

INTERCEPT PHARMA DANMARK APS
Lyngby Hovedgade 10 C
2800 Kongens Lyngby

Årsrapport for 2018
Annual report for 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den
3. maj 2019
*Adopted at the annual general meeting on
3 May 2019*

Andreas Nielsen
dirigent
chairman

INDHOLDSFORTEGNELSE

TABLE OF CONTENTS

	Side Page
Påtegninger <i>Statements</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	3
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab <i>Auditor's report on compilation of the financial statements</i>	4
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	6
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	7
Årsregnskab <i>Financial statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income statement 1 January - 31 December</i>	11
Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i>	12
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	14
Disclaimer <i>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.</i>	

LEDELSESPÅTEGNING

STATEMENT BY MANAGEMENT ON THE ANNUAL REPORT

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 1 January - 31 December 2018.

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 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2018 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2018.

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.

Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

The financial statements have not been audited. Management considers the criteria for not auditing the financial statements to be met.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

København, den 3. maj 2019
Copenhagen, 3 May 2019

Direktion
Executive board

Daniel Hood
direktør
director

Sandipkumar Shantilal Kapadia
direktør
director

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

Til kapitalejeren i Intercept Pharma Danmark ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Intercept Pharma Danmark ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 revisors Ethiske 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 of Intercept Pharma Danmark ApS for the financial year 1 January - 31 December 2018 based on the company's bookkeeping records and other information made available by enterprise.

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

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

We have applied our professional expertise to assist the enterprise in the preparation and presentation of the financial statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We complied with the relevant provisions of the Danish Act on Approved Auditors and Audit Firms and FSR - Danish Auditors' Code of Ethics for Professional Accountants, including principles relating to integrity, objectivity, professional competence and due care.

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

REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF ÅRSREGNSKAB
AUDITOR'S REPORT ON COMPILATION OF THE 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.

As a compilation engagement is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information provided by enterprise for our compilation of the financial statements. Accordingly, we do not express an audit or a review conclusion on whether the financial statements have been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

København, den 3. maj 2019
Copenhagen, 3 May 2019

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

Christian Hjortshøj
Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34485
MNE no. mne34485

SELSKABSOPLYSNINGER

COMPANY DETAILS

Selskabet
The company

Intercept Pharma Danmark ApS
Lyngby Hovedgade 10 C
2800 Kongens Lyngby

Telefon: 88934720
Telephone:

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

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

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018
Reporting period: 1 January - 31 December 2018

Stiftet: 23. september 2015
Incorporated: 23 September 2015

Hjemsted: Kongens Lyngby
Domicile: Kongens Lyngby

Direktion
Executive board

Daniel Hood, direktør(director)
Sandipkumar Shantilal Kapadia, direktør(director)

LEDELSESBERETNING

MANAGEMENT'S REVIEW

Selskabets væsentligste aktiviteter

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

Business activities

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

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Virksomheden har givet undskud frem til 2018. I december 2016 gav Europa-Kommissionen betinget godkendelse af Ocaliva til behandling af PBC. Virksomheden forventes at give overskud i fremtiden

Financial review

The company incurred a loss for the period through 2018. 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.

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.

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.

I løbet af 2018 afviklede selskabet salg og distributionen af produkter.

During 2018, the company ended the sales and distribution of products.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS *ACCOUNTING POLICIES*

Årsrapporten for Intercept Pharma Danmark ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

The annual report of Intercept Pharma Danmark ApS for 2018 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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

Årsrapporten for 2018 er aflagt i kr.

The annual report for 2018 is presented in kr.

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 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 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.

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.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

ACCOUNTING POLICIES

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Bruttofortjeneste 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.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

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 costs of raw materials and consumables and other external expenses.

Revenue

Income from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement, provided that the transfer of risk, usually on delivery to the buyer, has taken place and that the income can be measured reliably and is expected to be received.

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.

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, losses on securities and foreign currency transactions and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

ACCOUNTING POLICIES

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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 gælds- metode 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.

Balance sheet

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

Prepayments

Prepayments recognised under 'Current assets' comprises expenses incurred concerning subsequent financial years.

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> t.kr.
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		1.052.615	-9.178
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-8.137.239	-16.695
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before net financials</i>		-7.084.624	-25.873
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		0	84
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>		-63.446	0
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-7.148.070	-25.789
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		0	0
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		-7.148.070	-25.789
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-7.148.070	-25.789
		-7.148.070	-25.789

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET 31 DECEMBER

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> t.kr.
AKTIVER			
ASSETS			
Deposita		36.800	37
<i>Deposits</i>			
Finansielle anlægsaktiver		<u>36.800</u>	<u>37</u>
<i>Fixed asset investments</i>			
Anlægsaktiver i alt		<u>36.800</u>	<u>37</u>
<i>Total non-current assets</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	479
<i>Trade receivables</i>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.149.032	0
<i>Receivables from subsidiaries</i>			
Andre tilgodehavender		440.137	243
<i>Other receivables</i>			
Periodeafgrænsningsposter		21.290	0
<i>Prepayments</i>			
Tilgodehavender		<u>5.610.459</u>	<u>722</u>
<i>Receivables</i>			
Likvide beholdninger		<u>2.778.098</u>	<u>6.172</u>
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Omsætningsaktiver i alt		<u>8.388.557</u>	<u>6.894</u>
<i>Total current assets</i>			
Aktiver i alt		<u>8.425.357</u>	<u>6.931</u>
<i>Total assets</i>			

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET 31 DECEMBER

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> t.kr.
PASSIVER			
<i>EQUITY AND LIABILITIES</i>			
Virksomhedskapital <i>Share capital</i>		50.000	50
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-38.916.748	-31.769
Egenkapital	2	<u>-38.866.748</u>	<u>-31.719</u>
<i>Equity</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		304.870	252
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to subsidiaries</i>		46.285.845	32.716
Anden gæld <i>Other payables</i>		520.055	5.414
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>		181.335	268
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>47.292.105</u>	<u>38.650</u>
<i>Total current liabilities</i>			
Gældsforpligtelser i alt		<u>47.292.105</u>	<u>38.650</u>
<i>Total liabilities</i>			
Passiver i alt		<u>8.425.357</u>	<u>6.931</u>
<i>Total equity and liabilities</i>			
Usikkerhed om fortsat drift (going concern) <i>Uncertainty about the continued operation (going concern)</i>	3		

NOTER
NOTES

	2018	2017
	kr.	t.kr.
1 PERSONALEOMKOSTNINGER		
STAFF COSTS		
Lønninger	5.227.194	13.866
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	1.003.582	1.621
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	1.899.680	1.208
<i>Other social security costs</i>		
Andre personaleomkostninger	6.783	0
<i>Other staff costs</i>		
	<u>8.137.239</u>	<u>16.695</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>5</u>	<u>5</u>
<i>Average number of employees</i>		

2 EGENKAPITAL
EQUITY

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2018	50.000	-31.768.678	-31.718.678
<i>Equity at 1 January 2018</i>			
Årets resultat	0	-7.148.070	-7.148.070
<i>Net profit/loss for the year</i>			
Egenkapital 31. december 2018	<u>50.000</u>	<u>-38.916.748</u>	<u>-38.866.748</u>
<i>Equity at 31 December 2018</i>			

3 USIKKERHED OM FORTSAT DRIFT (GOING CONCERN)
UNCERTAINTY ABOUT THE CONTINUED OPERATION (GOING CONCERN)

Årsrapporten er aflagt efter principperne om fortsat drift. Moderselskabet forventer at tilføre likviditet i tilstrækkelig omfang.

The Annual report has been prepared in accordance with the principles of continued operation. The Parent Company expects to provide sufficient liquidity.