
Entomopharm ApS

Årsrapport for 2012

CVR-nr. 32 07 01 08

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 28/5 2013

Henrik Moltke
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Beretning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsrapporten 9

Regnskabspraksis 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Entomopharm ApS.

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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. maj 2013

Direktion

Henrik Moltke

Bestyrelse

Formand Bent Benemann Bischoff

Gustaf Iuel-Brockdorff

Klaus Bæk Simonsen

Karin Verland

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Entomopharm ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Entomopharm ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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, om 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 vurdering 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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 - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på, at der er usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 om going concern, hvori ledelsen redegør for forholdet. Ledelsen bedømmer, at det vil lykkedes at rejse den fornødne kapital og aflægger i overensstemmelse hermed årsrapporten under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har 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.

Odense, den 28. maj 2013

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Brian Petersen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Entomopharm ApS
Fruebjergvej 3
2100 København Ø

CVR-nr.: 32 07 01 08
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Bent Benemann Bischoff
Gustaf Iuel-Brockdorff
Klaus Bæk Simonsen
Karin Verland

Direktion

Henrik Moltke

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Rytterkasernen 21
Postboks 370
5100 Odense C

Pengeinstitut

Sydbank

Beretning

Årsrapporten for Entomopharm ApS for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Entomopharm ApS blev stiftet i 2009, og selskabets formål er at udvikle og kommercialisere insektmodeller til drug screening.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2012 udviser et underskud på DKK 2.202.438, og selskabets balance pr. 31. december 2012 udviser en negativ egenkapital på DKK 1.861.816.

Selskabets negative resultat skyldes, at selskabet stort set udelukkende har udført forskning og har således ikke haft nævneværdige indtægter i 2012. Dog vil ledelsen fremhæve en positiv fremgang i henhold til omsætningen.

Selskabet har i årets løb udvidet aktiekapitalen med nom. DKK 333.333.

Kapitalberedskabet

Som anført ovenfor har selskabet en negativ egenkapital DKK 1.861.816 pr. 31. december 2012. Der er bevilget supplerende kapital fra selskabets investorer, som ifølge budgettet vil dække virksomhedens kapital behov i 2013, hvorfor regnskabet er aflagt med fortsat drift for øje. Der henvises til note 1.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Bruttofortjeneste		446.209	-2.719.915
Personaleomkostninger		-2.307.433	-3.511.309
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-102.234	-102.234
Resultat før finansielle poster		-1.963.458	-6.333.458
Finansielle indtægter		8.017	29.643
Finansielle omkostninger		-222.600	-2.466
Resultat før skat		-2.178.041	-6.306.281
Skat af årets resultat	3	-24.397	0
Årets resultat		-2.202.438	-6.306.281

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	-2.202.438	-6.306.281
	-2.202.438	-6.306.281

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		68.877	128.877
Immaterielle anlægsaktiver	4	68.877	128.877
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		119.566	161.800
Materielle anlægsaktiver	5	119.566	161.800
Anlægsaktiver		188.443	290.677
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		315.000	250.000
Andre tilgodehavender		1.058.361	116.668
Periodeafgrænsningsposter		0	63.844
Tilgodehavender		1.373.361	430.512
Likvide beholdninger		47.591	931.918
Omsætningsaktiver		1.420.952	1.362.430
Aktiver		1.609.395	1.653.107

Balance 31. december

Passiver

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Selskabskapital		1.627.421	1.294.088
Overført resultat		-3.489.237	-1.286.799
Egenkapital	6	-1.861.816	7.289
Hensættelse til udskudt skat		0	0
Hensatte forpligtelser		0	0
Kreditinstitutter		1.871.476	1.000.000
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve		1.406.668	0
Langfristede gældsforpligtelser	7	3.278.144	1.000.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.697	178.837
Selskabsskat		14.089	0
Anden gæld		164.281	466.981
Kortfristede gældsforpligtelser		193.067	645.818
Gældsforpligtelser		3.471.211	1.645.818
Passiver		1.609.395	1.653.107
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

Noter til årsrapporten

1 Going concern

Årets resultat er niveau med det budgetterede, og selskabet følger den udviklingsplan, der er lagt i samarbejde med investorerne. Der er tillige indgået låneafale, der i takt med selskabets udvikling, sikrer likviditet til den fremtidige drift. Yderligere kapital er dog påkrævet for at kunne gennemføre de planlagte aktiviteter i 2013. Der arbejdes på en plan, der skal sikre fremskaffelsen af den fornødne likviditet, og det er ledelsens vurdering, at det vil lykkedes at fremskaffe den fornødne likviditet og kapital til den planlagte drift i 2013.

2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

	2012 DKK	2011 DKK
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	60.000	60.000
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	42.234	42.234
	102.234	102.234

3 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	14.089	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	10.308	0
	24.397	0

Noter til årsrapporten

4 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklingsprojekter DKK
Kostpris 1. januar	300.000
Kostpris 31. december	300.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	171.123
Årets afskrivninger	60.000
Ned- og afskrivninger 31. december	231.123
Regnskabsmæssig værdi 31. december	68.877
Afskrives over	5 år

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	211.172
Kostpris 31. december	211.172
Ned- og afskrivninger 1. januar	49.372
Årets afskrivninger	42.234
Ned- og afskrivninger 31. december	91.606
Regnskabsmæssig værdi 31. december	119.566
Afskrives over	5 år

6 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	1.294.088	-1.286.799	7.289
Kontant kapitalforhøjelse	333.333	0	333.333
Årets resultat	0	-2.202.438	-2.202.438
Egenkapital 31. december	1.627.421	-3.489.237	-1.861.816

Noter til årsrapporten

6 Egenkapital (fortsat)

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel værdi DKK
A-anparter	1.627.420	1.627.420
B-anparter	1	1
		1.627.421

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2012 DKK	2011 DKK	2010 DKK	2009 DKK
Selskabskapital 1. januar	1.294.088	1.099.208	399.412	399.412
Kapitalforhøjelse	333.333	194.880	699.796	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	1.627.421	1.294.088	1.099.208	399.412

7 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2012 DKK	2011 DKK
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	1.871.476	1.000.000
Langfristet del	1.871.476	1.000.000
Inden for 1 år	0	0
	1.871.476	1.000.000

Noter til årsrapporten

7 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	2012 DKK	2011 DKK
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve		
Mellem 1 og 5 år	1.406.668	0
Langfristet del	1.406.668	0
Inden for 1 år	0	0
	1.406.668	0

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2012.

9 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Ejerforhold

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

Videnskabsministeriet

AadalBiotech ApS

Biocabris AB

Entomopharm ApS

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Entomopharm ApS for 2012 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2012 er aflagt i DKK.

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 finansiell 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

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor der er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende produktet eller processen, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for de samlede udviklingsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med, at de afholdes.

Udviklingsprojekter afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

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 indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens 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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.