
Oncoral Pharma ApS

Energivej 42, 2750 Ballerup

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 35 48 12 14

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 10/5 2017

Ann Vivian Fullerton
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Noter til årsregnskabet 10

Noter, regnskabspraksis 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Oncoral Pharma 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 10. maj 2017

Direktion

Peter Gudmund Nielsen
direktør

Bestyrelse

Mette Munch
formand

Peter Gudmund Nielsen

Ann Vivian Fullerton

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. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Oncoral Pharma ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- 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 10. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Peter Ulrik Faurschou
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Oncoral Pharma ApS Energivej 42 2750 Ballerup CVR-nr.: 35 48 12 14 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 25. september 2013 Hjemstedskommune: Ballerup
Bestyrelse	Mette Munch , formand Peter Gudmund Nielsen Ann Vivian Fullerton
Direktion	Peter Gudmund Nielsen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Nobelparken Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C
Advokat	Sirius advokater Frederiksberggade 11 1459 København K
Pengeinstitut	Nordea Skt. Clemens Torv 2-6 8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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 2016 udviser et underskud på DKK 934.525, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en negativ egenkapital på DKK 4.516.776.

Regnskabsåret har ligesom forrige år været præget af høj udviklingsaktivitet.

I den klinisk afprøvning af tabletten er der i 2016 blevet doseret yderligere patienter med henblik på at finde den optimale dosering. Den optimale dosis for behandlingen er nu identificeret og i alt 12 patienter har påbegyndt behandling på dette dosistruktur i 2016.

Der blev i august indsendt en ansøgning om Innobooster fondsmidler hos Forsknings og Innovationsfonden med henblik på at kunne påbegynde klinisk afprøvning med dosering af tabletterne i kombinationsbehandling med anden oral kemoterapi. Innobooster tilskud på 33% af omkostningerne blev godkendt den 30. september. Bevillingen skal anvendes i perioden 1. oktober 2016 til 30. september 2017 til undersøgelse af i kombinationsbehandling i en klinisk afprøvning på Herlev Hospital. En registreringsansøgning til lægemiddelstyrelsen og etisk komité om godkendelse til at gennemføre denne undersøgelse er indsendt og efterfølgende godkendt af de relevante myndigheder.

Der er indgået en kontraktlig aftale med Midas Pharma om at assistere Oncoral Pharma med at identificere en kommerciel partner som kan videreføre projektet.

Der er foretaget national patent filing af produktet i Europa, USA, Korea, Japan og Kina.

Kapitalberedskabet

Likviditetsberedskabet i selskabet består af andre tilgodehavender inkl. skatterefusion på TDKK 459, samt bankindestående på TDKK 923 fratrukket netto kortfristet gæld på TDKK 48 og udgør i alt TDKK 1.334 pr. 31. december 2016 til fortsat drift og udvikling af selskabet.

Selskabet har tabt mere end 50 % af anpartskapitalen.

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.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet forhold efter balancedagen, der har indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten 2016.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttotab		-419.209	-997.161
Personaleomkostninger	2	0	-1.313
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		0	-24.681
Resultat før finansielle poster		-419.209	-1.023.155
Finansielle indtægter		0	846
Finansielle omkostninger		-566.951	-470.838
Resultat før skat		-986.160	-1.493.147
Skat af årets resultat	3	51.635	446.949
Årets resultat		-934.525	-1.046.198

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-934.525	-1.046.198
		-934.525	-1.046.198

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Udviklingsprojekter under udførelse		87.500	87.500
Immaterielle anlægsaktiver	4	87.500	87.500
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver	5	0	0
Anlægsaktiver		87.500	87.500
Andre tilgodehavender		41.216	923
Selskabsskat		418.227	366.592
Tilgodehavender		459.443	367.515
Likvide beholdninger		923.321	1.438.976
Omsætningsaktiver		1.382.764	1.806.491
Aktiver		1.470.264	1.893.991

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		-4.641.776	-3.707.251
Egenkapital	6	-4.516.776	-3.582.251
Lån, anpartshavere		5.170.174	4.632.792
Anden gæld		768.768	739.200
Langfristede gældsforpligtelser	7	5.938.942	5.371.992
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.098	61.250
Anden gæld		30.000	43.000
Kortfristede gældsforpligtelser		48.098	104.250
Gældsforpligtelser		5.987.040	5.476.242
Passiver		1.470.264	1.893.991
Kapitalberedskabet	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		

Noter til årsregnskabet

1 Kapitalberedskabet

Der er udarbejdet og godkendt protokol for kombinationsbehandling med tabletterne og de første patienter forventes at påbegynde behandling snarest muligt. For at have produkt nok til behandling er der produceret yderligere produkt til brug herfor i marts måned 2017.

Der skal foretages national patent filing i Canada i 2017.

Mulige samarbejdspartnere er nu identificeret med henblik på at skaffe yderligere funding samt videreførelse af projektet efter endt klinisk afprøvning af kombinationsbehandling med tabletten i 2017. Der er underskrevet non-binding term sheet og due diligence aktiviteter er påbegyndt.

Der er udarbejdet budget for 2017. På baggrund heraf er det ledelsens klare opfattelse at selskabets eksisterende kapitalberedskab er tilstrækkeligt til at dække de planlagte udviklingsaktiviteter for 2017.

Ledelsen aflægger derfor årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift.

	2016 DKK	2015 DKK
2 Personaleomkostninger		
Andre personaleomkostninger	0	1.313
	0	1.313
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	0
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-51.635	-366.592
Årets udskudte skat	0	-65.007
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-15.350
	-51.635	-446.949

Noter til årsregnskabet

4 Immaterielle anlægsaktiver

	Udviklingsprojekter under udførelse
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	<u>87.500</u>
Kostpris 31. december	<u>87.500</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>87.500</u>

Udviklingsprojekter under udførelse omfatter formuleringsteknologi med det formål at udvikle et tabletbaseret behandling af cancer. Sammen med denne teknologi er også erhvervet viden i form af knowhow relateret til denne teknologi.

Projektet forløber planmæssigt og der er identificeret nye partnere til videreførelse af projektet i 2017.

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	<u>65.815</u>
Kostpris 31. december	<u>65.815</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	<u>65.815</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>65.815</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

6 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	-3.707.251	-3.582.251
Årets resultat	0	-934.525	-934.525
Egenkapital 31. december	125.000	-4.641.776	-4.516.776

Selskabskapitalen består af 125.000 anparter à nominelt DKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

7 Langfristede gældsforpligtelser

Afvikling af lån hos Styrelsen for Forskning og Innovation ved befuldmægtiget CAPNOVA A/S på DKK 4.375.791, lån hos CAPNOVA A/S på DKK 794.383 og lån hos Solural Pharma ApS på DKK 768.768 påbegyndes efter 1-4 år, afhængigt af hvornår der opnås overskud efter skat.

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2016.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Oncoral Pharma ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 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

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Noter, regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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, 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

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.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 2 år

Noter, regnskabspraksis

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

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

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