

Meabco A/S
CVR-nr. 25881435
Richardt Mortensens vej 61
2300 København S

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19.05.2016

Dirigent

Navn: Philip Nyholm

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2015	10
Balance pr. 31.12.2015	11
Egenkapitalopgørelse for 2015	13
Noter	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Meabco A/S
Richardt Mortensens vej 61
2300 København S

CVR-nr.: 25881435
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Bent Østergaard, formand
Stig Løfberg
Niels Boel Sørensen
Hans Carl
Linda Sjøstrøm
Philip Nyholm

Direktion

Stig Løfberg

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Meabco A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19.05.2016

Direktion

Stig Løfberg

Bestyrelse

Bent Østergaard
formand

Stig Løfberg

Niels Boel Sørensen

Hans Carl

Linda Sjøstrøm

Philip Nyholm

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Meabco A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Meabco A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for 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, 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne i note 1, hvori ledelsen redegør for behovet for tilførsel af yderligere kapital til fortsat finansiering af selskabets drifts- og udviklingsaktiviteter. Usikkerheden henføres til, at der ikke er opnået tilsagn om den omtalte tilførsel af yderligere kapital. Ledelsen vurderer, at kapitalforhøjelsen vil blive gennemført i løbet af 2016. Endvidere gør vi opmærksom på, at moderselskabet har givet tilsagn om ikke at søge sit tilgodehavende indfriet, udover hvad selskabets likviditet tillader som going concern i 2016. Ledelsen aflægger i overensstemmelse hermed årsrapporten under forudsætningen af virksomhedens fortsatte drift.

Uden at modificere vores konklusion henvises til note 2, for vurdering af selskabets immaterielle anlægsaktiver, om usikkerhed ved indregning og måling samt den forventede udvikling.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

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

København, den 19.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Søren Møller Poulsen
statsautoriseret revisor

Stinus Andersen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er på verdensplan at udvikle og erhverve medicinske licenser indenfor kræft og antiradiation og at udnytte disse kommercielt.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2015 realiseret et underskud på 4,1 mio. kr. mod 4,6 mio. kr. i 2014. Der er aktiveret udviklingsomkostninger med 16,7 mio. kr.

BP-C1 anti-cancer

Meabco har siden maj 2015 været i dialog med EMA om muligheder for en eventuel fast track registrering på brystkræft samt om orphan drug status for to andre indikationer. Dialogen sker løbende og vil blive udvidet med yderligere indikationer i den kommende periode. Der er ligeledes løbende dialog omkring mulige fast track registreringer i USA og i Syd-øst Asien.

Brystkræftstudiet i Thailand forventes færdigt i Q3 2016, hvorefter det vil blive konsolideret med det europæiske studie.

Resultaterne fra pilotforsøgene på kræft i bugspytkirtlen er lovende og forventes at blive fulgt op med et investigator initieret forsøg i den kommende periode. Ligeledes planlægges det at starte investigator initierede palliative forsøg.

Der er i løbet af 2015 og starten af 2016 blevet publiceret yderligere fem artikler.

BP-C2 radio-protection

De yderligere forsøg der blev gennemført i 2015 og løbende forsøg i 2016 har underbygget BP-C2's store muligheder på såvel forebyggelse af full body og topicale radieringsskader samt som behandlingsmiddel af radieringsskader. Resultaterne er løbende blevet forelagt på konferencer og work-shops. Bl.a. deltog Meabco i Nuclear Industry Summit i Washington i maj 2016. Der arbejdes på at indgå licensaftaler eller købsaftaler i relation til BP-C2 i løbet af 2016.

Immovet-C8 veterinær anti-cancer

Licensaktiviteterne er fortsat i gang og mulighederne for at introducere Immovet-C8 i tabletform undersøges.

Kapitaludvidelse

Meabco planlægger at gennemføre en kapitaludvidelse via Meabco Holding A/S i løbet af 2016 og at gennemføre selektive markedsindsatser for såvel BP-C1 som BP-C2 ved en opgradering af aktiviteterne i USA og Fjernøsten.

Ledelsesberetning

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

I årsrapporten er indregnet udviklingsprojekter og erhvervede licenser med 105.642 t.kr. Aktiverne er målt til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger. Da der ikke har været indtægter relateret til de nævnte projekter, er målingen behæftet med en væsentlig usikkerhed.

Det er vores opfattelse, at udfaldet af de kliniske tests og de endelige forsøgsresultater er af afgørende betydning for målingen af disse aktiver. Hvis der ikke opnås de forventede godkendelser af produktet, vil det kunne medføre væsentlige nedskrivninger.

Begivenheder efter balancedagen

Meabco A/S påtænker at konvertere sin gæld til Meabco Holding A/S til aktiekapital, hvorefter egenkapitalen i Meabco A/S vil blive styrket med 117 mio. kr. Dette forventes gennemført på generalforsamlingen. Bortset fra den påtænkte gældskonvertering er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt andre forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de løb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Licensrettigheder og udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Udviklingsarbejderne pågår kontinuert. Udviklingsarbejderne afskrives over en periode på 10 år, fra det tidspunkt, hvor udviklingsarbejderne er tilendebragt.

Licensrettighederne afskrives over en periode på 10 år.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		0	(25)
Andre eksterne omkostninger		<u>(3.689.427)</u>	<u>(6.012)</u>
Bruttoresultat		(3.689.427)	(6.037)
Personaleomkostninger		<u>(1.762.439)</u>	<u>(3.079)</u>
Driftsresultat		(5.451.866)	(9.116)
Andre finansielle indtægter		39.314	27
Andre finansielle omkostninger		<u>(2.243.291)</u>	<u>(1.364)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(7.655.843)	(10.453)
Skat af ordinært resultat	3	<u>3.546.714</u>	<u>5.897</u>
Årets resultat		<u>(4.109.129)</u>	<u>(4.556)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(4.109.129)</u>	<u>(4.556)</u>
		(4.109.129)	(4.556)

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Erhvervede licenser		0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		105.642.156	88.908
Immaterielle anlægsaktiver	4	105.642.156	88.908
Andre tilgodehavender		230.325	230
Finansielle anlægsaktiver		230.325	230
Anlægsaktiver		105.872.481	89.138
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		4.065.391	2.962
Andre tilgodehavender		1.574.431	706
Tilgodehavende selskabsskat		3.933.000	4.900
Periodeafgrænsningsposter		201.061	434
Tilgodehavender		9.773.883	9.002
Likvide beholdninger		4.757.818	1.611
Omsætningsaktiver		14.531.701	10.613
Aktiver		120.404.182	99.751

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	2.130.411	2.130
Overført overskud eller underskud		<u>(2.454.984)</u>	<u>1.654</u>
Egenkapital		<u>(324.573)</u>	<u>3.784</u>
Udskudt skat		<u>1.514.000</u>	<u>0</u>
Hensatte forpligtelser		<u>1.514.000</u>	<u>0</u>
Bankgæld		91.491	319
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.585.758	7.119
Gæld til tilknyttede virksomheder		116.755.164	83.745
Gæld til associerede virksomheder		318.400	4.058
Anden gæld		<u>463.942</u>	<u>726</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>119.214.755</u>	<u>95.967</u>
Gældsforpligtelser		<u>119.214.755</u>	<u>95.967</u>
Passiver		<u>120.404.182</u>	<u>99.751</u>
Going concern	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Eventualforpligtelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.130.411	1.654.145	3.784.556
Årets resultat	0	(4.109.129)	(4.109.129)
Egenkapital ultimo	2.130.411	(2.454.984)	(324.573)

Noter

1. Going concern

På basis af de opnåede forskningsresultater planlægger Meabco A/S i løbet af 2016 at gennemføre en ny aktieudvidelse via Meabco Holding A/S. Aktieudvidelsen skal finansiere den fortsatte udvikling af BP-C1 og BP-C2 frem til det tidspunkt, hvor der forventeligt kan indgås en indtægtsgivende licensaftale med tredjemand samt finansiere afprøvning i yderligere cancerformer – og med satsning på cancerformer, hvor der i dag er et stort behov for alternative behandlingspræparater.

Der er på nuværende tidspunkt ikke opnået tilsagn fra investorer, men det er ledelsens vurdering, at der opnås det ønskede tilsagn om tegning af ny kapital. Dette er derfor indarbejdet i budgettet, hvorfor regnskabet er aflagt under forudsætning om going concern. Indtil kapitaludvidelsen gennemføres har Meabco A/S finansieret drift- og udviklingsomkostninger i 2016 ved optagelse af lån i 2016 direkte hos flere aktionærer i Meabco Holding A/S. Meabco A/S forventer at kunne finansiere drift- og udviklingsomkostninger via lånefinansiering frem til kapitaludvidelsen.

Meabco Holding A/S har givet tilsagn om ikke at søge sit tilgodehavende indfriet udover hvad selskabets likviditet tillader som going concern.

2. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsrapporten er indregnet udviklingsprojekter og erhvervede licenser med i alt 106.066 t.kr. Aktiverne er målt til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger. Da der ikke har været indtægter relateret til de nævnte projekter, er målingen behæftet med væsentlig usikkerhed.

Det er vores opfattelse, at udfaldet af de kliniske tests og de endelige forsøgsresultater er af afgørende betydning for målingen af disse aktiver. Hvis der ikke opnås de forventede godkendelser af produktet, vil det kunne medføre væsentlige nedskrivninger.

	2015	2014
	kr.	t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(3.933.000)	(4.900)
Ændring af udskudt skat	1.514.000	0
Regulering vedrørende tidligere år	(1.127.714)	(997)
	(3.546.714)	(5.897)

Noter

	Erhvervede licenser kr.	Udviklings- projekter under udfø- relse kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.500.000	88.906.967
Tilgange	0	16.735.189
Kostpris ultimo	3.500.000	105.642.156
Af- og nedskrivninger primo	(3.500.000)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.500.000)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	105.642.156
	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
5. Virksomhedskapital	Antal	
Ordinære aktier	285.486	7,44
	285.486	2.130.411

6. Eventualforpligtelser

Selskabet har erhvervet licensrettigheder til afgrænset kommerciel udnyttelse af produkterne BP-C1 og BP-C2. I denne forbindelse har selskabet forpligtet sig til at afregne royalty af et fremtidigt salg til ejer af patentet.

I forbindelse med Meabco A/S' erhvervelse af licensen til carrier produktet BP-CX1 af RD Innovation ApS blev der indgået en vederlagsaftale, der indebærer, at RD Innovation ApS er berettiget til at modtage 25 % af alle nye investeringer i Meabco A/S (nu også overført til Meabco Holding A/S) indtil, der er erlagt EUR 3 millioner. Herudover skal RD Innovation ApS modtage 10 % af down-payments og licensindtægter som Meabco A/S modtager fra tredjemand i relation til produktet BP-CX1.

Meabco A/S har afregnet EUR 1.250.000 af forpligtelsen på de EUR 3 millioner. Meabco Holding A/S har afregnet EUR 1.750.000.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Meabco Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Noter

7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende aktionærer ejer mere end 5% af selskabets aktiekapital:

Meabco Holding A/S, 8-Tallet, Richard Mortensens Vej 61, 2300 København S.