
Oncoral Pharma ApS

Klampenborgvej 248, 1. mf., 2800 Kgs. Lyngby

Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/1 2017 - 30/6 2018)

CVR-nr. 35 48 12 14

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 9 /11 2018

Magnus Olafsson Corfitzen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar 2017 - 30. juni 2018 7

Balance 30. juni 2018 8

Noter til årsregnskabet 10

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2017 - 30. juni 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 9. november 2018

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Oncoral Pharma ApS for regnskabsåret 1. januar 2017 - 30. juni 2018, 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 9. november 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Dennis Nymann

statsautoriseret revisor

mne34469

Selskabsoplysninger

Selskabet

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

CVR-nr.: 35 48 12 14
Regnskabsperiode: 1. januar - 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 2017/18 udviser et underskud på DKK 1.708.024, og selskabets balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på DKK 26.453.

Regnskabsåret har ligesom forrige år været præget af høj udviklingsaktivitet.

Det kliniske fase 1 studie på Herlev Hospital for kemoterapimidlet Oncoral var tæt på afsluttet ved regnskabsperiodens udgang den 30. juni 2018.

I juni 2018 blev Oncoral patentansøgningen godkendt af den amerikanske patentmyndighed (US Patent and Trademark Office). Patentet dækker den unikke tabletformulering af det aktive stof, Irinotecan, for behandling af cancer og gælder frem til år 2034 med mulig forlængelse til år 2039. I juni 2018 blev Oncoral patentansøgningen tilsvarende godkendt af den europæiske patentmyndighed (European Patent Office), og den er efterfølgende blevet godkendt i designerede lande i Europa. Patentgodkendelserne styrker Oncorals værdi.

Kapitalberedskabet

Selskabets budgetter for regnskabsåret 2018/19 udviser samlede omkostninger i størrelsesorden TDKK 3.000. 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.

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsperiodens afslutning er resultaterne fra monoterapi-delen af Oncorals fase 1 studie blevet præsenteret på den europæiske onkologikongres, ESMO, i München. Resultaterne var lovende og viser, at Oncoral tolereres vel; bivirkningerne var generelt milde til moderate, håndterbare og på niveau med dem der er blevet observeret med intravenøs irinotecan. I 2019 vil resultaterne fra Oncorals kombinationsstudie med et andet oralt kemoterapimiddel "capacitabin" blive præsenteret.

Der er ikke indtruffet yderligere forhold efter balancedagen, der har indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten 2017/18.

Resultatopgørelse

1. januar 2017 - 30. juni 2018

	Note	2017/18 DKK	2016 DKK
Bruttotab		-1.734.886	-419.209
Personaleomkostninger		0	0
Resultat før finansielle poster		-1.734.886	-419.209
Finansielle indtægter		1.373	0
Finansielle omkostninger		-337.358	-566.951
Resultat før skat		-2.070.871	-986.160
Skat af årets resultat	2	362.847	51.635
Årets resultat		-1.708.024	-934.525

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-1.708.024	-934.525
		-1.708.024	-934.525

Balance 30. juni 2018

Aktiver

	Note	30/6 2018 DKK	31/12 2016 DKK
Udviklingsprojekter under udførelse		87.500	87.500
Immaterielle anlægsaktiver	3	87.500	87.500
Anlægsaktiver		87.500	87.500
Andre tilgodehavender		228.963	41.216
Selskabsskat		362.847	418.227
Tilgodehavender		591.810	459.443
Likvide beholdninger		873.652	923.321
Omsætningsaktiver		1.465.462	1.382.764
Aktiver		1.552.962	1.470.264

Balance 30. juni 2018

Passiver

	Note	30/6 2018 DKK	31/12 2016 DKK
Selskabskapital		145.919	125.000
Overkurs ved emission		6.230.334	0
Overført resultat		-6.349.800	-4.641.776
Egenkapital	4	26.453	-4.516.776
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.421.334	5.170.174
Anden gæld		0	768.768
Langfristede gældsforpligtelser	5	1.421.334	5.938.942
Leverandører af varer og tjenesteydelser		105.175	18.098
Anden gæld	5	0	30.000
Kortfristede gældsforpligtelser		105.175	48.098
Gældsforpligtelser		1.526.509	5.987.040
Passiver		1.552.962	1.470.264
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 2018/19 som udviser samlede omkostninger i størrelsesordenen TDKK 3.000. Selskabet har fået tilsagn fra moderselskabet om, at de vil tilføre den nødvendige likviditet således de planlagte aktiviteter kan gennemføres.

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

	<u>2017/18</u> DKK	<u>2016</u> DKK
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-362.847	-51.635
	<u>-362.847</u>	<u>-51.635</u>

3 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Udviklingsprojekter under udførelse</u> DKK
Kostpris 1. januar 2017	87.500
Kostpris 30. juni 2018	87.500
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	<u>87.500</u>

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 der er i 2017 tiltrådt nye ejere som fortsætter udviklingen.

Noter til årsregnskabet

4 Egenkapital

	Selskabskapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar 2017	125.000	0	-4.641.776	-4.516.776
Kontant kapitalforhøjelse	20.919	6.230.334	0	6.251.253
Årets resultat	0	0	-1.708.024	-1.708.024
Egenkapital 30. juni 2018	145.919	6.230.334	-6.349.800	26.453

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 2018	31/12 2016
	DKK	DKK
Gæld til tilknyttede virksomheder		
Mellem 1 og 5 år	1.421.334	5.170.174
Langfristet del	1.421.334	5.170.174
Inden for 1 år	0	0
	1.421.334	5.170.174
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	0	768.768
Langfristet del	0	768.768
Øvrig kortfristet gæld	0	30.000
	0	798.768

6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 30. juni 2018.

Noter til årsregnskabet

7 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Oncoral Pharma ApS for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Som følge af ændrede ejerforhold er selskabets regnskabsår omlagt. Regnskabsåret 2017/18 omfatter derfor en periode på 18 måneder, mens regnskabsåret 2016 omfatter en periode på 12 måneder. Sammenligningstallene er derfor ikke direkte sammenlignelige.

Årsregnskab for 2017/18 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 til årsregnskabet

7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

Noter til årsregnskabet

7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.