
Oncoral Pharma ApS

Klampenborgvej 248, 1. mf., 2800 Kongens Lyngby

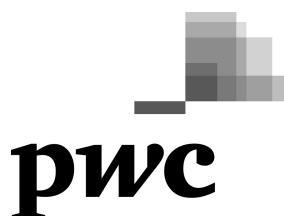
Årsrapport for 2018/19

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 35 48 12 14

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13/11 2019

Magnus Olafsson Corfitzen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli 2018 - 30. juni 2019 8

Balance 30. juni 2019 9

Noter til årsregnskabet 11

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Oncoral Pharma ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018/19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 13. november 2019

Direktion

Magnus Olafsson Corfitzen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Oncoral Pharma ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Oncoral Pharma ApS for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Aarhus, den 13. november 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Lars Østergaard

statsautoriseret revisor

mne26806

Selskabsoplysninger

Selskabet

Oncoral Pharma ApS
Klampenborgvej 248, 1. mf.
2800 Kongens Lyngby

CVR-nr.: 35 48 12 14
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Stiftet: 25. september 2013
Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk

Direktion

Magnus Olafsson Corfitzen

Revision

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

Pengeinstitut

Nordea
Skt. Clemens Torv 2-6
8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabet blev stiftet i september 2013 med det formål at udvikle en tablet til behandling af cancer samt at varetage enhver aktivitet nødvendig med henblik på at opnå dette.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et underskud på DKK 1.462.439, og selskabets balance pr. 30. juni 2019 udviser en negativ egenkapital på DKK 1.435.986.

Regnskabsåret har ligesom forrige år været præget af høj udviklingsaktivitet og fase 1 studiet på Herlev hospital for kemoterapilægemidlet Oncoral er gennemført i regnskabsåret. Samlet set var resultaterne fra fase 1 studierne lovende og giver anledning at fortsætte det kliniske udviklingsarbejde i fase 2.

Monoterapi-delen i fase 1 studiet, hvor Oncoral blev brugt som monoterapi viste, at Oncoral tolereredes vel; bivirkningerne var generelt milde til moderate, håndterbare og på niveau med dem, der er blevet observeret med intravenøs irinotecan. Resultaterne fra studiet blev i oktober 2018 præsenteret ved den årlige onkologikongres, ESMO, i Tyskland.

I fase 1 studiet er Oncoral også blevet studeret i kombination med et anden oral kemoterapilægemiddel, Capecitabine. Resultaterne viste en betryggende tolerabilitet for Oncoral administreret i kombination med Capecitabine. Kombination med Oncoral og Capecitabine har potentiale at blive et patientvenlig alternativ sammenlignet med de intravenøse formuleringer af disse substanser. Samtidigt giver det også mulighed for besparelser for sygehusene, når dele af cancerbehandlingen kan indtages i hjemmet.

Resultaterne fra både monoterapi- og kombinationsstudiet er publiceret i det medicinske tidsskrift Cancer Chemotherapy and Pharmacology.

Med de lovende resultater fra fase 1 bliver næste skridt for Oncoral at indlede forberedelserne for fase 2 studiet. Disse forberedelser vil finde sted i det kommende regnskabsår.

Kapitalberedskabet

Selskabets budgetter for regnskabsåret 2019/20 udviser samlede omkostninger i størrelsesordenen TDKK 4.570. Selskabet har fået tilsagn fra moderselskabet om, at de vil tilføre den nødvendige likviditet således de planlagte aktiviteter kan gennemføres.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der henvises til note 1 "kapitalberedskabet" for en nærmere beskrivelse af kapitalberedskabet som ledelsen finder tilstrækkeligt til at dække de planlagte udviklingsaktiviteter.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse

1. juli 2018 - 30. juni 2019

	Note	2018/19 DKK	1/1 2017 - 30/6 2018 DKK
Bruttotab		-1.623.620	-1.734.886
Personaleomkostninger		0	0
Resultat før finansielle poster		-1.623.620	-1.734.886
Finansielle indtægter		0	1.373
Finansielle omkostninger		-136.613	-337.358
Resultat før skat		-1.760.233	-2.070.871
Skat af årets resultat	2	297.794	362.847
Årets resultat		-1.462.439	-1.708.024

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-1.462.439	-1.708.024
		-1.462.439	-1.708.024

Balance 30. juni 2019

Aktiver

	Note	30/6 2019 DKK	30/6 2018 DKK
Udviklingsprojekter under udførelse		87.500	87.500
Immaterielle anlægsaktiver	3	87.500	87.500
Anlægsaktiver		87.500	87.500
Andre tilgodehavender		168.842	228.963
Selskabsskat		469.639	362.847
Tilgodehavender		638.481	591.810
Likvide beholdninger		833.991	873.652
Omsætningsaktiver		1.472.472	1.465.462
Aktiver		1.559.972	1.552.962

Balance 30. juni 2019

Passiver

	Note	30/6 2019 DKK	30/6 2018 DKK
Selskabskapital		145.919	145.919
Overkurs ved emission		0	6.230.334
Overført resultat		-1.581.905	-6.349.800
Egenkapital	4	-1.435.986	26.453
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.555.093	1.421.334
Langfristede gældsforpligtelser	5	2.555.093	1.421.334
Leverandører af varer og tjenesteydelser		246.295	105.175
Gæld til tilknyttede virksomheder	5	159.298	0
Anden gæld		35.272	0
Kortfristede gældsforpligtelser		440.865	105.175
Gældsforpligtelser		2.995.958	1.526.509
Passiver		1.559.972	1.552.962
Kapitalberedskabet	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	6		
Anvendt regnskabspraksis	7		

Noter til årsregnskabet

1 Kapitalberedskabet

Selskabet har tabt mere end 50% af selskabskapitalen. Det er ledelsens forventning at selskabskapitalen reetableres enten ved egen indtjening eller ved tilskud fra modervirksomheden.

Der er udarbejdet budget for 2019/20 som udviser samlede omkostninger i størrelsesordenen TDKK 4.570. Selskabet har fået tilsagn fra moderselskabet om, at de vil tilføre den nødvendige likviditet således de planlagte aktiviteter kan gennemføres og forskningen kan fortsætte.

Det er som følge heraf ledelsens vurdering, at selskabets likviditetsberedskab er tilstrækkeligt, og årsrapporten er som følge heraf aflagt under forudsætning om fortsat drift.

	2018/19 DKK	1/1 2017 - 30/6 2018 DKK
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-297.794	-362.847
	-297.794	-362.847

3 Immaterielle anlægsaktiver

	Udviklingspro- jekter under ud- førelse DKK
Kostpris 1. juli 2018	87.500
Kostpris 30. juni 2019	87.500
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	87.500

Udviklingsprojekter under udførelse omfatter formuleringsteknologi med det formål at udvikle tabletbaseret behandling af cancer. Sammen med denne teknologi er også erhvervet viden i form af knowhow relateret til denne teknologi. Projektet forløber planmæssigt og ejeren fortsætter udviklingen af teknologien.

Noter til årsregnskabet

4 Egenkapital

	Selskabskapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli 2018	145.919	6.230.334	-6.349.800	26.453
Årets resultat	0	0	-1.462.439	-1.462.439
Overført fra overkurs ved emission	0	-6.230.334	6.230.334	0
Egenkapital 30. juni 2019	145.919	0	-1.581.905	-1.435.986

5 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	30/6 2019	30/6 2018
	DKK	DKK
Gæld til tilknyttede virksomheder		
Mellem 1 og 5 år	2.555.093	1.421.334
Langfristet del	2.555.093	1.421.334
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	159.298	0
	2.714.391	1.421.334

6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 30. juni 2019.

Noter til årsregnskabet

7 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Oncoral Pharma ApS for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018/19 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 finansiel 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.

Noter til årsregnskabet

7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

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

Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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

Immaterielle anlægsaktiver

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Noter til årsregnskabet

7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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 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.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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.