

Meabco Holding A/S
CVR-nr. 31749573
Richard 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	6
Resultatopgørelse for 2015	9
Balance pr. 31.12.2015	10
Egenkapitalopgørelse for 2015	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Meabco Holding A/S
Richard Mortensens Vej 61
2300 København S

CVR-nr.: 31749573
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 Holding 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 Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Meabco Holding 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 datterselskabets 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.

Uden at modificere vores konklusion henvises, for vurdering af selskabets finansielle anlægsaktiver og tilgodehavender fra tilknyttede selskaber, til note 2 om usikkerhed ved indregning og måling samt afsnittet om 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 som holdingselskab at besidde ejerandele i Meabco A/S og andre selskaber samt at eje og administrere licensrettighederne til de af Meabco A/S og/eller andre firmaer udviklede behandlinger samt anden hermed forbunden virksomhed efter bestyrelsens skøn.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for året viser et underskud på 24.643 t.kr. mod et underskud på 27.527 t.kr. i 2014.

Meabco Holding A/S gennemførte en kapitalforhøjelse pr. 30. December 2014 og provenuet fra tegningen blev indbetalt til Meabco Holding A/S i 2015.

Meabco Holding A/S har givet tilsagn om ikke at kræve sit tilgodehavende i Meabco A/S indfriet, udover hvad likviditeten i Meabco A/S tillader som en going concern.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

I årsrapporten er indregnet aktierne i datterselskabet Meabco A/S. Aktierne er indregnet efter indre værdis metode. Selskabet har desuden udlånt 116,8 mio. kr. til datterselskabet.

Der er endvidere indregnet koncerngoodwill i forbindelse med stiftelsen af selskabet. Koncerngoodwill er indregnet til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger.

Det er vores opfattelse, at udfaldet af de kliniske tests og de endelige forsøgsresultater i datterselskabet Meabco A/S er af afgørende betydning for målingen af disse aktiver. Hvis der ikke opnås de forventede godkendelser af produktet, vil det kunne medføre væsentlige nedskrivninger på kapitalandele, tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder og den optagne goodwill.

Begivenheder efter balancedagen

Meabco Holding A/S påtænker at konvertere sit tilgodehavende hos Meabco 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 beløb, 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. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster og transaktioner i fremmed valuta.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 10 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Krav på indbetaling af virksomhedskapital

Krav på indbetaling af virksomhedskapital omfatter tegnet, men ikke indbetalt virksomhedskapital, der indregnes efter bruttometoden. Tilgodehavendet måles til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter kapitalandele, der måles til kostpris på balancedagen.

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>
Andre eksterne omkostninger		(149.305)	(3.001)
Bruttoresultat		(149.305)	(3.001)
Af- og nedskrivninger	3	(21.671.887)	(21.672)
Driftsresultat		(21.821.192)	(24.673)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(4.109.129)	(4.556)
Andre finansielle indtægter		1.526.226	1.341
Nedskrivning af finansielle aktiver		(180.000)	0
Andre finansielle omkostninger	4	(58.704)	0
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(24.642.799)	(27.888)
Skat af ordinært resultat	5	0	361
Årets resultat		(24.642.799)	(27.527)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(24.642.799)	(27.527)
		(24.642.799)	(27.527)

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		43.013.242	68.794
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>43.013.242</u>	<u>68.794</u>
Anlægsaktiver		<u>43.013.242</u>	<u>68.794</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		116.755.165	83.745
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		126.702	127
Krav på indbetaling af virksomhedskapital		0	34.669
Tilgodehavender		<u>116.881.867</u>	<u>118.541</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	180
Værdipapirer og kapitalandele		<u>0</u>	<u>180</u>
Omsætningsaktiver		<u>116.881.867</u>	<u>118.721</u>
Aktiver		<u>159.895.109</u>	<u>187.515</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	7	2.677.515	2.671
Overført overskud eller underskud		<u>157.193.219</u>	<u>181.843</u>
Egenkapital		<u>159.870.734</u>	<u>184.514</u>
Gæld til associerede virksomheder		0	2.977
Anden gæld		<u>24.375</u>	<u>24</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>24.375</u>	<u>3.001</u>
Gældsforpligtelser		<u>24.375</u>	<u>3.001</u>
Passiver		<u><u>159.895.109</u></u>	<u><u>187.515</u></u>
Going concern	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Eventualforpligtelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.670.733	181.842.800	184.513.533
Valutakursreguleringer	6.782	(6.782)	0
Årets resultat	0	(24.642.799)	(24.642.799)
Egenkapital ultimo	<u>2.677.515</u>	<u>157.193.219</u>	<u>159.870.734</u>

Noter

1. Going concern

På basis af de opnåede forskningsresultater i Meabco A/S, planlægger Meabco Holding A/S i løbet af 2016 at gennemføre en ny aktieemission. Aktieemissionen skal finansiere den fortsatte udvikling i Meabco A/S 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 driften i 2016 ved optagelse af lån i 2016 direkte hos flere aktionærene i Meabco Holding A/S.

2. Usikkerhed ved indregning og måling

Med henvisning til ledelsesberetningen skal følgende fremhæves:

Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder

Meabco Holding A/S har givet tilsagn om ikke at kræve sit tilgodehavende i Meabco A/S indfriet, udover hvad likviditeten i Meabco A/S tillader som going concern og har givet tilsagn om at tilføre yderligere likviditet i 2016.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I årsrapporten er indregnet aktierne i datterselskabet Meabco A/S. Aktierne er indregnet efter indre værdis metode.

Der er endvidere indregnet koncerngoodwill i forbindelse med stiftelsen af selskabet. Koncerngoodwill er indregnet til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger.

Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af de kliniske tests og de endelige forsøgsresultater i datterselskabet Meabco A/S er af afgørende betydning for målingen af disse aktiver. Hvis der ikke opnås de forventede godkendelser af produktet, vil det kunne medføre væsentlige nedskrivninger på kapitalandelene, tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder og den optagne goodwill.

3. Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver

<u>2015</u>	<u>2014</u>
kr.	t.kr.
21.671.887	21.672
<u>21.671.887</u>	<u>21.672</u>

Noter

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
4. Andre finansielle omkostninger		
Valutakursreguleringer	58.704	0
	<u>58.704</u>	<u>0</u>

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
5. Skat af ordinært resultat		
Regulering vedrørende tidligere år	0	(361)
	<u>0</u>	<u>(361)</u>

	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u> <u>kr.</u>
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	248.615.323
Kostpris ultimo	<u>248.615.323</u>
Nedskrivninger primo	(179.821.065)
Nedskrivninger af goodwill	(21.671.887)
Andel af årets resultat	(4.109.129)
Nedskrivninger ultimo	<u>(205.602.081)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>43.013.242</u>

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>	<u>Egenkapital</u> <u>kr.</u>	<u>Resultat</u> <u>kr.</u>
Dattervirksomheder:					
Meabco A/S	København	A/S	100,00	(324.573)	(4.109.129)

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi</u> <u>kr.</u>	<u>Nominel værdi</u> <u>kr.</u>
7. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	358.796	7,46	2.677.515
	<u>358.796</u>		<u>2.677.515</u>

Noter

	2015	2014	2013	2012	2011
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	2.677.515	2.586.940	2.452.188	2.452.188	2.128.867
Kapitalforhøjelse	0	83.793	134.752	0	323.321
Virksomhedskapital ultimo	2.677.515	2.670.733	2.586.940	2.452.188	2.452.188

Virksomhedskapitalen føres i EUR.

8. Eventualforpligtelser

I forbindelse med Meabco A/S' erhvervelse af licensen til carrier produktet BP-CX1 af RD Innovation ApS blev der indgået ny 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. Licensen er maksimeret til EUR 25 millioner.

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 er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2014 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende aktionærer ejer mere end 5% af selskabets aktiekapital:

RD Innovation ApS, Richard Mortensens vej 61, København S

Mama Mia Holding A/S, Sankt Annæ Plads 28, 1250 København K