

Serenova A/S
Kildeager 5a, 2680 Solrød Strand

CVR-nr. 30 53 22 28

Årsrapport

2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. marts 2018.

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	13

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2017 for Serenova A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Solrød Strand, den 27. februar 2018

Direktion

Michael Aslo-Petersen
Direktør

Bestyrelse

Anders Fredslund Pedersen
formand

Hans Ole Svendsen

Christian Vinding Thomsen

Lorenz Johannes Thorndahl
Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Serenova A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Serenova A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 27. februar 2018

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Jan Knudsen

statsautoriseret revisor
MNE-nr. 19797

Selskabsoplysninger

Selskabet	Serenova A/S Kildeager 5a 2680 Solrød Strand
	CVR-nr.: 30 53 22 28
	Stiftet: 1. oktober 2008
	Hjemsted: Solrød Strand
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Anders Fredslund Pedersen, formand Hans Ole Svendsen Christian Vinding Thomsen Lorenz Johannes Thorndahl Jørgensen
Direktion	Michael Aslo-Petersen, Direktør
Revision	BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Birkemose Allé 27, st. 6000 Kolding
Modervirksomhed	Sorana A/S

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabet blev i 2016 afnoteret fra børsen i Oslo og har ligeledes i 2016 solgt aktivitet og datterselskaber. Selskabets aktivitet består derfor i holdingvirksomhed og dermed beslægtet aktiviteter. Selskabets aktiebevarelsesværdi er i 2017 steget betragteligt, hvilket har haft en positiv indvirkning på årets resultat.

Usædvanlige forhold

Selskabet har medio 2016 solgt sin aktivitet samt sine kapitalandele i datterselskaber. Som led i handlen 2016, har selskabet modtaget aktier i det overtagende selskab, og en ret til at modtage merbetaling ved godkendelse af produkter på enkelte markeder. Det overtagende selskab Savara Inc. er børsnoteret og er optaget til børskursen ved regnskabsårets udgang.

Det er aftalt, at der ved registrering af Molgradex i Japan skal betales 1.5 mio.USD, i Europa skal betales 5,0 mio.USD og i USA skal betales 15,0 mio.USD. Registreringerne forventes tidligst i 2019.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør 274.143.139 kr. mod -104.050.880 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2017 kr.	2016 kr.
Bruttotab	-4.310.479	-9.201.359
1 Personaleomkostninger	-196.743	-13.093.220
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	-31.766
Driftsresultat	-4.507.222	-22.326.345
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	128.465.550	-77.104.963
Andre finansielle indtægter	161.557.106	0
2 Øvrige finansielle omkostninger	-3.682.548	-371.572
Resultat før skat	281.832.886	-99.802.880
Skat af årets resultat	-7.689.747	-4.248.000
Årets resultat	274.143.139	-104.050.880
 Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	274.143.139	0
Disponeret fra overført resultat	0	-104.050.880
Disponeret i alt	274.143.139	-104.050.880

Balance 31. december

Aktiver	2017	2016
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Anlægsaktiver		
Andre værdipapirer og kapitalandele	181.057.106	19.500.000
3 Andre tilgodehavender	133.465.550	5.000.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>314.522.656</u>	<u>24.500.000</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>314.522.656</u>	<u>24.500.000</u>
Omsætningsaktiver		
Udskudte skatteaktiver	2.788.623	0
Tilgodehavender i alt	<u>2.788.623</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger	487.048	140.312
Omsætningsaktiver i alt	<u>3.275.671</u>	<u>140.312</u>
Aktiver i alt	<u>317.798.327</u>	<u>24.640.312</u>

Balance 31. december

Passiver	2017	2016
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Egenkapital		
4 Virksomhedskapital	16.410.114	16.410.114
5 Overkurs ved emission	0	0
6 Overført resultat	257.782.677	-16.360.462
Egenkapital i alt	<u>274.192.791</u>	<u>49.652</u>
Gældsforpligtelser		
Sambeskatningsbidrag	5.020.974	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>5.020.974</u>	<u>0</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	132.506	30.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	29.344.436	23.805.367
Selskabsskat	9.005.810	0
Anden gæld	101.810	755.293
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>38.584.562</u>	<u>24.590.660</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>43.605.536</u>	<u>24.590.660</u>
Passiver i alt	<u>317.798.327</u>	<u>24.640.312</u>
7 Eventualposter		

Noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	195.000	11.789.507
Pensioner	0	875.302
Andre omkostninger til social sikring	1.743	90.544
Personaleomkostninger i øvrigt	0	337.867
	196.743	13.093.220
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	7
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	3.530.115	237.211
Andre finansielle omkostninger	152.433	134.361
	3.682.548	371.572
	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.
3. Andre tilgodehavender		
Forventet merpris fra salg af aktivitet og datterselskaber	133.465.550	5.000.000
Kostpris ultimo	133.465.550	5.000.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	133.465.550	5.000.000
Der specificeres således:		
Forventet merpris fra salg af aktivitet og datterselskaber	133.465.550	5.000.000
	133.465.550	5.000.000

I forbindelse med salg af aktivitet og datterselskab er der indgået aftale om merbetaling såfremt definerede mål for produkt godkendelse på enkelte markeder opnås.

1,5 mio.USD Japan

5,0 mio.USD Europa

15,0 mio.USD USA

Noter

	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.	
4. Virksomhedskapital			
Virksomhedskapital primo	16.410.114	12.134.114	
Kontant kapitalforhøjelse	0	4.276.000	
	16.410.114	16.410.114	
Stykantallet af aktier udgør 164.101.135.			
5. Overkurs ved emission			
Årets overkurs ved emission	0	20.600.000	
Overkurs ved emission overført til overført resultat	0	-20.600.000	
	0	0	
6. Overført resultat			
Overført resultat primo	-16.360.462	66.082.000	
Årets overførte overskud eller underskud	274.143.139	-104.050.880	
Kapital omkostninger	0	-1.596.552	
Incitaments aktier	0	2.604.970	
Overført fra overkurs ved emission	0	20.600.000	
	257.782.677	-16.360.462	
Udestående warrants			
	Antal	Udgiftsført	Tildelt købspris
Primo	250.000		0,1
Primoregulering	653.431		0,1
Tildeling 2016			
CEO, Maj 2016	3.300.000	1.448	0,2
Personale, Januar 2016	2.400.000	1.157	0,5
Pr. 31. december 2017	6.603.431	2.605	

Noter

7. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Sorana A/S, CVR-nr. 70 33 93 15 som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen fremgår af årsrapporten for Sorana A/S.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Serenova A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Serenova A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.