

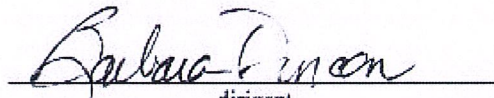
INTERCEPT PHARMA DANMARK APS
Lyngby Hovedgade 10 C
2800

Årsrapport for 2015/16
Annual report for 2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

Adopted at the annual general meeting on

2/15



dirigent
chairman

CVR-nr./CVR no. 37 10 44 69

INDHOLDSFORTEGNELSE *CONTENTS*

**Side
Page**

Påtegninger
Statements

Ledelsespåtegning 3
Statement by management on the annual report

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab 4
Auditor's report on compilation of financial statements

Ledelsesberetning
Management's review

Selskabsoplysninger 6
Company details

Ledelsesberetning 7
Management's review

Årsregnskab
Financial statements

Anvendt regnskabspraksis 8
Accounting policies

Resultatopgørelse 23. september - 31. december 11
Income statement 23 September - 31 December

Balance 31. december 12
Balance sheet 31 December

Noter til årsrapporten 14
Notes to the annual report

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 23. september 2015 - 31. december 2016 for Intercept Pharma Danmark ApS.

The executive board has today discussed and approved the annual report of Intercept Pharma Danmark ApS for the financial year 23 September 2015 - 31 December 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 23. september 2015 - 31. december 2016.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2016 and of the results of the company's operations for the financial year 23 September 2015 - 31 December 2016.

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

In our 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 at the annual general meeting.

Copenhagen, den 31/5 2017
Copenhagen,

Direktion
Executive board


Barbara Duncan

Seokho Bryan Yoon

Gülizar Aybasi

LEDELSESPÅTEGNING
STATEMENT BY MANAGEMENT ON THE ANNUAL REPORT

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 23. september 2015 - 31. december 2016 for Intercept Pharma Danmark ApS.

The executive board has today discussed and approved the annual report of Intercept Pharma Danmark ApS for the financial year 23 September 2015 - 31 December 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 23. september 2015 - 31. december 2016.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2016 and of the results of the company's operations for the financial year 23 September 2015 - 31 December 2016.

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

In our 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 at the annual general meeting.

Copenhagen, den 31/5-2017
Copenhagen,

Direktion
Executive board

Barbara Duncan

Seokho Bryan Yoon

Gülizar Aybasi

REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF ÅRSREGNSKAB
AUDITOR'S REPORT ON COMPILATION OF FINANCIAL STATEMENTS

Til kapitalejeren i Intercept Pharma Danmark ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Intercept Pharma Danmark ApS for regnskabsåret 23. september 2015 - 31. december 2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som virksomheden har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vor faglige ekspertise til at assistere virksomheden med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisorers Etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er virksomhedens ansvar.

To the shareholder of Intercept Pharma Danmark ApS

We have compiled the financial statements for the financial year 23 September 2015 - 31 December 2016 of Intercept Pharma Danmark ApS based on the company's bookkeeping and other information the enterprise have provided.

The financial statements comprises summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet and notes.

We performed this compilation engagement in accordance with ISRS 4410, Compilation Engagements.

We have applied our professional expertise to assist the enterprise in the preparation and presentation of these financial statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant provisions of the Danish Auditor Regulation and FSR – Danish Auditors' code of ethics, including principles of integrity, objectivity, professional competence and due care.

These financial statements and the accuracy and completeness of the information used to compile them are the enterprise's responsibility.

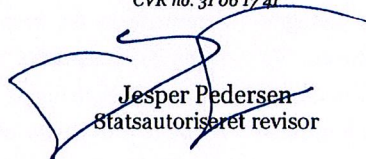
REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF ÅRSREGNSKAB
AUDITOR'S REPORT ON COMPILATION OF FINANCIAL STATEMENTS

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, virksomheden har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Since a compilation engagement is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information enterprise provided to us to compile these financial statements. Accordingly, we do not express an audit opinion or a review conclusion on whether these financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Copenhagen, den 31/5 2017
Copenhagen,

MAZARS
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 31 06 17 41
CVR no. 31 06 17 41


Jesper Pedersen
Statsautoriseret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER COMPANY DETAILS

Selskabet
The company

Intercept Pharma Danmark ApS
Lyngby Hovedgade 10 C

Telefon: 88934720
Telephone:

Hjemmeside: <https://interceptpharma.com/about/denmark/>
Website:

CVR-nr.: 37 10 44 69
CVR no.:

Regnskabsperiode: 23. september - 31. december
Reporting period: 23 September - 31 December

Stiftet:
Incorporated: 23 September 2015

Hjemsted: Kongens Lyngby
Domicile:

Direktion
Executive board

Barbara Duncan (*director*)
Seokho Bryan Yoon
Gülizar Aybasti

Revisor
Auditors

Mazars
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østerfælled Torv 10, 2. sal
2100 København Ø

LEDELSESBERETNING

MANAGEMENT'S REVIEW

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabet beskæftiger sig hovedsageligt med salg, marketing, PR og distribution af farmaceutiske produkter i Norden.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Virksomheden har givet underskud frem til 2016. I december 2016 gav Europa-Kommissionen betinget godkendelse af Ocaliva til behandling af PBC. Virksomheden forventes at give overskud i fremtiden

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Virksomheden giver underskud. Det amerikanske moderselskab, Intercept Pharmaceuticals, Inc. har finansieret virksomhedens drift siden stiftelsen og vil fortsætte med at finansiere det og indskyde yderligere kapital, hvis det er nødvendigt.

Business activities

The company is primarily engaged in the sales, marketing, promotion and distribution of pharmaceutical products in the Nordics region.

Financial review

The company incurred a loss for the period through 2016. In December 2016, the European Commission granted conditional approval for Ocaliva for the treatment of PBC. The entity is expected to turn into profit in the future.

The year at a glance and follow-up on expectations expressed last year

The entity is currently at a loss position. The US parent company, Intercept Pharmaceuticals, Inc. has been funding the entity's operation since its formation and will continue funding it and inject additional capital if necessary

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ***ACCOUNTING POLICIES***

Årsrapporten for Intercept Pharma Danmark ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

The annual report of Intercept Pharma Danmark ApS for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i kr.

The annual report for 2015/16 is presented in kr.

Der er ingen sammenligningstal, idet 2015/16 er selskabets første regnskabsperiode.

As 2015/16 is the company's first reporting period, no comparatives have been presented.

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.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including amortisation, depreciation and impairment losses, are also recognised in the income statement.

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

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company's and the value of the asset can be measured reliably.

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

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company's and the value of the liability can be measured reliably.

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

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

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.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any instalments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS *ACCOUNTING POLICIES*

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

Bruttotab

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

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

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

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report are presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

Income statement

Gross profit

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

Gross profit reflects an aggregation of revenue, changes in inventories of finished goods and work in progress and other operating income less raw materials and consumables and other external expenses.

Other external expenses

Other external expenses include expenses related to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

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

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

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, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmedtode 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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

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, financial expenses relating to finance leases, realised and unrealised capital/exchange gains and losses on securities and foreign currency transactions, amortisation of mortgage loans and surcharges and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

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.

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.

Liabilities

Liabilities, which include trade receivables, payables to group entities and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

RESULTATOPGØRELSE 23. SEPTEMBER - 31. DECEMBER
INCOME STATEMENT 23 SEPTEMBER - 31 DECEMBER

	Note	2015/16
		kr.
Bruttotab		-9.350.457
Gross profit		
Personaleomkostninger	1	-14.304.980
<i>Staff costs</i>		
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		-23.655.437
Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization		
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer		-23.655.437
<i>Profit/loss from ordinary operating activities before gains/losses from fair value adjustments</i>		
Resultat før finansielle poster		-23.655.437
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		
Finansielle omkostninger	2	-142
<i>Financial costs</i>		
Resultat før skat		-23.655.579
Profit/loss before tax		
Skat af årets resultat		0
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets resultat		-23.655.579
<i>Net profit/loss for the year</i>		
Overført resultat		-23.655.579
<i>Retained earnings</i>		
		-23.655.579

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET 31 DECEMBER

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.
AKTIVER		
<i>ASSETS</i>		
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		36.670
Tilgodehavender Receivables		<u>36.670</u>
Likvide beholdninger Cash at bank and in hand		<u>843.059</u>
Omsætningsaktiver i alt Current assets total		<u>879.729</u>
Aktiver i alt		<u>879.729</u>
Assets total		<u><u>879.729</u></u>

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET 31 DECEMBER

	Note	2015/16 kr.
PASSIVER		
LIABILITIES AND EQUITY		
Selskabskapital <i>Share capital</i>		50.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-23.655.579
Egenkapital <i>Equity</i>	3	-23.605.579
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		1.568.213
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to subsidiaries</i>		21.384.819
Anden gæld <i>Other payables</i>		1.532.276
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		24.485.308
Gældsforpligtelser i alt Debt total		24.485.308
Passiver i alt Liabilities and equity total		879.729

NOTER
NOTES

	2015/16
	kr.
1 PERSONALEOMKOSTNINGER	
<i>STAFF COSTS</i>	
Lønninger	12.038.041
<i>Wages and salaries</i>	
Pensioner	1.499.345
<i>Pensions</i>	
Andre omkostninger til social sikring	767.594
<i>Other social security costs</i>	
	14.304.980
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	5
<i>Average number of employees</i>	
	2015/16
	kr.
2 FINANSIELLE OMKOSTNINGER	
<i>FINANCIAL COSTS</i>	
Kursreguleringer omkostninger	142
<i>Exchange adjustments costs</i>	
	142

NOTER
NOTES

3 EGENKAPITAL
EQUITY

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 23. september 2015 <i>Equity at 23 September 2015</i>	50.000	0	50.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-23.655.579	-23.655.579
Egenkapital 31. december 2016 <i>Equity at 31 December 2016</i>	50.000	-23.655.579	-23.605.579