auditor's report*

### **Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift**

Vi gør opmærksom på, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henleder opmærksomheden på årsregnskabs note 1, som angiver, at der er en risiko forbundet med virksomhedens fortsatte drift som følge af virksomhedens bundne aktivitet og finansiering fra den ultimative modervirksomhed, hvor der skal skaffes yderligere kapital for at kunne indfri dennes forpligtelser. Det er usikkert, hvorvidt der kan skaffes yderligere kapital, men da det er ledelsens opfattelse, at den nødvendige kapital vil blive fremskaffet, er årsregnskabet udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift. Vores konklusion er ikke modificeret som følge af dette forhold.

### **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.

### **Material uncertainty related to going concern**

We draw attention to the material uncertainty that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. We refer to note 1 to the financial statements, which states that the company faces a going concern risk, due to its tied activity and funding by the ultimate parent, where further capital must be raised in order to meet its liabilities. It is uncertain whether further needed capital can be raised, however, as Management believes that the needed capital will be obtained, the financial statements have been prepared on a going concern basis. We have not modified our opinion in respect of this matter.

### **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 the 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 regnskabsbrugere 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 revisionshandling 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 revisionsbehandlinger, 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.

### **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.

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.

### **Statement on management's review**

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.

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 Statements Act. We did not identify any material misstatement of management's review.



# **Den uafhængige revisors revisionspåtegning** *Independent auditor's report*

København, den 18. september 2020  
*Copenhagen, 18 September 2020*

**EY**

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28  
*CVR no. 30 70 02 28*

Christian S. Johansen  
statsautoriseret revisor

MNE-nr. 33234  
*MNE no. 33234*

## Selskabsoplysninger

### Company details

Selskabet  
*The company*

Galecto Biotech ApS  
Ole Maaløes Vej 3  
2200 Copenhagen N

CVR-nr.: 34 87 83 66  
*CVR no.:*

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019  
*Reporting period: 1 January - 31 December 2019*

Stiftet: 3. december 2012  
*Incorporated: 3 December 2012*

Hjemsted: Copenhagen  
*Domicile: Copenhagen*

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*

EY  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Dirch Passers Allé 36  
2000 Frederiksberg

## **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 2019 udviser et overskud på EUR 323.877, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på EUR 2.690.360.

I løbet af 2019 har selskabet evalueret sin regnskabsafslutningsproces og konkluderet, at en række væsentlige balanceposter ikke var korrekt afstemt eller beregnet ved regnskabsafslutningen for regnskabsår 2018 og tidligere år på grund af mangler i selskabets interne kontrol. For mere information henvises til anvendt regnskabspraksis.

### **Begivenheder efter balancedagen og COVID-19**

Koncernens forsknings- og udviklingsaktiviteter er påvirket af COVID-19-pandemien, som har forsinket tilgangen af patienter, især til fase IIb-studiet. Dette kan forsinke studiet flere måneder. Omfanget og varigheden af COVID-19 er stadig usikker, men kan have en negativ effekt på fremtidige resultater.

### **Business activities**

The Company's object is to operate in research and experimental development within biotechnology, as well as related activities.

### **Business review**

The company's income statement for the year ended 31 December shows a profit of EUR 323.877, and the balance sheet at 31 December 2019 shows equity of EUR 2.690.360.

During 2019 the company has evaluated its financial statement closing process and concluded that several significant balance sheet items were not properly reconciled or calculated in the financial closing for financial year 2018 and previous years due to deficiencies in the internal controls of the company. For more information see accounting policies.

### **Events after the balance sheet date and COVID-19**

The group R&D activities have been impacted by the COVID-19 pandemic which has delayed recruitment of patients, in particular to the phase IIb study. This may postpone the completion of the study by several months. The scale and duration of COVID-19 remains uncertain but could negatively impact the results going forward.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019**  
**Income statement 1 January 2019 - 31 December 2019**

	Note	2019 EUR	2018 (restated) EUR
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit</i>		<b>2.423.114</b>	<b>1.465.412</b>
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	3	-2.053.641	-1.182.061
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b> <i>Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization</i>		<b>369.473</b>	<b>283.351</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	4	762.147	901.933
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	5	-714.074	-577.025
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>417.546</b>	<b>608.259</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	6	-93.669	-133.817
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>323.877</b>	<b>474.442</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b> <i>Proposed distribution of profit</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		323.877	474.442
		<b>323.877</b>	<b>474.442</b>

**Balance 31. december 2019**  
**Balance sheet at 31 December 2019**

	<u>Note</u>	<u>2019</u> EUR	<u>2018</u> (restated) EUR
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>			
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		7.609	7.447
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<u>7.609</u>	<u>7.447</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b> <i>Total fixed assets</i>		<u>7.609</u>	<u>7.447</u>
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		611.499	91.088
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		736.067	736.545
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<u>1.347.566</u>	<u>827.633</u>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>2.729.793</u>	<u>3.600.021</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <i>Current assets total</i>		<u>4.077.359</u>	<u>4.427.654</u>
<b>Aktiver i alt</b> <i>Assets total</i>		<u><u>4.084.968</u></u>	<u><u>4.435.101</u></u>

**Balance 31. december 2019**  
**Balance sheet at 31 December 2019**

	<u>Note</u>	<u>2019</u> EUR	<u>2018</u> (restated) EUR
<b>Passiver</b> <i>Liabilities and equity</i>			
Virksomhedskapital <i>Share capital</i>		10.706	10.713
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		2.679.654	2.343.038
<b>Egenkapital</b> <i>Total equity</i>		<u>2.690.360</u>	<u>2.353.751</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to subsidiaries</i>		776.130	1.715.501
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <i>Long-term debt</i>		<u>776.130</u>	<u>1.715.501</u>
Kreditinstitutter <i>Other credit institutions</i>		41.968	14.421
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		499.612	251.626
Anden gæld <i>Other payables</i>		76.898	99.802
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <i>Short-term debt</i>		<u>618.478</u>	<u>365.849</u>

**Balance 31. december 2019 (Fortsat)**  
**Balance sheet at 31 December 2019 (Continued)**

	Note	2019 EUR	2018 (restated) EUR
<b>Passiver</b> <i>Liabilities and equity</i>			
<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <i>Debt total</i>		<u>1.394.608</u>	<u>2.081.350</u>
<b>Passiver i alt</b> <i>Liabilities and equity total</i>		<u>4.084.968</u>	<u>4.435.101</u>
Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift <i>Material uncertainty related to going concern</i>	1		
Begivenheder efter balancedagen <i>Events after the balance sheet date</i>	2		
Leje- og leasingforpligtelser <i>Rent and lease liabilities</i>	7		
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Mortgages and collateral</i>	9		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	10		
Tidligere års fejlinformation <i>Prior years' misstatements</i>			Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>

## Egenkapitalopgørelse Equity

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i> EUR	Overført resultat <i>Retained earnings</i> EUR	I alt <i>Total</i> EUR
Egenkapital 1. januar 2019 <i>Equity at 1 January 2019</i>	10.713	-12.837.172	-12.826.459
Nettoeffekt ved rettelse af fejl <i>Net effect from adjustment of material misstatement</i>	0	15.180.210	15.180.210
Korrigeret egenkapital 1. januar 2019 <i>Adjusted equity at 1 January 2019</i>	10.713	2.343.038	2.353.751
Valutakursregulering <i>Exchange adjustments</i>	-7	12.739	12.732
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	323.877	323.877
<b>Egenkapital 31. december 2019</b> <i>Equity at 31 December 2019</i>	<b>10.706</b>	<b>2.679.654</b>	<b>2.690.360</b>

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i> EUR	Overført resultat <i>Retained earnings</i> EUR	I alt <i>Total</i> EUR
Egenkapital 1. januar 2018 <i>Equity at 1 January 2018</i>	10.739	-9.198.670	-9.187.931
Nettoeffekt ved rettelse af fejl <i>Net effect from adjustment of material misstatement</i>	0	11.045.954	11.045.954
Korrigeret egenkapital 1. januar 2018 <i>Adjusted equity at 1 January 2018</i>	10.739	1.847.284	1.858.023
Valutakursregulering <i>Exchange adjustments</i>	-26	21.312	21.286
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	474.442	474.442
<b>Egenkapital 31. december 2018</b> <i>Equity at 31 December 2018</i>	<b>10.713</b>	<b>2.343.038</b>	<b>2.353.751</b>



# Noter til årsrapporten

## *Notes to the annual report*

### **1 Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift** *Material uncertainty related to going concern*

Der er pr. september 2020 konstateret væsentlig usikkerhed om den ultimative modervirksomhed, Galecto Inc.'s, evne til at fortsætte driften og dermed til at fremskaffe yderligere kapital til at kunne indfri egne og dattervirksomhedernes planlagte økonomiske forpligtelser.

Som følge heraf blev det konkluderet, at Galecto Biotech ApS havde en lignende risiko, da virksomhedens finansiering og aktiviteter er direkte knyttet til den ultimative modervirksomheds eksistens og likviditet.

Den ultimative modervirksomhed planlægger bl.a. at fremskaffe yderligere kapital eller udstede gældsinstrumenter til de nuværende kapitalejere med henblik på fortsat at kunne finansiere driften i 2021 og fremover. Hvis den ultimative modervirksomhed ikke formår at fremskaffe den yderligere kapital, der er nødvendig, vil Galecto Biotech ApS muligvis ikke være i stand til at realisere sine aktiver og imødekomme sine forpligtelser som led i det normale forretningsforløb.

Det er ledelsens opfattelse, at den ultimative modervirksomhed vil være i stand til at fremskaffe yderligere kapital gennem den nuværende investorkreds og ved at tiltrække yderligere investorer, og som følge deraf er årsregnskabet udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

*As of September 2020, a material doubt of going concern in the ultimate parent, Galecto Inc., was identified in connection to its ability, to raise additional capital to meet its own, and its subsidiaries planned financial obligations.*

*As a consequence, it was concluded that a similar risk exists for Galecto Biotech ApS, due to its financing and activity being tied directly to the existence and the cash position of the ultimate parent company.*

*The ultimate parent plans, includes among others, raising additional capital or issuing debt instruments to its existing shareholders, to continue to fund its operations through 2021 and beyond. If the ultimate parent is unable to raise further capital as needed, Galecto Biotech ApS may be unable to realize its assets and discharge its liabilities in the normal course of business.*

*It's management's assessment that the ultimate parent will effectively be able to raise additional capital through its existing base of investors and by attracting additional investors, on that basis, the financial statements has been prepared on the assumptions of going concern.*

## Noter til årsrapporten

### Notes to the annual report

#### 2 Begivenheder efter balancedagen

*Events after the balance sheet date*

Den globale COVID-19-pandemi har påvirket de makroøkonomiske forventninger negativt. COVID-19-pandemien har forsinket visse af virksomhedens forsknings- og udviklingsaktiviteter betydeligt, især koncernens fase IIb-studie i IPF. Omfanget og varigheden af COVID-19 er stadig usikker, men kan have en negativ effekt på fremtidige resultater.

*The Global outbreak for COVID-19 has had a negative impact on the macro-economic outlook. The COVID-19 pandemic has significantly delayed certain of its R&D activities, in particular the Group phase IIb study in IPF. The scale and duration of COVID-19 remains uncertain but could negatively impact the results going forward.*

	2019	2018
	EUR	(restated) EUR
<b>3 Personaleomkostninger</b>		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	2.053.641	1.182.061
<i>Wages and salaries</i>		
	<b>2.053.641</b>	<b>1.182.061</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	11	5
<i>Average number of employees</i>		
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	657.701	485.775
<i>Interest received from subsidiaries</i>		
Andre finansielle indtægter	104.446	416.158
<i>Other financial income</i>		
	<b>762.147</b>	<b>901.933</b>

## Noter til årsrapporten

### Notes to the annual report

	2019	2018
	EUR	(restated) EUR
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
<i>Financial costs</i>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	690.005	532.936
<i>Financial expenses, group entities</i>		
Andre finansielle omkostninger	24.069	44.089
<i>Other financial costs</i>		
	<b>714.074</b>	<b>577.025</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Sambeskatningsbidrag	93.669	133.817
<i>Joint taxation contribution</i>		
	<b>93.669</b>	<b>133.817</b>
<b>7 Leje- og leasingforpligtelser</b>		
<i>Rent and lease liabilities</i>		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser:		
<i>Unrecognised rental and lease commitments:</i>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	194.760	343.841
<i>Liabilities under rental or lease agreements until maturity in total</i>		
	<b>194.760</b>	<b>343.841</b>
<b>8 Eventualforpligtelser</b>		
<i>Contingent liabilities</i>		
Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Galecto Biotech AB (administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.		
<i>The company is jointly taxed with its parent company, Galecto Biotech AB (management company), and jointly and severally liable with other jointly taxed entities for payment of income taxes as well as for payment of withholding taxes on dividends, interest and royalties.</i>		

## **Noter til årsrapporten**

### ***Notes to the annual report***

#### **9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

***Mortgages and collateral***

Selskabet har deponeret t.EUR 134 på sikringskonto til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, t.EUR 42.  
*The company has deposited EUR 134 thousand on a collateral account. This amount is to serve as security for the payable amount of EUR 42 thousand in favour of credit institutions.*

#### **10 Nærtstående parter og ejerforhold**

***Related parties and ownership***

Galecto Biotech AB  
Ole Maaløes Vej 3  
2200 Copenhagen N

Galecto Biotech AB ejer 100% af selskabskapitalen i Galecto Biotech ApS.

Galecto Biotech ApS indgår i koncernregnskabet for Galecto Biotech AB. Koncernregnskabet kan rekvireres på følgende adresse: Galecto Biotech AB, Ole Maaløes Vej 3, 2200 København N.

*Galecto Biotech AB owns a 100% interest in Galecto Biotech ApS.*

*Galecto Biotech ApS is included in the Consolidated Financial Statement of Galecto Biotech AB.*

*The Consolidated Financial Statements can be obtained on the following addresses: Galecto Biotech AB, Ole Maaløes Vej 3, 2200 København N.*

## Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Årsrapporten for Galecto Biotech ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

The annual report of Galecto Biotech ApS for 2019 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected provisions as regards larger entities.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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

Årsrapporten for 2019 er aflagt i EUR.

The annual report for 2019 is presented in EUR.

### Tidligere års fejlinformation

I løbet af 2019 har selskabet evalueret sin regnskabsafslutningsproces og konkluderet, at en række væsentlige balanceposter ikke var korrekt afstemt eller beregnet ved regnskabsafslutningen for regnskabsår 2018 og tidligere år på grund af mangler i selskabets interne kontrol.

### Prior years' misstatements

During 2019 the company has evaluated its financial statement closing process and concluded that several significant balance sheet items were not properly reconciled or calculated in the financial closing for financial year 2018 and previous years due to deficiencies in the internal controls of the company.

Dette har påvirket årsregnskabet for 2018 som følger:

This has impacted the financial statements of 2018 as follows:

		<b>Reported 2018</b>	<b>Adjustment 2018</b>	<b>Adjusted reporting 2018</b>
Bruttofortjeneste	<i>Gross profit</i>	-2.569.142	4.034.554	1.465.412
Finansielle indtægter	<i>Financial income</i>	416.158	485.775	901.933
Finansielle omkostninger	<i>Financial costs</i>	-529.405	-47.620	-577.025
Skat af årets resultat	<i>Tax on profit/loss for the year</i>	204.636	-338.453	-133.817
Andre tilgodehavender	<i>Other receivables</i>	66.088	25.000	91.088
Overført resultat	<i>Retained earnings</i>	-12.837.172	15.180.210	2.343.038
Gæld til tilknyttede virksomheder	<i>Payables to group companies</i>	16.974.742	-15.259.241	1.715.501
Leverandører af varer og tjenesteydelser	<i>Trade payables</i>	147.595	104.031	251.626

## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies*

### **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.

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.

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.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttoresultat**

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

### **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.

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.

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.

### **Income statement**

#### **Gross profit/loss**

In pursuance of section 32 of the Danish Financial Statements Act, the company does not disclose its revenue.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### ***Accounting policies***

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

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning vedrører indtægter fra forskning og udvikling, som leveres af Galecto Biotech ApS til nærtstående parter, indregnes i takt med, at serviceydelserne leveres.

Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

#### **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.

Andre eksterne omkostninger omfatter tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Galecto aktiverer aktiver med en kostpris på over EUR 10.000 i anskaffelsesåret per individuelle indkøb.

#### **Personaleomkostninger**

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

Gross profit reflects an aggregation of revenue and other operating income less costs of other external expenses.

#### **Revenue**

Revenue comprising income from research and development provided by Galecto Biotech ApS to related parties, is recognised as the services are provided.

Revenue is net of all types of discounts granted.

#### **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.

Other external expenses also include research and development costs that do not qualify for capitalisation.

Galecto capitalizes costs related to purchase of equipment above EUR 10,000 per individual piece of equipment.

#### **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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### ***Accounting policies***

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

#### **Skat af årets resultat**

Årets skat, som 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.

De danske skattemyndigheder har som praksis valgt at udbetale koncernens tilgodehavende selskabsskat til Galecto Biotech ApS. Som følge heraf er koncernens tilgodehavende skat under skattefordringsordningen indregnet i årsrapporten for Galecto Biotech ApS.

#### **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.

#### **Financial income and expenses**

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year. Net financials include interest income and expenses, realised and unrealised capital/exchange gains and losses on securities and foreign currency transactions.

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

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, including changes arising from changes in tax rates, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to entries directly in equity.

As a practice, the Danish tax authorities have chosen to pay the Group's corporation tax receivable to Galecto Biotech ApS. For this reason, the Group's tax receivable under the Danish R&D tax credit scheme is recognized in the annual report of Galecto Biotech ApS.

#### **Balance sheet**

##### **Receivables**

Receivables are measured at amortised cost.

##### **Income tax and deferred tax**

Current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.



## **Anvendt regnskabspraksis**

### ***Accounting policies***

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 i de respektive lande, der med balancedagens 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.

#### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable in the respective countries at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax adjustments resulting from changes in tax rates are recognised in the income statement, with the exception of items taken directly to equity.

#### **Liabilities**

Liabilities are measured at amortised cost, which is usually equivalent 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. If foreign currency transactions are considered cash flow hedges, the value adjustments are taken directly to equity.