

Meabco Holding A/S
Richard Mortensens Vej 61
2300 København S
CVR-nr. 31749573

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.05.2017

Dirigent

Navn: Philip Johan Nyholm

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	7
Balance pr. 31.12.2016	8
Egenkapitalopgørelse for 2016	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 31749573
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Bent Østergaard, formand
Stig Løfberg
Niels Boel Sørensen
Hans Carl
Linda Sjøstrøm
Philip Johan 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 01.01.2016 - 31.12.2016 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. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 08.05.2017

Direktion

Stig Løfberg

Bestyrelse

Bent Østergaard
formand

Stig Løfberg

Niels Boel Sørensen

Hans Carl

Linda Sjøstrøm

Philip Johan Nyholm

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Meabco Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Meabco Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på note 1 i regnskabet, hvori ledelsen redegør for behovet for tilførsel af yderligere kapital til fortsat finansiering af selskabets og datterselskabets drifts- og udviklingsaktiviteter. Usikkerheden henføres til, at der ikke er opnået endeligt tilsagn om den omtalte tilførsel af yderligere kapital, hvorved dette indikerer at der er en væsentlig usikkerhed, som kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Ledelsen vurderer, at kapitalforhøjelsen vil blive gennemført i 2. kvartal 2017. Ledelsen aflægger i overensstemmelse hermed årsrapporten under forudsætningen af virksomhedens fortsatte drift. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden til note 2, hvoraf det fremgår, at der usikkerhed ved indregning og måling af selskabets immaterielle anlægsaktiver, samt den forventede udvikling.

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

København, den 08.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Søren Møller Poulsen
statsautoriseret revisor

Stinus Tschentscher Andersen
statsautoriseret revisor

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 44.521 t.kr. mod et underskud på 24.643 t.kr. i 2015.

Der er i 2016 foretaget gældskonvertering af Meabco Holding A/S tilgodehavende i Meabco A/S.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

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 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

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt andre forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(24.376)	(149)
Bruttoresultat		(24.376)	(149)
Af- og nedskrivninger	3	(21.671.887)	(21.672)
Driftsresultat		(21.696.263)	(21.821)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(22.825.137)	(4.109)
Andre finansielle indtægter		0	1.526
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	(180)
Andre finansielle omkostninger	4	0	(59)
Årets resultat		(44.521.400)	(24.643)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(44.521.400)	(24.643)
		(44.521.400)	(24.643)

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		115.271.380	43.013
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	0
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>115.271.380</u>	<u>43.013</u>
Anlægsaktiver		<u>115.271.380</u>	<u>43.013</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	116.755
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		126.702	127
Tilgodehavender		<u>126.702</u>	<u>116.882</u>
Likvide beholdninger		<u>347.039</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		<u>473.741</u>	<u>116.882</u>
Aktiver		<u>115.745.121</u>	<u>159.895</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	6	2.667.433	2.678
Overført overskud eller underskud		112.681.900	157.193
Egenkapital		115.349.333	159.871
Gæld til tilknyttede virksomheder		371.413	0
Anden gæld		24.375	24
Kortfristede gældsforpligtelser		395.788	24
Gældsforpligtelser		395.788	24
Passiver		115.745.121	159.895
Going concern	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Eventualforpligtelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		

Egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.677.514	157.193.219	159.870.733
Valutakursreguleringer	(10.081)	10.081	0
Årets resultat	0	(44.521.400)	(44.521.400)
Egenkapital ultimo	2.667.433	112.681.900	115.349.333

Noter

1. Going concern

Selskabets ledelse har besluttet at gennemføre en kapitalforhøjelse i Meabco Holding A/S, hvor der tegnes ny kapital, som efterfølgende tilføres til Meabco A/S. Meabco Holding A/S har opstartet processen med information af mulige investorer og udarbejdelse af materiale til brug for nytegning af kapitalandele i selskabet. Tegningen er igangsat og enkelte investorer har givet betinget tilsagn om at tegne aktier.

Tegningsmaterialet er udarbejdet på baggrund af en ekstern valuation af præparatet BP-C1, og de opnåede resultater for BP-C1 og BP-C2 i Meabco A/S.

Likviditeten fra aktieemissionen skal finansiere den fortsatte udvikling af BP-C1 og BP-C2 i Meabco A/S 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. Det er en forudsætning for den fortsatte udvikling og drift, at der tilføres yderligere kapital.

Der er på nuværende tidspunkt ikke opnået endeligt 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.

2. Usikkerhed ved indregning og måling

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, tilgodehaver fra tilknyttede virksomheder og den optagne goodwill. Ledelsen har ved aflæggelse af årsrapporten, forudsat at godkendelserne opnås.

	2016	2015
	kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	21.671.887	21.672
	21.671.887	21.672

Noter

	2016	2015
	kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Valutakursreguleringer	0	59
	0	59

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	248.615.323	180.000
Tilgange	116.755.163	0
Kostpris ultimo	365.370.486	180.000
Nedskrivninger primo	(205.602.082)	(180.000)
Nedskrivninger af goodwill	(21.671.887)	0
Andel af årets resultat	(22.825.137)	0
Nedskrivninger ultimo	(250.099.106)	(180.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	115.271.380	0

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Meabco A/S	København	A/S	100,0

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
6. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	358.796	7,4344	2.667.433
	358.796		2.667.433

Virksomhedskapitalen føres i EUR.

Noter

7. 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 administrationsselskab 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.

8. 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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

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.

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 samt immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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 den forholdsmæssige andel 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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