

Inagen ApS

CVR-nummer 30 72 16 32

Årsrapport 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 7. juni 2013



Stephan Cristgau
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Påtegning og erklæring	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	9
Aktiver	10
Passiver	11
Noter	12

Selskabsoplysninger

Selskab

Inagen ApS
Asylgade 7A
2800 Kgs. Lyngby

CVR-nummer: 30 72 16 32

Regnskabsperiode: 1. januar 2012 - 31. december 2012

Bestyrelse

Thomas Kledal
Lelf Helth Jensen
Stephan Christgau, formand

Direktion

Thomas Kledal

Ejerforhold

Ifølge årsregnskabsloven skal følgende selskabsdeltagere oplyses:

TNK Biotech ApS, Asylgade 7A, 2800 Kgs. Lyngby

Forsknings- og Innovationsst. v/CAT Innovation A/S, Universitetsparken 7, 4000 Roskilde

Novo A/S, Tuborg Havnevej 19, 2900 Hellerup

Pengeinstitut

Vestjysk Bank
Bredgade 38
6900 Skjern

Revisor

Dansk Revision Roskilde
Godkendt revisionsaktieselskab
Ny Østergade 11, 4-5
4000 Roskilde

Kontaktperson:

Palle Sundstrøm

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2012 - 31. december 2012 for Inagen ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret

1. januar 2012 - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, 6. juni 2013

Direktionen:



Thomas Kledal

Bestyrelsen:



Thomas Kledal



Leif Helth Jensen



Stephan Christgau, formand

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Inagen ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Inagen ApS for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om

ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Som det fremgår af ledelsesberetningen, og som det er omtalt i note 5, har selskabet pr. 31. december 2012 tabt hele virksomhedskapitalen, hvilket kan være ansvarspådragende for selskabets ledelse. Som det ligeledes fremgår af såvel ledelsesberetningen som af note 5, forventes det, at egenkapitalen reetableres i løbet af indeværende regnskabsår ved konvertering af hele eller dele af de konvertible gældsbreve til virksomhedskapital.

Vi er enige i ledelsens valg af regnskabsprincip og omtalen af forholdet i ledelsesberetningen og i note 5.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen, men ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af

årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Roskilde, 6. juni 2013

Dansk Revision Roskilde

Godkendt revisionsaktieselskab



Palle Sundstrøm

Partner, Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er forskning og udvikling af biologiske lægemidler mod virusinfektioner.

Selskabet forsøgte i løbet af 2012 at reorganisere udviklingen af sin primære lægemiddelkandidat.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2012 udviser et underskud på DKK 2.662.154 og selskabets balance pr. 31. december 2012 udviser en negativ egenkapital på DKK 9.688.815.

Det lykkedes ikke for selskabet at rejse yderligere kapital i løbet af regnskabsåret 2012, udover endnu et konvertibelt lån fra sin hovedanpartshaver Novo A/S.

Som en konsekvens af den finansielle situation valgte selskabet at indstille yderligere udviklingsaktiviteter, bortset fra vedligeholdelse af selskabets patentansøgninger.

Der vil i løbet af 2013 blive gjort en yderligere indsats for at afsøge muligheden for et salg eller anden form for videreførelse af selskabets udviklingsprojekt.

Ledelsen skønner, at selskabets likvide reserver er tilstrækkelige til at dække dette arbejde i løbet af 2013.

Som følge heraf har selskabets ledelse - i modsætning til sidste år, hvor regnskabet blev aflagt efter realisationsprincippet - valgt at aflægge regnskabet med forsat drift for øje - jfr. omtalen i note 5.

Retablering af virksomhedskapitalen

Selskabet forventer, at egenkapitalen retableres i løbet af indeværende regnskabsår ved konvertering af hele eller dele af de konvertible gældsbreve til virksomhedskapital.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

Forventet udvikling

Som anført ovenfor vil der i løbet af 2013 blive gjort en yderligere indsats for at afsøge muligheden for et salg eller anden form for videreførelse af selskabets udviklingsprojekt.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er - i modsætning til sidste år, hvor regnskabet blev aflagt efter realisationsprincippet - aflagt med forsat drift for øje.

Denne praksisændring har ingen indvirkning på hverken årets resultat eller på egenkapitalen pr. 31. december 2012.

Generelt om indregning og måling

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 ressourcer 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.

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.

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.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdiregule-

ringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen fratrukket udviklingsomkostninger samt andre eksterne omkostninger er sammentrækket i posten "Bruttofortjeneste".

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen m.v.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger fordeles lineært over den forventede brugstid.

Der indgår forventede brugstider som følger:

Patentrettigheder 3 år

Udviklingsomkostninger udgiftsføres i resultatopgørelsen i det år, hvori de afholdes.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der indgår forventede brugstider som følger:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 2-3 år

Finansielle anlægsaktiver

Deposita måles til kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger.

Gældsforpligtelser

Gæld måles til nominel værdi.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles 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 gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

		2012	2011
Note	Resultatopgørelse	DKK	1.000 DKK
	Perioden 1. januar - 31. december		
	Bruttofortjeneste	-764.286	-3.018
1	Personaleomkostninger	-634.773	-3.613
	Afskrivninger, anlægsaktiver	-57.600	-451
	Resultat før finansielle poster	-1.456.659	-7.082
	Finansielle Indtægter	432	8
	Finansielle omkostninger	-1.205.927	-766
	Resultat før skat	-2.662.154	-7.841
	Skat af årets resultat	0	0
	Årets resultat	-2.662.154	-7.841
	Forslag til resultatdisponering:		
	Overført resultat primo	-7.535.260	306
	Årets resultat	-2.662.154	-7.841
	Til disposition i alt	-10.197.414	-7.535
	Overført resultat ultimo	-10.197.414	-7.535
	Resultatdisponering i alt	-10.197.414	-7.535

		2012	2011
Note	Balance	DKK	1.000 DKK
	Aktiver pr. 31. december		
	Patentrettigheder	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver	0	0
2	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	350
	Materielle anlægsaktiver	0	350
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	80
	Deposita	0	97
	Finansielle anlægsaktiver	0	177
	Anlægsaktiver i alt	0	527
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	200
	Andre tilgodehavender	5.349	195
	Periodeafgrænsningsposter	0	14
	Tilgodehavender	5.349	409
	Likvide beholdninger	441.231	401
	Omsætningsaktiver i alt	446.580	809
	Aktiver i alt	446.580	1.336

Note	Balance	2012 DKK	2011 1.000 DKK
Passiver pr. 31. december			
	Virksomhedskapital	508.599	509
	Overført resultat	-10.197.414	-7.535
3	Egenkapital i alt	-9.688.815	-7.027
4	Konvertible gældsbreve	9.972.292	7.766
	Langfristede gældsforpligtelser	9.972.292	7.766
	Kreditinstitutter	86.387	3
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	57.999	180
	Anden gæld	18.718	414
	Kortfristede gældsforpligtelser	163.103	596
	Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	10.135.395	8.363
	Passiver i alt	446.580	1.336
5	Kapitaltab		
6	Eventualaktiver		
7	Eventualforpligtelser		
8	Leje- og leasingforpligtelser		
9	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
10	Aktiebaseret aflønning		

Noter		2012	2011
		DKK	1.000 DKK
1	Personaleomkostninger		
	Løn og gager	583.183	3.214
	Pensioner	39.200	184
	Andre omkostninger til social sikring	12.391	215
	Personaleomkostninger i alt	634.773	3.613
2	Andre anlæg, driftsmateriel og Inventar		
	Kostpris 1. januar	1.006.106	445
	Tilgang i årets løb	0	561
	Afgang i årets løb	-1.006.106	0
	Kostpris 31. december	0	1.006
	Af- og nedskrivninger 1. januar	-656.106	-205
	Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	656.106	0
	Årets af- og nedskrivninger	0	-451
	Afskrivninger 31. december	0	-656
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar i alt	0	350
3	Egenkapital	Virksom- hedskapi- tal	Overført resultat
		1.000 DKK	1.000 DKK
	Saldo primo	509	-7.535
	Årets resultat	0	-2.662
	Egenkapital ultimo	509	-10.197

Virksomhedskapitalen DKK 508.599 sammensættes således:

	31/12 2012	31/12 2011 (DKK 1.000)
125.000 A-anparter a DKK 1	125.000	125
206.180 B-anparter a DKK 1	206.180	206
177.419 C-anparter a DKK 1	177.419	178
	<u>508.599</u>	<u>509</u>

	2012	2011
Noter	DKK	1.000 DKK

4 Konvertible gældsbreve

Långiver har ret til og i visse tilfælde også pligt til i hele lånets løbetid - når nærmere angivne hændelser indtræffer at konvertere lånebeløbet inklusive renter helt eller delvist til anparter i selskabet til en kurs på mindst DKK 31 pr. anpart á nominelt DKK 1.

Pr. 31. december 2012 forfaldt de konvertible lån inklusive påløbne eller ubetalte renter til betaling, såfremt konverteringsretten ikke inden da var udnyttet.

De konvertible gældsbreve er endnu ikke hverken indfrie eller konverteret til anparter.

5 Kapitaltab

Selskabets ledelse er opmærksom på, at selskabet pr. 31. december 2012 har tabt hele sin virksomhedskapital.

Selskabets ledelse forventer, at egenkapitalen reableres i løbet af indeværende regnskabsår ved konvertering af hele eller dele af de konvertible gældsbreve til virksomhedskapital.

6 Eventualaktiver

Selskabet har pr. 31. december 2012 et stort skattemæssigt underskud og dermed et udskudt skatteaktiv på TDKK 5.514. Som følge af selskabets situation er der ikke foretaget indregning af det udskudte skatteaktiv i balancen.

7 Eventualforpligtelser

Ingen.

8 Leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har ingen huslejeforpligtigelse 31. december 2012.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

	2012	2011
Noter	DKK	1.000 DKK

10 Aktiebaseret aflønning

	Bestyrelse	Direktion	Øvrige medarbejdere	I alt	Udnyttelses-kurs
Tildelt i 2009	0	18.000	0	18.000	26,35
Tildelt i 2010	<u>8.500</u>	<u>3.500</u>	<u>13.000</u>	<u>25.000</u>	<u>26,35</u>
Udestående pr. 31/12 2012	<u>8.500</u>	<u>21.500</u>	<u>13.000</u>	<u>43.000</u>	

Selskabet etablerede i 2009 et warrantprogram for tildeling af warrants til selskabets medarbejdere. Tildelingen af warrants er afhængig af opfyldelsen af visse milepæle. De i 2009 tildelte warrants skal udnyttes inden den 31. december 2016. De i 2010 tildelte warrants skal udnyttes inden den 30. juni 2022. Udnyttelsen er betinget af at medarbejderen fortsat er ansat på udnyttelsestidspunktet eller at ansættelsesforholdet er ophørt på selskabets foranledning. Hver warrant giver ret til tegning af en B-anpart á DKK 1,00.