

# Avilex Pharma ApS

Ole Maaløes Vej 3, 2200 København N

CVR-nr. 34 89 68 28


*Company reg. no. 34 89 68 28*

## Årsrapport *Annual report*

**1. januar - 31. december 2019**

*1 January - 31 December 2019*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. april 2020.  
*The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 1 April 2020.*



---

Kristian Strømgaard  
Dirigent  
*Chairman of the meeting*

**Indholdsfortegnelse**  
*Contents*

---

	<b>Side</b> <b><u>Page</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
<i>Independent auditor's report</i>	
<b>Ledelsesberetning</b>	
<i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger	8
<i>Company data</i>	
Ledelsesberetning	9
<i>Management's review</i>	
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019</b>	
<i>Annual accounts 1 January - 31 December 2019</i>	
Resultatopgørelse	10
<i>Profit and loss account</i>	
Balance	11
<i>Balance sheet</i>	
Noter	14
<i>Notes</i>	
Anvendt regnskabspraksis	17
<i>Accounting policies used</i>	

*Notes to users of the English version of this document:*

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, British English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from the Danish version of the document. This means that for instance DKK 146,940 is the same as the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % is the same as the English 23.5 %.

## Ledelsespåtegning *Management's report*

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Avilex Pharma ApS.

The board of directors and the managing director have today presented the annual report of Avilex Pharma ApS for the financial year 1 January to 31 December 2019.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet 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.

We consider the accounting policies used appropriate, and in our opinion the annual accounts provide a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position at 31 December 2019 and of the company's results of its activities in the financial year 1 January to 31 December 2019.

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

We are of the opinion that the management's review includes a fair description of the issues dealt with.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is recommended for approval by the general meeting.

København N, den 28. februar 2020

*København N, 28 February 2020*

### Direktion

*Managing Director*



Kristian Strømgaard  
CEO

**Ledelsespåtegning**  
*Management's report*

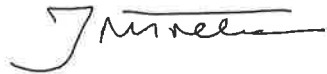
---

**Bestyrelse**

*Board of directors*



Raymond George Hill  
formand  
chairman



Jonathan Mark Treherne



Morten Døssing



Kristian Strømgaard

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

---

**Til anpartshaverne i Avilex Pharma ApS****Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Avilex Pharma ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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 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". 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 shareholders of Avilex Pharma ApS****Opinion**

We have audited the annual accounts of Avilex Pharma ApS for the financial year 1 January to 31 December 2019, which comprise accounting policies used, profit and loss account, balance sheet and notes. The annual accounts are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2019 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January to 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 and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the below section "Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts". We are independent of the company in accordance with international ethics standards for accountants (IESBA's Code of Ethics) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these standards and requirements. We believe that the audit evidence 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 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.

### **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.

### **The management's responsibilities for the annual accounts**

The management is responsible for the preparation of annual accounts that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. The management is also responsible for such internal control as the management determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual accounts, the management is responsible for evaluating the company's ability to continue as a going concern, and, when relevant, disclosing matters related to going concern and using the going concern basis of accounting when preparing the annual accounts, unless the management either intends to liquidate the company or to cease operations, or if it has no realistic alternative but to do so.

### **Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts**

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Independent auditor's report*

---

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 tilside sættelse 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.

As part of an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional evaluations and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement in the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures in response 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 the risk of not detecting a misstatement resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of the 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 by the management and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Independent auditor's report*

---

- 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.
- Conclude on the appropriateness of the management's preparation of the annual accounts being based on the going concern principle and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may raise significant doubt about 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 annual accounts 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 annual accounts, including the disclosures in the notes, and whether the annual accounts reflect the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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.

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 the internal control that we identify during our audit.

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

The management is responsible for the management's review.



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

---

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 28. februar 2020

*Copenhagen, 28 February 2020*

**Grant Thornton**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*State Authorised Public Accountants*  
CVR-nr. 34 20 99 36  
*Company reg. no. 34 20 99 36*



Ole Skou

statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
nr. 615007

Our opinion on the annual accounts does not cover the management's review, and we do not express any kind of assurance opinion on the management's review.

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the management's review and in that connection consider whether the management's review is materially inconsistent with the annual accounts or our knowledge obtained during the audit, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.

Furthermore, it is our responsibility to consider whether the management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we believe that the management's review is in accordance with the annual accounts and that it has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Acts. We did not find any material misstatement in the management's review.

**Selskabsoplysninger**  
*Company data*

---

<b>Selskabet</b> <i>The company</i>	Avilex Pharma ApS Ole Maaløes Vej 3 2200 København N
	CVR-nr.: 34 89 68 28 <i>Company reg. no.</i>
	Stiftet: 27. december 2012 <i>Established: 27 December 2012</i>
	Hjemsted: København <i>Domicile: Copenhagen</i>
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december <i>Financial year: 1 January - 31 December</i>
<b>Bestyrelse</b> <i>Board of directors</i>	Raymond George Hill, formand, <i>chairman</i> Jonathan Mark Treherne Morten Døssing Kristian Strømgaard
<b>Direktion</b> <i>Managing Director</i>	Kristian Strømgaard, CEO
<b>Revision</b> <i>Auditors</i>	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
<b>Bankforbindelse</b> <i>Bankers</i>	Danske Bank

## Ledelsesberetning

### *Management's review*

---

#### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at udvikle lægemiddelkandidater indenfor især hjerneblødning samt enhver aktivitet, der efter bestyrelsens skøn står i forbindelse hermed.

#### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Det ordinære resultat efter skat udgør -3.726 t.kr. mod -3.861 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og som forventet som følge af den fortsatte investering i præklinisk udvikling.

Selskabets ledelse forventer at modtage yderligere finansiering til brug for fortsættelse af prækliniske udviklingsaktiviteter, men vil reducere sine omkostninger, om nødvendigt, for at forblive going concern.

#### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

#### **The principal activities of the company**

The company's objective is to develop novel drug candidates for the treatment of stroke and other neurodegenerative conditions, as well as any activity related thereto as determined by the Board of Directors.

#### **Development in activities and financial matters**

The results from ordinary activities after tax are DKK -3.726.000 against DKK -3.861.000 last year. The management consider the results satisfactory and as expected due to the continued investment in pre-clinical development.

The management expect to receive further funding to continue pre-clinical development activities but will reduce expenditure, if required, to remain a going concern.

#### **Events subsequent to the financial year**

No events have occurred subsequent to the balance sheet date, which would have material impact on the financial position of the company.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**  
***Profit and loss account 1 January - 31 December***
*All amounts in DKK.*

<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
Administrationsomkostninger <i>Administration costs</i>	-809.270	-519.858
Forskningsomkostninger <i>Research costs</i>	-3.282.574	-3.900.301
<b>Driftsresultat</b> <b><i>Operating profit</i></b>	<b>-4.091.844</b>	<b>-4.420.159</b>
2 Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	15.403	1.356
3 Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	-703.939	-525.625
<b>Resultat før skat</b> <b><i>Results before tax</i></b>	<b>-4.780.380</b>	<b>-4.944.428</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on ordinary results</i>	1.053.947	1.083.852
<b>Årets resultat</b> <b><i>Results for the year</i></b>	<b>-3.726.433</b>	<b>-3.860.576</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering:</b> <b><i>Proposed distribution of the results:</i></b>		
Disponeret fra overført resultat <i>Allocated from results brought forward</i>	-3.726.433	-3.860.576
<b>Disponeret i alt</b> <b><i>Distribution in total</i></b>	<b>-3.726.433</b>	<b>-3.860.576</b>

**Balance 31. december**  
*Balance sheet 31 December*

All amounts in DKK.

<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>	2019 kr.	2018 kr.
<u>Note</u>		
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plants, operating assets, and fixtures and furniture</i>	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Tangible fixed assets in total</i>	0	0
<b>Anlægsaktiver i alt</b> <i>Fixed assets in total</i>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		
Tilgodehavende selskabsskat <i>Receivable corporate tax</i>	1.053.947	1.083.852
Andre tilgodehavender <i>Other debtors</i>	295.223	788.400
Periodeafgrænsningsposter <i>Accrued income and deferred expenses</i>	87.652	22.752
Tilgodehavender i alt <i>Debtors in total</i>	1.436.822	1.895.004
Likvide beholdninger <i>Available funds</i>	8.007.567	4.853.826
<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <i>Current assets in total</i>	<b>9.444.389</b>	<b>6.748.830</b>
<b>Aktiver i alt</b> <i>Assets in total</i>	<b>9.444.389</b>	<b>6.748.830</b>

**Balance 31. december**  
**Balance sheet 31 December**

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
<b>Passiver</b>		
<i>Equity and liabilities</i>		
<b>Egenkapital</b>		
<i>Equity</i>		
5 Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	408.686	408.686
6 Overført resultat <i>Results brought forward</i>	-16.016.274	-12.289.841
<b>Egenkapital i alt</b> <i>Equity in total</i>	<b>-15.607.588</b>	<b>-11.881.155</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
<i>Liabilities</i>		
7 Konvertibelt gældsbreve <i>Convertible loan</i>	24.743.689	18.095.958
Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Long-term liabilities in total</i>	24.743.689	18.095.958
Gæld til pengeinstitutter <i>Bank debts</i>	19.364	27.465
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade creditors</i>	232.933	385.570
Anden gæld <i>Other debts</i>	55.991	120.992
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Short-term liabilities in total</i>	308.288	534.027
<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <i>Liabilities in total</i>	<b>25.051.977</b>	<b>18.629.985</b>
<b>Passiver i alt</b> <i>Equity and liabilities in total</i>	<b>9.444.389</b>	<b>6.748.830</b>

**Balance 31. december**  
***Balance sheet 31 December***

---

*All amounts in DKK.***Passiver**  
***Equity and liabilities***

<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
<b>1 Medarbejderforhold</b> <i>Staff matters</i>		
<b>8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b> <i>Mortgage and securities</i>		
<b>9 Eventualposter</b> <i>Contingencies</i>		

**Noter**
**Notes**

All amounts in DKK.

	2019 kr.	2018 kr.
<b>1. Medarbejderforhold</b>		
<i>Staff matters</i>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	4	5
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
<i>Other financial income</i>		
Valutakursdifferencer		
<i>Exchange differences</i>	15.403	0
Skattefrie renter		
<i>Tax-exempted interest</i>	0	1.356
	<b>15.403</b>	<b>1.356</b>
<b>3. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
<i>Other financial costs</i>		
Andre finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	703.939	525.625
	<b>703.939</b>	<b>525.625</b>
<b>4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
<i>Other plants, operating assets, and fixtures and furniture</i>		
Kostpris 1. januar 2019		
<i>Cost 1 January 2019</i>	99.709	99.709
<b>Kostpris 31. december 2019</b>		
<i>Cost 31 December 2019</i>	<b>99.709</b>	<b>99.709</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019		
<i>Depreciation and writedown 1 January 2019</i>	-99.709	-66.472
Årets afskrivninger		
<i>Depreciation for the year</i>	0	-33.237
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2019</b>		
<i>Depreciation and writedown 31 December 2019</i>	<b>-99.709</b>	<b>-99.709</b>



**Noter**
**Notes**

All amounts in DKK.

	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
<b>5. Virksomhedskapital</b>		
<i>Contributed capital</i>		
Virksomhedskapital 1. januar 2019		
<i>Contributed capital 1 January 2019</i>	408.686	283.686
Kontant kapitaludvidelse		
<i>Cash capital increase</i>	0	125.000
	<b>408.686</b>	<b>408.686</b>

Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på virksomhedskapitalen:

*Within the latest 5 years, the following changes in the share capital have taken place:*

Kontant stiftelse 27. december 2012 med nom. 80.000 A-anparter á 1 kr.

*Cash foundation December 27, 2012 with 80.000 A-shares, each with a nominal value of DKK 1.*

Kapitaludvidelse 30. april 2015 med nom. 203.686 B-anparter á 1 kr.

*Cash capital increase April 30, 2015 with 203.686 B-shares, each with a nominal value of DKK 1.*

Kapitaludvidelse 21. december 2018 med nom. 125.000 A-anparter á 1 kr.

*Cash capital increase December 21, 2018 with 125.000 A-shares, each with a nominal value of DKK 1.*

**6. Overført resultat**
***Results brought forward***

Overført resultat 1. januar 2019		
<i>Results brought forward 1 January 2019</i>	-12.289.841	-8.429.265
Årets overførte overskud eller underskud		
<i>Profit or loss for the year brought forward</i>	-3.726.433	-3.860.576
	<b>-16.016.274</b>	<b>-12.289.841</b>

**Noter****Notes**

---

All amounts in DKK.

	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
<b>7. Konvertibelt gældsbrief</b> <i>Convertible loan</i>		
Konvertibelt gældsbrief i alt <i>Convertible loan in total</i>	24.743.689	18.095.958
Heraf forfalder inden for 1 år <i>Share of amount due within 1 year</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Konvertibelt gældsbrief i alt</b> <i>Convertible loan in total</i>	<u><b>24.743.689</b></u>	<u><b>18.095.958</b></u>

**8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**  
*Mortgage and securities*

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2019.

*The company hasn't pledged any collateral assets at 31 December 2019.*

**9. Eventualposter**  
*Contingencies***Eventualforpligtelser**  
*Contingent liabilities*

Selskabet har ingen eventualforpligtelser pr. 31. december 2019.

*The company has no contingent liabilities at December 31, 2019.*

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies used*

---

Årsrapporten for Avilex Pharma 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.

#### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

The annual report for Avilex Pharma ApS is presented in accordance with those regulations of the Danish Financial Statements Act concerning companies identified as class B enterprises. Furthermore, the company has chosen to comply with some of the rules applying for class C enterprises.

The accounting policies used are unchanged compared to last year, and the annual accounts are presented in Danish kroner (DKK).

#### **Recognition and measurement in general**

Income is recognised in the profit and loss account concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs, these including depreciation, amortisation, writedown, provisions, and reversals which are due to changes in estimated amounts previously recognised in the profit and loss account are recognised in the profit and loss account.

Assets are recognised in the balance sheet when the company is liable to achieve future, financial benefits and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the company is liable to lose future, financial benefits and the value of the liability can be measured reliably.

At the first recognition, assets and liabilities are measured at cost. Later, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

**Anvendt regnskabspraksis**  
*Accounting policies used*

---

**Omregning af fremmed valuta**

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

**Resultatopgørelsen****Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

**Forskningsomkostninger**

Forskningsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte eller indirekte kan henføres til selskabets forsknings- og udviklingsaktiviteter.

**Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrøre

**Translation of foreign currency**

Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials.

Debtors, creditors, and other monetary items in foreign currency are translated by using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of the occurrence or the recognition in the latest annual accounts of the amount owed or the liability is recognised in the profit and loss account under financial income and expenses.

**Income statement****Administration costs**

Administration costs comprise costs which have been incurred during the year for management and administration, including costs for the administrative staff, the executive board, offices, stationery and office supplies, and depreciation.

**Research costs**

Research comprise costs, salaries and wages and depreciation directly or indirectly attributable to the consolidated research and development activities.

**Net financials**

Net financials comprise interest, realised and unrealised capital gains and losses concerning financial assets and liabilities, additions and reimbursements under the Danish tax prepayment scheme, etc. Financial income and expenses are recognised in the profit and loss account with the amounts that concerns the financial year.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies used*

---

#### **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**

#### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger frem adrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstid og restværdier:

#### **Tax of the results for the year**

The tax for the year comprises the current tax for the year and the changes in deferred tax, and it is recognised in the profit and loss account with the share referring to the results for the year and directly in the equity with the share referring to entries directly on the equity.

#### **The balance sheet**

#### **Tangible fixed assets**

Tangible fixed assets are measured at cost with deduction of accrued depreciation and writedown.

The basis of depreciation is cost with deduction of any expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period and the residual value are determined at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the book value, the amortisation discontinues.

If the amortisation period or the residual value is changed, the effect on amortisation will in the future be recognised as a change in the accounting estimates.

The cost comprises the acquisition cost and costs directly attached to the acquisition until the time when the asset is ready for use.

The cost of a total asset is divided into separate components. These components are depreciated separately, the useful lives of each individual components differing.

Depreciation takes place on a straight line basis and based on an evaluation of the expected useful life and the residual value of the individual assets:

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies used*

---

	Brugstid <i>Useful life</i>	Restværdi <i>Residual value</i>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plants, operating assets, fixtures and furniture</i>	3 år/years	0 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Minor assets with an expected useful life of less than 1 year are recognised as costs in the profit and loss account in the year of acquisition.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. For tjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Profit or loss deriving from the sales of tangible fixed assets is measured as the difference between the sales price reduced by the selling costs and the book value at the time of the sale. Profit or losses are recognised in the profit and loss account as other operating income or other operating expenses.

#### **Nedskrivning på anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

#### **Writedown of fixed assets**

The book values of tangible fixed assets are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and depreciation respectively.

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.

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets respectively. Writedown takes place to the recoverable amount, if this value is lower than the book value.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

The recoverable value is equal to the value of the net selling price or the value in use, whichever is higher. The value in use is determined as the present value of the expected net cash flow deriving from the use of the asset or the group of assets.

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

Previously recognised writedown is reversed when the condition for the writedown no longer exist.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies used*

---

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle 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. Den udskudte skat er ikke afsat i årsrapporten.

#### **Debtors**

Debtors are measured at amortised cost which usually corresponds to face value. In order to meet expected losses, writedown takes place at the net realisable value.

#### **Accrued income and deferred expenses**

Accrued income and deferred expenses recognised under assets comprise incurred costs concerning the next financial year.

#### **Available funds**

Available funds comprise cash at bank.

#### **Corporate tax and deferred tax**

Current tax receivable and tax liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on previous years' taxable income and prepaid taxes. Tax receivable and tax liabilities are set off to the extent that legal right of set-off exists and if the items are expected to be settled net or simultaneously.

Deferred tax is measured on the basis of all temporary differences in assets and liabilities with a balance sheet focus.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation on the balance sheet date and prevailing when the deferred tax is expected to be released as current tax. The deferred tax is not set aside in the annual report.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies used*

---

#### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånop-tagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser måles til nominal værdi.

#### **Liabilities**

Financial liabilities related to borrowings are recognised at the received proceeds with the deduction of transaction costs incurred. In following periods, the financial liabilities are recognised at amortised cost, corresponding to the capitalised value by use of the effective interest. The difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the profit and loss account during the term of the loan.

Other liabilities are measured at nominal value.