

**MagCath ApS**

**c/o Advokat Ole Stohn, Esplanaden 26, 1263 København K**

---

**Årsrapport for**

**1. juli 2017 - 30. juni 2018**

---

**CVR-nr. 35 04 75 65**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. oktober 2018.

---

Kristian Uggerhøj  
dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

### Side

#### **Påtegninger**

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

#### **Ledelsesberetning**

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Ledelsesberetning

#### **Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018**

- 7 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Resultatopgørelse
- 11 Balance
- 13 Noter

## **Ledespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for MagCath ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 18. september 2018

### **Direktion**

Kristian Uggerhøj  
Adm. direktør

### **Bestyrelse**

Kristian Uggerhøj  
Formand

Jens Kristian Pedersen

Niels Erikstrup

Henrik Harboe

Rune Wetlesen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til kapitalejerne i MagCath ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for MagCath ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, 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. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 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.

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

Uden at det har påvirket vores konklusion skal vi henvise til note 1, hvoraf usikkerheder knyttet til selskabets kapitalberedskab er beskrevet, og hvoraf det fremgår, at selskabets ledelse vurderer, at det eksisterende kapitalberedskab samt forventet tilførsel af kapital giver grundlag for fortsættelse af selskabets virksomhed. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 18. september 2018

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 28 52 01

Aage Brink Thomsen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 10018

Chris Bjørholm Dyhr  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 34473

## Selskabsoplysninger

---

### Selskabet

MagCath ApS  
c/o Advokat Ole Stohn  
Esplanaden 26  
1263 København K

CVR-nr.: 35 04 75 65  
Regnskabsår: 1. juli 2017 - 30. juni 2018  
5. regnskabsår

### Bestyrelse

Kristian Uggerhøj, Formand  
Jens Kristian Pedersen  
Niels Erikstrup  
Henrik Harboe  
Rune Wetlesen

### Direktion

Kristian Uggerhøj, Adm. direktør

### Revision

Martinsen  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Øster Allé 42  
2100 København Ø  
Telefon: 35 38 48 88  
[www.martinsen.dk](http://www.martinsen.dk)

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at udvikle, producere og sælge produkter til urininkontinens.

### Usikkerhed om going concern

Med henvisning til nedstående afsnit om kapitalberedskab, er det ledelsens forventning, at den fremtidige ønskede finansiering bliver opnået, hvorfor årsrapporten aflægges med fortsat drift for øje, men der knytter sig en naturlig usikkerhed hertil.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 302 t.kr. mod -360 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -1.458 t.kr. mod -1.793 t.kr. sidste år. Det realiserede resultat er i overensstemmelse med ledelsens forventning til selskabets udvikling opdateret per medio regnskabsåret.

#### Produkt udvikling og kliniske tests

Vi har i regnskabsåret lavet en række design tilpasninger af vort løsnings-design. Dette har betydet at vore kliniske test-aktiviteter har trukket ud, men har ført til meget lovende kliniske resultater. Vi forventer derfor i andet halvår 2018 at kunne afslutte vort igangværende kliniske studie med meget tilfredsstillende resultater. Ovenstående forventes, at gøre os i stand til, inden for kort tid, at afslutte vores udviklingsfase og fryse produkt-design i andet halvår 2018.

Vi planlægger i første halvår 2019, at gennemføre et større klinisk studie, der vil give os en god indikation af potentielle slutbruger adoptions-niveau og brugs-mønstre og dermed også indirekte en indikation af vor løsnings globale forretnings-potentiale.

#### Kapitalberedskab:

Selskabets likviditetsreserve ultimo regnskabsåret 17/18, vil ikke være i stand til at dække alle vore ønskede aktiviteter i det kommende 18/19 regnskabsår.

Der er derfor arbejdet med en stram omkostningsstyring samt nedbringelse af vor burn-rate. Som konsekvens af dette fratræder Administrerende Direktør Kristian Uggerhøj sin stilling inden 2018 kalenderårets udgang.

På tidspunktet for årsrapportens aflæggelse pågår der bestræbelser vedrørende etablering af lån fra ejerkredsen, der kan sikre likviditet og honorering af vore finansielle forpligtelser frem til ultimo 2018.

Herudover arbejdes der med tiltag der sigter mod en kapital rejsning senest Q1 2019 på ca. 1,5 Mio. DKK, der vil forventes at finansiere vore aktiviteter minimum frem til udgangen af 18/19 regnskabsåret.

Ledelsen aflægger på dette grundlag årsrapporten med fortsat drift for øje.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for MagCath 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.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder tilskud fra innovationsfonden og markedsmodningsfonden samt eksterne omkostninger.

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager.

### Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### Forsknings- og udviklingsomkostninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Forskningsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes. Udviklingsprojekter, der er klart defineret og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, såfremt der eksisterer en sammenhæng mellem de afholdte omkostninger og en fremtidig indtjening. Manglende myndighedsgodkendelse, kundegodkendelser og andre usikkerhedsfaktorer vil ofte betyde, at kravene for indregning som et aktiv ikke er opfyldt, og at udviklingsomkostningerne derfor udgiftsføres, når de afholdes.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, 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.

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

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

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Tilgodehavender**

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

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Egenkapital**

#### **Selskabsskat**

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.

### **Gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni**

<u>Note</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>302.087</b>	<b>-360.188</b>
2 Personaleomkostninger	-1.613.897	-1.371.540
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-5.005	-5.005
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-542.701	-551.009
Øvrige finansielle omkostninger	-243	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>-1.859.759</b>	<b>-2.287.742</b>
3 Skat af årets resultat	401.997	494.510
<b>Årets resultat</b>	<b>-1.457.762</b>	<b>-1.793.232</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Disponeret fra overført resultat	-1.457.762	-1.793.232
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-1.457.762</b>	<b>-1.793.232</b>

**Balance 30. juni**

<b>Aktiver</b>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Note			
<b>Anlægsaktiver</b>			
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.010	15.015
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>10.010</u>	<u>15.015</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>10.010</u></b>	<b><u>15.015</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
5	Tilgodehavende selskabsskat	902.391	625.809
	Andre tilgodehavender	<u>12.348</u>	<u>93.493</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>914.739</u>	<u>719.302</u>
	Likvide beholdninger	<u>527.057</u>	<u>939.463</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>1.441.796</u></b>	<b><u>1.658.765</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>1.451.806</u></b>	<b><u>1.673.780</u></b>

**Balance 30. juni**

<b>Passiver</b>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Note			
<b>Egenkapital</b>			
6	Virksomhedskapital	154.893	147.125
7	Overkurs ved kapitalforhøjelse	5.410.606	4.618.230
8	Overført resultat	-4.601.624	-3.143.862
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>963.875</u></b>	<b><u>1.621.493</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Gældsbreve	440.000	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>440.000</u>	<u>0</u>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.000	25.000
	Anden gæld	24.931	27.287
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>47.931</u>	<u>52.287</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>487.931</u></b>	<b><u>52.287</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>1.451.806</u></b>	<b><u>1.673.780</u></b>

**1 Usikkerhed om going concern**

**9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

## Noter

---

### 1. Usikkerhed om going concern

På tidspunktet for årsrapportens aflæggelse pågår der bestræbelser vedrørende etablering af lån fra ejerkredsen, der kan sikre likviditet og honorering af vore finansielle forpligtelser frem til ultimo 2018. Herudover arbejdes der med tiltag der sigter mod en kapital rejsning senest Q1 2019 på ca. 1,5 Mio. DKK, der vil forventes at finansiere vore aktiviteter minimum frem til udgangen af 18/19 regnskabsåret.

Ledelsen aflægger på dette grundlag årsrapporten med fortsat drift for øje, men der knytter sig en naturlig usikkerhed hertil.

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	1.608.864	1.369.836
Andre omkostninger til social sikring	<u>5.033</u>	<u>1.704</u>
	<b><u>1.613.897</u></b>	<b><u>1.371.540</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>2</u>	<u>1</u>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	-407.881	-494.510
Regulering af tidligere års skat	<u>5.884</u>	<u>0</u>
	<b><u>-401.997</u></b>	<b><u>-494.510</u></b>
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>		<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>
Kostpris 1. juli 2017		<u>25.025</u>
<b>Kostpris 30. juni 2018</b>		<b><u>25.025</u></b>
Afskrivninger 1. juli 2017		10.010
Årets afskrivninger		<u>5.005</u>
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2018</b>		<b><u>15.015</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018</b>		<b><u>10.010</u></b>

## Noter

---

	<u>30/6 2018</u>	<u>30/6 2017</u>
<b>5. Tilgodehavende selskabsskat</b>		
Selskabet anvender reglerne i ligningslovens § 8X og har fået fremrykket udnyttelsen af fradraget for afholdte udviklingsomkostninger.		
<b>6. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. juli 2017	147.125	119.804
Kontant kapitaludvidelse	7.768	27.321
	<u><b>154.893</b></u>	<u><b>147.125</b></u>
<b>7. Overkurs ved kapitalforhøjelse</b>		
Overkurs ved kapitalforhøjelse 1. juli 2017	4.618.230	1.940.734
Overkurs ved årets kapitalforhøjelse	792.376	2.677.496
	<u><b>5.410.606</b></u>	<u><b>4.618.230</b></u>
<b>8. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. juli 2017	-3.143.862	-1.350.630
Årets overførte overskud eller underskud	-1.457.762	-1.793.232
	<u><b>-4.601.624</b></u>	<u><b>-3.143.862</b></u>
<b>9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 30. juni 2018.		