
PreciSense A/S

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2013

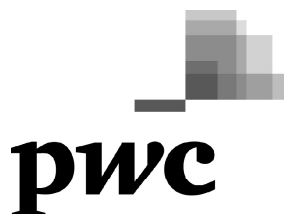
Annual Report for 1 January - 31 December 2013

CVR-nr. 18 44 55 73

Årsrapporten er fremlagt
og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 31/05 2014

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 31/05 2014*

Jan Steen Hansen
Dirigent
Chairman



Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
--	---

Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent Auditor's Report on the Financial Statements</i>	2
--	---

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	5
---	---

Beretning <i>Review</i>	6
----------------------------	---

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	7
---	---

Balance 31. december <i>Balance Sheet 31 December</i>	8
--	---

Noter til årsrapporten <i>Notes to the Annual Report</i>	10
---	----

Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	13
--	----

Ledelsespåtegning ***Management's Statement***

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for PreciSense A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. maj 2014
København, 31 May 2014

Direktion
Executive Board

Jan Steen Hansen

Bestyrelse
Board of Directors

Hans Ulrik Andreason

Claus Asbjørn Andersson

Jan Steen Hansen

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of PreciSense A/S for the financial year 1 January - 31 December 2013.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2013 of the Company and of the results of the Company operations for 2013.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Til kapitalejerne i PreciSense A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for PreciSense A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorers etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

To the Shareholders of PreciSense A/S

Statement on Extended Review of the Financial Statements

We have performed an extended review of the Financial Statements of PreciSense A/S for the financial year 1 January - 31 December 2013, which comprise income statement, balance sheet, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express a conclusion on the Financial Statements. We conducted our extended review in accordance with the Danish Business Authority's assurance standard for small enterprises and FSR - Danish Auditors' standard on extended review of financial statements prepared under the Danish Financial Statements Act.

This requires that we comply with the Danish Act on Approved Auditors and Audit Firms and FSR - Danish Auditors' Code of Ethics and that we plan and perform procedures to obtain limited assurance in respect of our conclusion on the Financial Statements and, moreover, that we perform supplementary procedures specifically required to obtain additional assurance in respect

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Selskabet har negativ egenkapital.

Uden at tage forbehold henviser vi til note 1, hvor det er anført, at selskabet forventer at træffe beslutning om likvidation af selskabet i nærmeste fremtid, samt at ansvarlige lån i fornødent omfang vil blive konverteret i tilknytning hertil, at der ikke forventes at være væsentlige afvigelser i indregnede regnskabsmæssige værdier. Vi kan tilslutte os ledelsens valg af regnskabsprincip.

of our conclusion.

An extended review consists of making inquiries, primarily of Management and others within the enterprise, as appropriate, and applying analytical procedures and the supplementary procedures specifically required as well as assessing the evidence obtained.

An extended review is less in scope than an audit and, consequently, we do not express an audit opinion on the Financial Statements.

The extended review has not resulted in any qualification.

Conclusion

Based on the extended review, in our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2013 and of the results of the Company operations for the financial year 1 January - 31 December 2013 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Emphasis of Matter

The Company has a negative equity.

Without qualifying our opinion, we refer to note 1 where it is stated that the Company expects to decide to liquidate the company in the near future, that necessary conversion of subordinate loan capital will be executed and that no material value adjustments is expected. We agree with the Board of Directors and Board of Executives' choice of accounting policies.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 31. maj 2014

Copenhagen, 31 May 2014

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Gert Fisker Tomczyk

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Statement on Management's Review

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the extended review of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is in accordance with the Financial Statements.

Stine Grothen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet *The Company*

PreciSense A/S
c/o Sunstone Capital - Life Science Ventures
Lautrupsgade 7, 5
DK-DK-2100 København Ø

CVR-nr.: 18 44 55 73

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Financial period: 1 January - 31 December

Stiftet: 10. marts 1995

Incorporated: 10 March 1995

Hjemstedskommune: København

Municipality of reg. office: Copenhagen

Bestyrelse *Board of Directors*

Hans Ulrik Andreason
Claus Asbjørn Andersson
Jan Steen Hansen

Direktion *Executive Board*

Jan Steen Hansen

Revisor *Auditors*

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Beretning

Review

Hovedaktivitet

PreciSense A/S (Selskabet) har udviklet en biokompatibel og bionedbrydelig transdermal minimalinvasiv optisk glukosesensor til monitorering af diabetikers blodsukker. Efter salg af aktiviteten i 2009 har selskabet været uden egne driftsaktiviteter.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2013 udviser et underskud på DKK 22.039.214, og selskabets balance pr. 31. december 2013 udviser en negativ egenkapital på DKK 45.410.080.

Underskuddet kan altovervejende henføres til nedskrivning af tilgodehavende salgsprovenu med DKK 22.000.000.

Selskabet har gennem de seneste år haft løbende dialog med Medtronic om de fremtidige royaltybetalinger. Det kan ikke afvises at betaling vil forekomme engang i fremtiden, men det er i 2013 blevet klart at en sådan betaling er meget uvis. I konsekvens heraf er tilgodehavendet nedskrevet til DKK nul.

Begivenheder efter balancedagen

Som følge af meget begrænset likviditet vurderer ledelsen, er det nødvendigt at opløse selskabet, hvilket forventes besluttet i nærmeste fremtid. Likvidationen forventes afsluttet inden udgangen af 2014. I tilknytning hertil vil ansvarlig lånekapital blive konverteret i fornødent omfang.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Main activity

PreciSense A/S (the "Company") is developing a biocompatible and biodegradable transdermal minimally invasive optic glucose sensor for monitoring the blood sugar of diabetics. After sale of the activities in 2009, the Company has had no own operations.

Development in the year

The income statement of the Company for for 2013 shows a loss of DKK 22,039,214, and at 31 December 2013 the balance sheet of the Company shows negative equity of DKK 45,410,080.

The deficit is in all material aspects related to write-down of receivable of sale of activity DKK 22,000,000.

The company has over the past years had ongoing talks with MedTronic in respect of future royalty payments. It cannot be ruled out that such royalty payments will occur sometime in the future, but in 2013 it has become clear that this is very uncertain. As a consequence hereof receivables is written-down to null.

Subsequent events

Due to very limited cash resources of the company it is necessary to dissolve the company which will be initiated as soon as possible and be finalized before the end of 2014. In connection with the liquidation necessary conversion of subordinate loan capital will be executed.

Apart from this no events that materially affects the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-39.214	-54.495
Nedskrivning af omsætningsaktiver <i>Impairment of current assets</i>		-22.000.000	0
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		-22.039.214	-54.495
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		0	-2.970.000
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-22.039.214	-3.024.495
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		0	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-22.039.214	-3.024.495

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-22.039.214	-3.024.495
	-22.039.214	-3.024.495

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	2	7.500	22.002.282
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		7.500	22.002.282
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		39.765	95.623
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		47.265	22.097.905
Aktiver <i>Assets</i>		47.265	22.097.905

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		86.636.571	86.636.571
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-132.046.651	-110.007.437
Egenkapital <i>Equity</i>	3	-45.410.080	-23.370.866
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse <i>Payables to owners and Management</i>		45.417.645	45.417.646
Anden gæld <i>Other payables</i>		39.700	51.125
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		45.457.345	45.468.771
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		45.457.345	45.468.771
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		47.265	22.097.905
Kapitalberedskab <i>Capital resources</i>	1		
Eventualforpligtelser, sikkerhedsstillelser m.v. <i>Contingent assets and contingent liabilities and assets as well as assets charged or otherwise provided as security etc.</i>	4		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	5		

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

1 Kapitalberedskab *Capital resources*

Selskabet har tabt sin selskabskapital, og egenkapitalen udgør pr. 31. december 2013 DKK -45.410.080. Som følge af meget begrænset likviditet og den betydelige usikkerhed om fremtidige royaltybetalinger vurderer ledelsen, det er nødvendigt at opløse selskabet. Likvidation forventes besluttet i nærmeste fremtid og forventes at være afsluttet inden udgangen af 2014. Ledelsen har sikret sig den fornødne likviditet, idet ansvarlige lån står tilbage for øvrige kreditorer og långiverne har tilkendegivet at ville indskyde yderligere likviditet om fornødent. Der ikke forventes at være væsentlige afvigelser i indregnede regnskabsmæssige værdier.

The Company has lost its share capital that as of 31 December 2013 amounts to DKK -45,410,080. Due to very limited cash resources and the significant uncertainty regarding future royalty payments management considers it necessary to dissolve the company. This will be initiated as soon as possible and is expected to be finalized before the end of 2014. In connection with the liquidation any necessary conversion of subordinate loan capital will be executed. No material value adjustments is expected as a consequence of the liquidation.

"Gæld til selskabsdeltagere og ledelse" DKK 45.417.646 består af lån i form af konvertible obligationer DKK 45.417.646, der står tilbage for øvrige kreditorer.

"Payables to owners and Management" DKK 45,417,616 consists of convertible bonds that are subordinated to other creditors.

I overensstemmelse med selskabsloven §119 vil selskabets ledelse på den ordinære generalforsamling redegøre for selskabets økonomiske stilling samt fremtidsudsigter.

In accordance with the Danish Companies Act, section 119, the Company's management will explain the Company's financial position as well as future outlook at the annual general meeting.

2 Andre tilgodehavender *Other receivables*

Tilgodehavende fra salg af aktivitet DKK 22.000.000 er nedskrevet til DKK nul som følge af betydelig usikkerhed om fremtidig betalinger. Det kan ikke afvises, at betaling vil forekomme engang i fremtiden, men det er i 2013 blevet klart at en sådan betaling er meget uvis.

Receivables from sale of activity DKK 22,000,000 has been written-down to DKK null due to significant uncertainty regarding future payments. It cannot be ruled out that such royalty payments will occur sometime in the future, but in 2013 it has become clear that this is very uncertain.

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

3 Egenkapital

Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	86.636.571	-110.007.437	-23.370.866
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-22.039.214	-22.039.214
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	86.636.571	-132.046.651	-45.410.080

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal <i>Antal</i>	Nominal værdi <i>Nominal værdi</i> DKK
B-aktier <i>B-shares</i>	15.208.000	15.208.000
E-aktier <i>E-shares</i>	71.428.571	71.428.571
		86.636.571

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.
There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

4 Eventualforpligtelser, sikkerhedsstillelser m.v.

Contingent assets and contingent liabilities and assets as well as assets charged or otherwise provided as security etc.

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet har den 31. december 2013 et skatteaktiv på ca. mio.DKK 37,5, da fremtidige udnyttelsesmuligheder ikke forventes at være tilstede.

At 31 December 2013 the Company has a tax asset of approx. DKK 37,5 million, which has not been recognised in the balance sheet since future use is not expected.

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

5 Nærtstående parter

Related parties

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:

SLS Invest A/S, Sveasvägen 17, 11 tr, SE11157, Stockholm, Sverige

Sunstone Capital A/S, Lautrupsgade 7, 5, 2100 København Ø

DKA I Biotech P/S, Gothersgade 103, 1123 København K

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for PreciSense A/S for 2013 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ændret således at aktiver og forpligtelser indregnes til forventet realisationsværdi, som følge af den forventede likvidation af selskabet.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser.

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Basis of Preparation

The Annual Report of PreciSense A/S for 2013 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

Accounting policies has been changed with the effect that assets and liabilities is measured at estimated realization value as a consequence of the expected liquidation of the company.

Recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities.

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

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Income Statement

Financial income and expenses

Net financials comprise interest income and interest expenses, exchange gains and losses with regard to transactions in foreign currencies.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.