
iSD Immunotech ApS

c/o CAPNOVA A/S, Åbogade 15, 8200 Aarhus N

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 30 73 82 76

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 26/5 2016

Lars Østergaard
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015 6

Balance 31. december 2015 7

Noter til årsregnskabet 8

Regnskabspraksis 10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for iSD Immunotech 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 26. maj 2016

Direktion

Claus Hansen

Bestyrelse

Lars Jørgen Østergaard
formand

Mogens Ryttergård Duch

Finn Skou Pedersen

Alejandra Maria Christina
Bonifacini Mørk

Claus Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i iSD Immunotech ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for iSD Immunotech ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på oplysningerne i note 1 "Going-concern" i regnskabet, hvori ledelsen redegør for nødvendigheden af yderligere finansiering, hvilket indikerer, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften.

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.

Aarhus, den 26. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Trangeled Kristensen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

iSD Immunotech ApS
c/o CAPNOVA A/S
Åbogade 15
8200 Aarhus N

CVR-nr.: 30 73 82 76
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 9. august 2007
Regnskabsår: 8. regnskabsår
Hjemstedskommune: Aarhus

Bestyrelse

Lars Jørgen Østergaard, formand
Mogens Ryttergård Duch
Finn Skou Pedersen
Alejandra Maria Christina Bonifacini Mørk
Claus Hansen

Direktion

Claus Hansen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Pengeinstitut

Danske Bank
Kannikegade 4-6
8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets primære aktivitet er at identificere, udvikle og kommercialisere immunregulerende peptider og proteiner samt enhver anden aktivitet, der efter bestyrelsens skøn står i forbindelse hermed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 3.508.539, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en negativ egenkapital på DKK 87.508.

Årets resultat er positivt påvirket af gælds eftergivelse på i alt DKK 3.676.163.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Aftalen om en samlet bevilling på DKK 1.000.000 over en 3-årig periode til selskabet fra Det Strategiske Forskningsråd og Det Frie Forskningsråd, Teknologi og Produktion vedrørende to fælles projekter sammen med bl.a. Aarhus Universitet med henblik på udvikling af vacciner mod SARS og PRRSV er forløbet planmæssigt. Således er der som forventet udbetalt i alt 405.000 DKK af den samlede bevilling til selskabet i 2015.

I løbet af efteråret blev der forhandlet om og gennemført hhv. gælds eftergivelse, indsat ny direktør og sammensat ny bestyrelse. Som et resultat heraf, har selskabet besluttet sig for et nyt navn og en revideret strategi, der på baggrund af de historiske forskningsmæssige resultater og stærke tværfaglige relationer fremadrettet forfølges bl.a. på baggrund af videreudvikling af ny-identificeret peptid.

Kapitalberedskabet

Likviditetsberedskabet i selskabet består af bevilling til produktudvikling fra Det Frie Forskningsråd, Teknologi og Produktion på TDKK 185, andre tilgodehavender på TDKK 68, samt bankindestående på TDKK 209 fratrukket netto kortfristet gæld på TDKK 165 og udgør i alt TDKK 297 pr. 31. december 2015 til fortsat drift og udvikling af selskabet.

Selskabet har tabt mere end 50 % af anpartskapitalen.

Der henvises til note 1 "Going-concern" for en nærmere beskrivelse af usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Andre driftsindtægter		405.000	410.000
Andre eksterne omkostninger		-468.766	-521.003
Bruttoresultat		-63.766	-111.003
Personaleomkostninger	2	-100.889	-148.826
Resultat før finansielle poster		-164.655	-259.829
Finansielle indtægter		3.676.232	281
Finansielle omkostninger		-3.817	-338.477
Resultat før skat		3.507.760	-598.025
Skat af årets resultat	3	779	38.124
Årets resultat		3.508.539	-559.901

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		3.508.539	-559.901
		3.508.539	-559.901

Balance 31. december 2015

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Aktiver			
Andre tilgodehavender		67.761	46.873
Selskabsskat		0	38.124
Tilgodehavender		67.761	84.997
Likvide beholdninger		209.775	229.326
Omsætningsaktiver		277.536	314.323
Aktiver		277.536	314.323
Passiver			
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		-212.508	-3.721.047
Egenkapital	4	-87.508	-3.596.047
Ansvarlig lånekapital		200.000	0
Gæld til anpartshavere		0	3.872.345
Langfristet gæld	5	200.000	3.872.345
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28.799	2.551
Anden gæld		136.245	35.474
Kortfristet gæld		165.044	38.025
Gældsforpligtelser		365.044	3.910.370
Passiver		277.536	314.323
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	6		

Noter til årsregnskabet

1 Going concern

Selskabet er et udviklingsselskab og bør derfor ikke sammenlignes med et traditionelt driftsselskab.

iSD Immunotech har tidligere modtaget to bevillinger fra Det Strategiske Forskningsråd og Det Frie Forskningsråd, Teknologi og Produktion om tilskud til produktudvikling, som ifølge ledelsens opfattelse, sikrer selskabets fortsatte drift frem til afholdelsen af den ordinære generalforsamling i 2016.

Selskabet har ligeledes efter regnskabsårets afslutning indledt konkrete forhandlinger med henblik på at få tilført kapital, enten i form af nye bevillinger eller alternativt en kapitalforhøjelse, så finansieringen af de planlagte aktiviteter i 2016, samt planlagte aktiviteter frem til afholdelse af den ordinære generalforsamling i 2017 kan gennemføres. Selskabet kan kun finansiere de planlagte aktiviteter, såfremt der tilføres ny kapital til selskabet.

Den nuværende ejerkreds er villige til at indskyde et mindre beløb til dækning af evt. periodisk underskud indtil tilførsel af ny, eksternt kapital, som i givet fald vil sikre selskabets økonomi i 2016 og 2017.

Ovenstående forhold indikerer, at der er en væsentlig usikkerhed, som kan rejse betydelig tvivl om selskabets fortsatte drift.

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	100.500	148.000
Andre omkostninger til social sikring	240	240
Andre personaleomkostninger	149	586
	<u>100.889</u>	<u>148.826</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	-38.124
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-779	0
	<u>-779</u>	<u>-38.124</u>

Noter til årsregnskabet

4 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	-3.721.047	-3.596.047
Årets resultat	0	3.508.539	3.508.539
Egenkapital 31. december 2015	125.000	-212.508	-87.508

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

5 Langfristet gæld

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Ansvarlig lånekapital

Efter 5 år	200.000	0
Langfristet del	200.000	0
Inden for 1 år	0	0
	200.000	0

Gæld til anpartshavere

Mellem 1 og 5 år	0	3.872.345
Langfristet del	0	3.872.345
Inden for 1 år	0	0
Øvrig kortfristet gæld	136.245	35.474
	136.245	3.907.819

6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2015.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for iSD Immunotech ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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.

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.

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg samt kontorhold mv.

Regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder modtagede tilskud vedr. projekter.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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

Tilgodehavender

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

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

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