

MagCath ApS

Esplanaden 26, 1263 København K

Årsrapport for

1. juli 2019 - 30. juni 2020

CVR-nr. 35 04 75 65

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. oktober 2020.

Kristian Uggerhøj
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledelsespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

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

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12. oktober 2020

Direktion

Niels Erikstrup
Adm. direktør

Bestyrelse

Kristian Uggerhøj
Formand

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 2019 - 30. juni 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 12. oktober 2020

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Chris Bjørholm Dyhr
statsautoriseret revisor
mne34473

Selskabsoplysninger

Selskabet	MagCath ApS Esplanaden 26 1263 København K
	CVR-nr.: 35 04 75 65
	Regnskabsår: 1. juli 2019 - 30. juni 2020 7. regnskabsår
Bestyrelse	Kristian Uggerhøj, Formand Niels Erikstrup Henrik Harboe Rune Wetlesen
Direktion	Niels Erikstrup, Adm. direktør
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Øster Allé 42 2100 København Ø

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af at udvikle, producere og sælge produkter til urininkontinens.

Usikkerhed om fortsat drift

Med henvisning til nedenstående afsnit om kapitalberedskab, er det ledelsens forventning, at den for regnskabsåret 2020/21 nødvendige finansiering bliver opnået, hvorfor årsrapporten aflægges med fortsat drift for øje, men at der knytter sig en naturlig usikkerhed hertil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 27 t.kr. mod -92 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -1.252 t.kr. mod -1.745 t.kr. sidste år. Udviklingen er i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Produkt udvikling og kliniske tests

Klinisk Test 4 er blevet igangsat i regnskabsåret 2019/20. Grundet COVID-19 stoppede indtaget af nye patienter i foråret 2020.

Perioden fra foråret 2020 frem til regnskabsårets afslutning juni 2020, er blevet anvendt til yderligere produktforbedringer inden klinisk test 4 fortsættes. Klinisk test 4 forventes genoptaget ultimo 2020.

Når klinisk test 4 er afsluttet forventes ”proof of concept” at foreligge.

Kapitalberedskab

Selskabets likviditetsreserve ultimo regnskabsåret 2019/20, vil ikke være i stand til at dække alle vores ønskede aktiviteter i det kommende 2020/21 regnskabsår.

Derfor arbejdes der med tiltag, der sigter mod en kapitalrejsning senest Q1 2021 på minimum 1,0 - 1,5 Mio. DKK, som forventes at ville finansiere virksomhedens aktiviteter minimum frem til udgangen af 2020/21 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 tilbageførslers 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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 markedsmodningsfonden, vareforbrug samt eksterne omkostninger.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger 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.

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, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

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 brugstider:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Anvendt regnskabspraksis

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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 mod regnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samti dig.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
Bruttofortjeneste	27.338	-91.651
2 Personaleomkostninger	-890.000	-1.264.150
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	-5.005	-5.005
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-713.593	-815.018
Driftsresultat	-1.581.260	-2.175.824
Øvrige finansielle omkostninger	-21.777	-71.737
Resultat før skat	-1.603.037	-2.247.561
3 Skat af årets resultat	351.156	502.495
Ordinært resultat efter skat	-1.251.881	-1.745.066
Årets resultat	-1.251.881	-1.745.066
Forslag til resultatdisponering:		
Disponeret fra overført resultat	-1.251.881	-1.745.066
Disponeret i alt	-1.251.881	-1.745.066

Balance 30. juni

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Anlægsaktiver		
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	5.005
Materielle anlægsaktiver i alt	0	5.005
Anlægsaktiver i alt	0	5.005
Omsætningsaktiver		
5 Tilgodehavende selskabsskat	845.099	901.824
Andre tilgodehavender	31.384	84.559
Periodeafgrænsningsposter	0	7.293
Tilgodehavender i alt	876.483	993.676
Likvide beholdninger	58.137	1.481.658
Omsætningsaktiver i alt	934.620	2.475.334
Aktiver i alt	934.620	2.480.339

Balance 30. juni

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Egenkapital		
Virksomhedskapital	183.790	183.790
Overført resultat	650.267	1.902.148
Egenkapital i alt	834.057	2.085.938
Gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	30.563	24.400
Anden gæld	70.000	370.001
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	100.563	394.401
Gældsforpligtelser i alt	100.563	394.401
Passiver i alt	934.620	2.480.339

- 1 Usikkerhed om going concern
- 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overkurs ved emission</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2018	154.893	5.410.606	-4.601.624	963.875
Kontant kapitalforhøjelse	28.897	2.838.232	0	2.867.129
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	-1.745.066	-1.745.066
Overført til overført resultat	0	-8.248.838	8.248.838	0
Egenkapital 1. juli 2019	<u>183.790</u>	<u>0</u>	<u>1.902.148</u>	<u>2.085.938</u>
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	-1.251.881	-1.251.881
	<u>183.790</u>	<u>0</u>	<u>650.267</u>	<u>834.057</u>

Noter

1. Usikkerhed om going concern

Selskabets likviditetsreserve ultimo regnskabsåret 2019/20, vil ikke være i stand til at dække alle vores ønskede aktiviteter i det kommende 2020/21 regnskabsår.

Derfor arbejdes der med tiltag, der sigter mod en kapitalrejsning senest Q1 2021 på minimum 1,0 -1,5 Mio. DKK, som forventes at ville finansiere virksomhedens aktiviteter minimum frem til udgangen af 2020/21 regnskabsåret.

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

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	890.000	1.259.432
Andre omkostninger til social sikring	<u>0</u>	<u>4.718</u>
	890.000	1.264.150
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>2</u>
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	-351.156	-493.943
Regulering af tidligere års skat	<u>0</u>	<u>-8.552</u>
	-351.156	-502.495
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. juli 2019	<u>25.025</u>	<u>25.025</u>
Kostpris 30. juni 2020	25.025	25.025
Af- og nedskrivninger 1. juli 2019	-20.020	0
Årets afskrivninger	<u>-5.005</u>	<u>-20.020</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni 2020	-25.025	-20.020
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020	0	5.005

Noter

	<u>30/6 2020</u>	<u>30/6 2019</u>
5. Tilgodehavende selskabsskat		
Tilgodehavende selskabsskat 1. juli 2019	901.824	902.391
Betalt indkomstskat i regnskabsåret	351.156	493.943
Betalt selskabsskat vedrørende sidste år	<u>-407.881</u>	<u>-494.510</u>
	<u>845.099</u>	<u>901.824</u>
6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 30. juni 2020.		