

# Oncology Venture

## Årsredovisning

*Oncology Venture Sweden AB (publ) | 559016-3290*

---

*Venlighedsvej 1, 2970 Hørsholm, Danmark*

*[www.oncologyventure.com](http://www.oncologyventure.com)*

*Bolaget är noterat på AktieTorget (ticker: OV)*

Oncology Venture .....	3
Affärsmodell i sammandrag .....	3
VD Peter Buhl Jensen kommenterar .....	4
Målsättningar och prioriterade aktiviteter .....	6
Aktien .....	6
Teckningsoptioner .....	7
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE .....	9
Allmänt om verksamheten .....	9
Koncernen .....	9
Väsentliga händelser under 2015 .....	10
Väsentliga händelser efter balansdagens utgång .....	11
Övriga händelser .....	11
Finansiell översikt .....	11
Risker .....	12
Bolagsrelaterade risker .....	12
Värdepappersrelaterade risker .....	15
Framtida kapitalbehov .....	16
Resultatdisposition .....	17
KONCERNENS RESULTATRÄKNING .....	18
KONCERNENS BALANSRÄKNING .....	19
KONCERNENS BALANSRÄKNING .....	20
KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING .....	21
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS .....	22
MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING .....	23
MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING .....	24
MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING .....	25
MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING .....	26
MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS .....	27
Noter .....	28
Not 1 Allmän information .....	28
Not 2 Redovisningsprinciper och värderingsprinciper .....	28
Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar .....	36
Not 4 Derivat och finansiella instrument .....	36
Not 5 Nettoomsättningens fördelning .....	36
Not 6 Uppgift om inköp och försäljning inom koncernen .....	36
Not 7 Antal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader .....	37
Not 8 Upplysning om ersättning till revisorn .....	38
Not 9 Räntekostnader och liknande kostnader .....	38
Not 10 Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter .....	38
Not 11 Goodwill .....	39

Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.....	39
Not 13 Övriga kortfristiga skulder .....	39
Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.....	40
Not 15 Likvida medel i kassaflödet .....	40
Not 16 Övriga ränteintäkter och liknande intäkter .....	40
Not 17 Andelar i koncernföretag.....	41
Not 18 Fordringar hos koncernföretag.....	41
Not 19 Förvärv av dotterföretag .....	42
Not 20 Skatt på årets resultat.....	42
Not 21 Ansvarsförbindelser.....	42
Not 22 Transaktioner med närstående .....	43
Not 23 Händelser efter balansdagen.....	44

## Oncology Venture

Många cancerläkemedel kan bara gynna en liten del av en patientgrupp och det finns i dagsläget inget sätt att identifiera vilken patient som kommer att svara på en behandling. Detta tvingar onkologer att behandla många patienter i blindo och om antalet patienter som påverkas av ett visst läkemedel är alltför lågt kommer läkemedelskandidaten troligen inte att användas, även om läkemedlet de facto kan vara väl lämpat för vissa patienter.

Problematiken finns även vid kliniska studier av läkemedelskandidater. Bristande effekt har blivit den vanligaste orsaken till kliniska misslyckanden inom läkemedelsutveckling. En stor del av dessa misslyckanden kan inte tillskrivas läkemedlet som sådant, utan är en konsekvens av svårigheter i att genomföra kliniska studier på rätt sätt, med en tillräckligt väldefinierad patientgrupp.

Det rörelsedrivande dotterbolaget Oncology Venture ApS har licens från Medical Prognosis Institute A/S (MPI) för att använda teknologin Drug Response Prediction (DRP™). MPI är listat på NASDAQ First North i Köpenhamn. Genom DRP™ kan identifikation av vilka patienter som svarar på en läkemedelskandidat ske, vilket ökar sannolikheten för att kandidaten ska bli framgångsrik i kliniska studier.

Oncology Ventures verksamhet bygger på att optimera användandet av cancerläkemedel som har visat viss effekt men har stoppats i klinisk utveckling på grund av otillräcklig svarsfrekvens eller svårigheter att anskaffa ytterligare kapital för att driva verksamheten framåt. Bolaget arbetar med en modell som förändrar oddsen i jämförelse med traditionell läkemedelsutveckling. I stället för att alla patienter med en typ av cancer behandlas, screenas först patienterna och endast de som sannolikt svarar på behandlingen kommer att behandlas. Genom en mer väldefinierad patientgrupp optimeras användandet av läkemedlet, risk reduceras och kostnader samtidigt som utvecklingen blir mer effektiv.

### Affärsmodell i sammandrag

Oncology Venture ska inlicensiera (alternativt köpa) läkemedelskandidater som har stoppats i klinisk utveckling och därefter genomföra nya kliniska studier baserat på utökad kännedom om vilka patienter som svarar på en läkemedelskandidat. Ambitionen är att inlicensiera effektiva läkemedelskandidater med icke konkurrenskraftig responsgrad (fungerar på alltför liten del av patientgruppen) och därefter genomföra fokuserade fas 2-studier på en väldefinierad population utifrån väldefinierade biomarkörer – Drug Response Predictor (DRP™). Efter utförda kliniska studier ska Oncology Venture utlicensiera (alternativt sälja) läkemedelskandidater med hög responsgrad. En typisk affär i detta skede inkluderar intäkter vid tidpunkten för utlicensiering (up-front) samt milstolps- och royaltyintäkter.

## VD Peter Buhl Jensen kommenterar

2015 har nått sitt slut och vi blickar tillbaka på ett händelserikt år för Oncology Venture som arbetar med en modell som förändrar oddsen i jämförelse med traditionell läkemedelsutveckling. Vi har under det gångna året genomfört en nyemission och notering på AktieTorget. Syftet med emissionen var att tillföra Bolaget kapital för utveckling av Irofulven samt för inlicensiering av ytterligare en planerad läkemedelskandidat. Nyemissionen inbringade drygt 18,6 MSEK före emissionskostnader till Bolagets verksamhet, tillsammans med cirka 1 340 nya aktieägare som vi vill hälsa hjärtligt välkomna och tacka för förtroendet. Genom nyemissionen och den efterföljande noteringen har vi tagit klivet in i nästa fas i Bolagets utveckling. När jag summerar tiden från vår notering till nu, kan jag konstatera att vi tagit en rad viktiga steg mot att förverkliga vår målsättning att – med hjälp av Drug Response Prediction (DRP™) teknologin – öka svarsfrekvensen på lovande cancerläkemedel som inte tidigare uppnått en tillräckligt hög svarsfrekvens för myndighetsgodkännande.

Vi har publicerat en artikel avseende **Irofulven** för behandling av prostatacancer vid konferensen AACR-NCI-EORTC International Conference on Molecular Targets and Cancer Therapeutics i Boston, detta i samarbete med Medical Prognosis Institute A/S, Lantern Pharma Inc och fakulteten för hälsa och medicinsk vetenskap vid Köpenhamns universitet. Artikeln annonserar användandet av DRP™-teknologin i en planerad, prospektiv studie där kastrations- och docetaxel-resistenta patienter med prostatacancer kommer att behandlas med Irofulven. Läkemedlet har uppvisat lovande egenskaper som enkel agent vid en rad indikationer, inklusive Hormone Refractory Prostate Cancer (HRPC), äggstocks-, lever- och bukspottkörtelcancer, och som kombinationsbehandling mot HRPC, ändtarms- och sköldkörtelcancer. Oncology Venture avser att utföra första studien med Irofulven i prostatacancer. Här har Irofulven visat en riktigt bra effekt (respons) i 10 % av patienterna. Oncology Venture avser att med hjälp av DRP® screena 300 patienter för att välja ut de 10 % som har högst sannolikhet att svara på behandlingen. Teoretiskt sett skulle vi kunna hitta de 10 % som kan uppvisa 100 % effekt vid behandling med Irofulven men det är inte sannolikt att alla faktiskt fångas av DRP-systemet. Men det är inte heller nödvändigt. Om effekten kan öka till 20 % istället för 10 % är det möjligt att produkten kan godkännas. Målet är att höja responsnivån till kliniskt relevant och godtagbar nivå. Vi ser fram emot att få genomföra denna prospektiva kliniska studie, där vår DRP®-teknologi kan få visa sin styrka och potential att bidra till effektiv behandling för cancerpatienter. Vår avsikt är att de första patienterna ska behandlas med läkemedlet under senare delen av kvartal två, eller kvartal tre, 2016.

Avseende **APO010** för behandling av multiple myeloma och tripple negative breast cancer så förlängde vi i oktober licensavtalet med Onexo. Avtalet ger oss globala rättigheter, royalties etc i enlighet med vad som kommunicerats tidigare. Vi har tillgång till APO010 som producerats under 2007 och som fortfarande är aktiv och stabil. För närvarande undersöker en expertgrupp huruvida denna produkt kan användas i kliniska tester. Detta skulle innebära stora ekonomiska besparingar, och möjliggöra för oss att inleda studien snabbare än om vi måste producera ett nytt parti av produkten. Om vi kan använda befintliga lager av läkemedlet, bör studien kunna inledas under kvartal två 2016. Vi ser mycket fram emot att inleda screening för fas 2-studien av APO010. Tripple negativ breast cancer är en svårbehandlad typ av bröstcancer där immunterapi väsentligen kan förbättra överlevnaden. Även multiple myelom är en svårbehandlad cancer där behovet av nya behandlingsmetoder är stort.

Denna nya, immunologiska produkt efterliknar vårt immunförsvar och är en "first-in-class"-produkt. APO010 uppför sig som en killer T-Cell och förväntas att tillföra den nuvarande immunterapi ett betydande bidrag till att höja effekten avseende behandling av cancer. Ett område där immunterapi nu har svårt att uppnå tillräcklig framgång. Vi tror APO010 kan bli en ny behandlingsform mot bröstcancer och multiple myelom och mer än 50 patienter kommer att screenas för att få 20-25 deltagare till studien. Avseende bröstcancer avser vi att bland de 900 patienter som är screenade i samarbete med Liplasome Pharma välja ut de patienter som har högst sannolikhet att svara positivt på behandlingen. Vi har i november 2015 sålt 5 mg av vårt befintliga lager för 176 000 USD till ett icke-konkurrerande projekt där APO010 används utanför kroppen.

Vi arbetar hårt med att säkra nya produkter till vår pipeline. Vi har i perioden förvärvat DRP™-licenser för två nya, lovande cancerläkemedel och har nu allt som allt köpt sju DRP™er. Arbeta och diskussioner med ägarföretagen pågår för vidare utvärdering av läkemedlens marknadspotential. För att stötta de amerikanska teamen i Boston och Arizona i arbetet med att hitta de bästa produkterna och förhandla fram bra avtal, har vi byggt upp en expertgrupp av onkologer och hematologer som på deltid forskar om lovande läkemedel att införliva framöver.

För att summera året som gått har vi genomfört en framgångsrik introduktion på AktieTorget och tagit flera viktiga steg framåt på vår väg mot att optimera användandet av cancerläkemedel som har visat viss effekt men stoppats i klinisk utveckling. Kombinationen av ett effektivt verktyg för att förutsäga läkemedelsrespons och ett oerhört erfaret team ger oss goda utsikter för framgång. Vi går nu in i 2016 stärkta av de framsteg vi gjort och ser fram emot ett framgångsrikt år.

*Peter Buhl Jensen*

*VD, Oncology Venture Sweden AB*

## Målsättningar och prioriterade aktiviteter

Vid tidpunkten för notering angavs att Bolagets övergripande målsättningar bland annat innefattar att teckna inlicensieringsavtal avseende fem läkemedelskandidater och utföra fem mindre kliniska fas II-studier med dessa läkemedelskandidater inom en treårsperiod räknat från noteringen. Vidare är målsättningen att inom tre år från samma tidpunkt generera åtminstone två läkemedelskandidater som ska utlicensieras (alternativt säljas). På längre sikt är Bolagets målsättning antingen inlicensiering av ytterligare produkter, alternativt att genomföra en exit till Big Pharma.

Oncology Ventures målsättning är fortsatt att evaluera fem läkemedelskandidater i patienter genom att utföra fem mindre kliniska fas II-studier med hjälp av DRP<sup>TM</sup>-metoden. De två läkemedelskandidaterna APO010 (multipelt myelom) och Irofulven (metastaserande prostatacancer) har som tidigare beskrivits inlicensierats. Bolaget har via det kapital som inbringades via listningsemissionen befintliga resurser för att evaluera och genomföra kliniska fas II-studier för dessa läkemedelskandidater.

En tredje läkemedelskandidat - LiPlaCis<sup>TM</sup> - inlicensierades i februari 2016 och ingår nu i Oncology Ventures pipeline. LiPlaCis<sup>TM</sup> är i slutskedet (sista patienten på sista dosnivån återstår) av en lovande klinisk fas I-studie (alla indikationer) och är på väg in i en utökad fokuserad förlängd fas II-designstudie i vilken 12 bröstcancerpatienter kommer att behandlas baserat på screening, där effektivitet kommer att mätas. Cirka 900 bröstcancerpatienter har redan genomgått screening och upp till 10 % av patienterna med störst sannolikhet att svara på behandlingen kommer att kunna erbjudas att delta i uppföljningsstudien avseende LiPlaCis<sup>TM</sup>. Ersättningar avseende den inlicensierade läkemedelskandidaten regleras via milstolpsersättningar och inkomstdelning mellan Oncology Venture och LiPlasome Pharma ApS.

## Aktien

### Aktiens utveckling

Bolaget Oncology Venture Sweden AB, koncernens moderbolag, bildades i samband med en apportemission den 4 juni 2015. Apportegendomen utgjordes av aktier i Oncology Venture ApS. Totalt 1 793 083 aktier till ett förväntat värde på 13,04 SEK (10,50 DKK) som motsvarade den aktiekurs som sattes vid dotterbolagets nyemission till externa investerare under mars 2015. Det totala värdet uppgick till 23 381 TSEK. Tillkommande apportemission gjordes med 403 410 aktier till aktiekursen 13,04 vilket tillförde ytterligare 5 262 TSEK. De båda apportemissionerna tillförde bolaget totalt 28 643 TSEK och aktieägarna erhöll totalt 4 393 186 aktier i det nybildade moderbolaget, motsvarande kursen 6,51 vid bolagets notering på Aktietorget.

Förvärvet av dotterföretaget Oncology Venture ApS baseras på verkliga värden och goodwill baseras på den affärsmodell, affärsprocess och verktyg inklusive teknologi, varumärke och medarbetare som kommer att användas i bolagets verksamhet vid prövning av inlicensierade produkter för framtida ansökan om patentskydd.

Goodwillen bedöms ha en ekonomisk livslängd på 10 år och skrivs av över den förväntade nyttjandeperioden.

Oncology Venture Sweden AB:s aktie noterades på AktieTorget den 22 juli 2015. Aktiens kortnamn är OV och ISIN-kod är SE0007157409. AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. Per den 31 december 2015 uppgick antalet aktier i Oncology Venture till 7 233 186 stycken. Bolaget har ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat.

#### Ägarförteckning med innehav över 5 % per 2015-12-31

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Medical Prognosis Institute A/S	1 068 538	14,77
Buhl Krone Holding ApS	1 081 081	14,95
DTU-Symbion Innovation	787 370	10,89
Sass & Larsen ApS	734 233	10,15
Övriga	3 561 964	49,24
<b>Totalt</b>	<b>7 233 186</b>	<b>100 %</b>

#### Teckningsoptioner

Vid extra bolagsstämma i Oncology Venture den 28 juni 2015 beslutades att införa tre optionsprogram till Bolagets anställda och styrelsemedlemmar. Optionsprogrammen omfattar totalt 325 000 teckningsoptioner.

#### Optionsprogram 1

Omfattar 170 000 teckningsoptioner och riktas till anställda nyckelpersoner som arbetat med Oncology Ventures börsintroduktion. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt och kan tecknas under en period som löper till och med den 22 augusti 2018. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Oncology Venture till en kurs om 7,40 SEK per aktie. Teckningsoptionerna har en lock up-period på ett år, vilken övergår till aktien om teckningsoptionerna nyttjas under det första året. Innehavare av dessa teckningsoptioner kommer ej att kunna ta del av något av övriga optionsprogram.

Namn	Antal optioner
Nikolaj Jensen	100 000
Sune Hansen	40 000
Thomas Jensen	30 000
<b>Totalt</b>	<b>170 000</b>



### Optionsprogram 2

Omfattar 125 000 teckningsoptioner som erhöles vederlagsfritt och riktas till Bolagets anställda, däribland styrelseledamot Ulla Hald Buhl, CSO Nils Brünner och styrelseledamot Steen Knudsen som erhöil 10 000 teckningsoptioner vardera. En tredjedel av teckningsoptionerna kan tecknas till en kurs om 8,14 SEK per aktie under en period som löper från den 1 augusti 2016 till och med den 22 augusti 2018. Ytterligare en tredjedel av teckningsoptionerna kan tecknas till en kurs om 8,954 SEK per aktie under en period som löper från och med den 1 augusti 2017 till och med den 22 augusti 2018. Den resterande tredjedelen av teckningsoptionerna kan tecknas till en kurs om 9,849 SEK per aktie under en period som löper från och med den 1 augusti 2018 till och med den 22 augusti 2018. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget. I det fall innehavare lämnar sin anställning före den första teckningsperioden lämnas samtliga optioner tillbaka till Bolaget, om innehavare lämnar sin anställning efter den första teckningsperioden lämnas två tredjedelar av optionerna tillbaka till Bolaget och om innehavare lämnar sin anställning efter den andra teckningsperioden lämnas en tredjedel av optionerna tillbaka till Bolaget.

### Optionsprogram 3

Omfattar 30 000 teckningsoptioner och riktas till Duncan Moore och Sanjeevi Carani, vilka är styrelsemedlemmar i Oncology Venture. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget till en kurs om 15,00 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan tecknas under perioden 1 augusti 2018 till och med den 22 augusti 2018. Moore och Carani erbjuds att förvärva teckningsoptioner till ett pris om 1,15 SEK per option.

<b>Namn</b>	<b>Antal optioner</b>
Duncan Moore	20 000
Sanjeevi Carani	10 000
<b>Totalt</b>	<b>30 000</b>

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Oncology Venture Sweden AB (publ.) avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2015-06-04 – 2015-12-31 avseende nybildade moderbolaget och koncernårsredovisning för räkenskapsåret 2015-06-04 – 2015-12-31.

Verksamheten i Oncology Venture Sweden AB, koncernens moderbolag, inleddes den 4 juni 2015. Således uppstod koncernförhållande 2015-06-04. Med anledning därav kan inga jämförande perioder avseende koncernen uppvisas.

### Allmänt om verksamheten

Oncology Venture bedriver cancerläkemedelsutveckling och har exklusiv licens till ett verktyg som kan identifiera vilka patienter som svarar på en läkemedelskandidat, vilket ökar sannolikheten för att kandidaten ska bli framgångsrik i kliniska studier. Oncology Ventures verksamhet bygger på att "rädda" cancerläkemedel som har stoppats i klinisk utveckling på grund av otillräcklig svarsfrekvens eller investerare som tröttnat.

Oncology Venture arbetar med en modell som förändrar oddsen i jämförelse med traditionell läkemedelsutveckling. I stället för att behandla alla patienter med en typ av cancer screenas först patienter och endast de som sannolikt svarar på behandlingen kommer att behandlas. Genom en mer väldefinierad patientgrupp reduceras risk och kostnader samtidigt som utvecklingen blir mer effektiv.

Det rörelsedrivande dotterbolaget Oncology Venture ApS har licens från Medical Prognosis Institute A/S (kortnamn: MPI.CO) för att använda teknologin Drug Response Prediction (DRP™). MPI är listat på NASDAQ First North i Köpenhamn. Genom DRP™ kan identifikation av vilka patienter som svarar på en läkemedelskandidat ske, vilket ökar sannolikheten för att kandidaten ska bli framgångsrik i kliniska studier.

### Koncernen

Koncernen består av moderbolaget Oncology Venture Sweden AB (publ) och det helägda dotterbolaget Oncology Venture ApS med säte och verksamhet i Hørsholm, Danmark. All verksamhet sker i dotterbolaget, varpå Oncology Venture Sweden AB:s enda operativa verksamhet är att äga dotterbolaget Oncology Venture ApS. Utöver ovanstående äger Bolaget inte några andelar i andra företag.

Bolaget Oncology Venture Sweden AB, koncernens moderbolag, bildades i samband med en apportemission den 4 juni 2015. Apportegendomen utgjordes av aktier i Oncology Venture ApS. Totalt 1 793 083 aktier till ett förväntat värde på 13,04 SEK (10,50 DKK) som motsvarade den aktiekurs som sattes vid dotterbolagets nyemission till externa investerare under mars 2015. Det totala värdet uppgick till 23 381 TSEK. Tillkommande apportemission gjordes med 403 410 aktier till aktiekursen 13,04 vilket tillförde ytterligare 5 262 TSEK. De båda apportemissionerna tillförde bolaget totalt 28 643 TSEK och aktieägarna erhöll totalt 4 393 186 aktier i det nybildade moderbolaget, motsvarande kursen 6,51 vid bolagets notering på Aktietorget.

Förvärvet av dotterföretaget Oncology Venture ApS baseras på verkliga värden och goodwill baseras på den affärsmodell, affärsprocess och verktyg inklusive teknologi, varumärke och medarbetare som kommer att användas i bolagets verksamhet vid prövning av inlicensierade produkter för framtida ansökan om patentskydd.

Goodwillen bedöms ha en ekonomisk livslängd på 10 år och skrivs av över den förväntade nyttjandeperioden.

### Väsentliga händelser under 2015

Den 5 juni meddelades att Oncology Venture godkännts för notering på AktieTorget och teckningstiden inleddes i Oncology Ventures nyemission. Den 24 juni avslutades teckningstiden i Oncology Venture Sweden ABs nyemission. Nyemissionen tecknades till cirka 77,8 MSEK inklusive teckningsåtagande, motsvarande en teckningsgrad om cirka 370 %. Genom nyemissionen emitterades 2 840 000 aktier och Oncology Venture tillfördes cirka 18,6 MSEK samt cirka 1 340 nya aktieägare.

I juli meddelades att det vid extra bolagsstämma den 28 juni 2015 beslutades att införa tre optionsprogram till Bolagets anställda och styrelsemedlemmar. Optionsprogrammen omfattar totalt 325 000 teckningsoptioner. Första handelsdag på AktieTorget för Oncology Venture Sweden AB blev den 22 juli.

I september meddelade Oncology Venture att Bolaget införlivar APO010 Drug Response Predictor (APO010 DRP™) från Medical Prognosis Institute A/S i sitt kliniska utvecklingsprogram. Baserat på DRP kommer man utveckla APO010 för användning vid behandling av multipelt myelom (blodcancer), en marknad som omsätter sju miljarder USD. DRP kommer konsekvent att användas vid screening av myelompatienter i ett fas 1b/2-program. Screening-processen har påbörjats under det sista kvartalet 2015. Patienter kommer att inkluderas vid hematologiska kliniker hos flera medicinska center i Danmark.

I november meddelade Oncology Venture att Bolaget har publicerat en artikel vid konferensen AACR-NCI-EORTC International Conference on Molecular Targets and Cancer Therapeutics i Boston, USA. Artikelns titel är "Targeting the topoisomerase 1 enzyme in cancer cells with acquired resistance to SN-38" och skrevs i samarbete med Avdelningen för molekylär sjukdomsbiologi vid Köpenhamns universitet, Danmark, Laboratoriet för molekylär farmakologi vid Nationella cancerinstitutet, USA, Linus Oncology, USA, Medical Prognosis Institute A/S (MPI), Danmark, Avdelningen för medicinsk kemi och molekylär farmakologi vid Purdue universitet och Purdue universitets center för cancerforskning, USA. Data från detta vetenskapliga samarbete visar att LMP400 har en topoisomeras-1-hämmande effekt, och att ändtarmscancer och bröstcancer kan vara lämpliga målgrupper för kliniska studier.

Oncology Venture meddelade också att Bolaget i samarbete med Medical Prognosis Institute A/S, Danmark, Lantern Pharma Inc, USA och fakulteten för hälsa och medicinsk vetenskap vid Köpenhamns universitet, Danmark, publicerat en poster vid konferensen AACR-NCIEORTC International Conference on Molecular Targets and Cancer Therapeutics i Boston. Postern har titeln "En två-stegs prospektiv klinisk studie för Irofulvenbehandling av utvalda kastrations- och docetaxelresistenta patienter" och annonserar användandet av DRP™-teknologi i en planerad, prospektiv studie där kastrations- och docetaxelresistenta patienter kommer behandlas med Irofulven.

I december meddelade Oncology Venture att Bolaget har lämnat in screeningprotokoll för APO010 mot multipelt myelom till etikprövningsnämnden. Bolaget kommer att screena ungefärligen 150 patienter för att bland dessa identifiera de 15 patienter som har högst sannolikhet att dra nytta av att delta i en fokuserad fas II-studie.

### Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

Oncology Venture meddelade den 28 januari 2016 att det australiensiska patentverket har godkänt patent för Bolagets inlicensierade teknologi DRP™.

Oncology Venture meddelade den 19 februari 2016 att Bolaget har inlicensierat LiPlaCis™ från LiPlasome Pharma ApS, Danmark. LiPlaCis är den tredje läkemedelskandidaten i Oncology Ventures pipeline och kommer att bli föremål för den första prospektiva studien genom användning av Drug Response Predictor - DRP™.

### Övriga händelser

Oncology Venture medverkade under den 11 – 13 januari 2016 vid Biotech Showcase vilket äger rum i anslutning till J.P. Morgan Healthcare Conference och som varje år attraherar beslutsfattare från den internationella läkemedels- och bioteknikindustrin för att starta det nya året inom läkemedelsområdet.

### Finansiell översikt

Dotterbolaget Oncology Venture ApS startade sin verksamhet under 2012. Verksamheten i Oncology Venture Sweden AB (publ), koncernens moderbolag, inleddes den 4 juni 2015. Således uppstod koncernförhållande 2015-06-04. Med anledning därav kan inga jämförande perioder avseende koncernen och moderbolaget uppvisas.

#### Omsättning

Nettoomsättningen under 2015 uppgick till 1784 TSEK, vilket främst var hänförligt till försäljning av mindre mängder APO010 till externa, icke-konkurrerande partners, vilka har intresse av produkten.

#### Resultat

Koncernens resultat efter skatt för 2015 uppgick till -7 740 TSEK.

#### Kassa och bank

Per den 31 december 2015 uppgick Oncology Ventures kassa och bank till 16 786 TSEK.

## Risker

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Oncology Venture. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Oncology Ventures tillväxtpotentialer. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

### Bolagsrelaterade risker

#### Kort historik

Bolaget bildades 2015 och det helägda danska dotterbolaget Oncology Venture ApS har funnits sedan 2012. Oncology Ventures relationer med såväl presumtiva kunder som leverantörer är relativt nyetablerade, även om personerna på Oncology Venture har breda kontaktnät inom Oncology Ventures verksamhetsområde. Av denna anledning kan relationerna vara svåra att utvärdera och kan komma att påverka de framtidsutsikter som Oncology Venture har.

#### Screening av läkemedelskandidater

Oncology Venture arbetar med att screena/identifiera läkemedelskandidater för att säkra DRP-rättigheter (Drug Response Prediction) till dem. Detta arbete kan ta längre tid än vad Oncology Venture har bedömt och det finns inga garantier för att identifieringsprocessen kommer att resultera i lovande läkemedelskandidater som är intressanta för Oncology Venture att inlicensiera. Eventuella negativa resultat i detta arbete kan indirekt komma att föranleda fördröjda eller uteblivna intäkter.

#### DRP-rättigheter

Oncology Ventures licens från Medical Prognosis Institute A/S för att säkra DRP-rättigheter (Drug Response Prediction) till läkemedelskandidater är tidsbegränsad. I det fall uppsäkrandet av rättigheter tar längre tid än vad Oncology Venture beräknar finns risk att detta inte hinner ske innan licenstiden löper ut. Eventuell förskjutning kan komma att påverka Oncology Venture negativt och i förlängningen komma att leda till fördröjda eller uteblivna intäkter.

#### Inlicensiering

Det finns inga garantier för att Oncology Venture lyckas inlicensiera läkemedelskandidater i den utsträckning som Oncology Venture strävar efter, vilket kan påverka möjligheterna till genomförande av kliniska studier negativt. Eventuella förskjutna eller uteblivna inlicensieringar kan indirekt komma att föranleda fördröjda eller uteblivna intäkter.

#### Kliniska studier

Innan läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas vilket görs genom kliniska studier. Det föreligger en risk att resultaten i Oncology Ventures planerade studier inte blir tillfredsställande och det finns en risk för att Bolagets läkemedelskandidater av säkerhets- och/eller effektivitetsskäl inte är tillräckligt bra för att kunna lanseras. Resultat från mindre kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande studier, varpå det finns flera risker på vägen mot en lansering av läkemedel. Om inte Oncology Venture kan påvisa att läkemedelskandidater är tillräckligt säkra och effektiva och/eller om eventuellt inlicensierade tredje part i förlängningen inte kan påvisa säkerhet och effekt kan Oncology Venture komma att påverkas negativt, vilket väsentligen kan komma att påverka intäktsmöjligheterna.

### Registrering och tillstånd hos myndigheter

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel FDA i USA och EMA i Europa. I det fall Oncology Venture, direkt eller via inlicensierande tredje part, inte lyckas skaffa nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, kan Oncology Ventures förmåga att generera intäkter komma att hämmas väsentligt. Även myndighetssynpunkter på Oncology Ventures föreslagna upplägg på planerade kliniska studier kan komma att innebära förseningar och eventuellt ökade kostnader för Oncology Venture. Nu gällande regler och tolkningar kan komma att ändras, vilket negativt kan komma att påverka Oncology Ventures eller eventuellt inlicensierande tredje parts förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav. Det finns risk för att Oncology Venture, direkt eller via eventuellt inlicensierande tredje part, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. I det fall det skulle aktualiseras kan Oncology Ventures intjäningsförmåga och finansiella ställning komma att påverkas negativt.

### Inga lanserade läkemedel

Oncology Venture har hittills inte lanserat några läkemedel, varken enskilt eller via partners, och har inte genererat några betydande intäkter. Det kan därför vara svårt att utvärdera Oncology Ventures försäljningspotential och det finns en risk att intäkter helt eller delvis uteblir.

### Finansieringsbehov och kapital

Oncology Venture står inför att genomföra kliniska studier vilket innebär ökande kostnader. Eventuella förseningar i utvecklingen kan komma att innebära att intäkter genereras senare än planerat. Oncology Venture kommer sannolikt att behöva anskaffa ytterligare kapital i framtiden och det föreligger en risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Oncology Venture tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till försenade eller uteblivna intäkter.

### Leverantörer/tillverkare

Oncology Venture har och kommer framöver att ha samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att avbryta samarbetet, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det kan inte heller garanteras att Oncology Ventures leverantörer och tillverkare till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Oncology Venture ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Oncology Venture beräknar.

### Nyckelpersoner och medarbetare

Oncology Venture är en relativt liten verksamhet och nyckelpersonerna har omfattande kompetens och lång erfarenhet inom Oncology Ventures verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan komma att medföra negativa konsekvenser för verksamheten och intäktsmöjligheterna.

### Tillväxt

Oncology Venture står inför att genomföra kliniska studier med flera läkemedelskandidater. Eventuell organisatorisk tillväxt kan medföra problem. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen. Detta kan komma att påverka Oncology Venture negativt.

### Produktansvar

Beaktat att Oncology Venture är verksamt inom läkemedelsbranschen aktualiseras risker med produktansvar. Det föreligger risk för att Oncology Venture kan komma att hållas ansvariga vid eventuella händelser i kliniska studier, även för det fall kliniska studier genomförs av extern part. Vid ett eventuellt tillbud i en klinisk studie och om Oncology Venture skulle hållas ansvariga för detta finns det risk för att Bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Detta skulle kunna påverka Oncology Venture negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt.

### Patent

Oncology Venture har inga patent. Dock har Oncology Venture en licens avseende ett patenterat verktyg från Medical Prognosis Institute A/S. Det finns inte någon garanti för att det externa patentskyddet ger ett fullgott skydd. Vidare kan Oncology Venture komma att inlicensiera patentskyddade läkemedelskandidater. Det finns inte någon garanti för att eventuella patent ger ett fullgott skydd för berörda läkemedelskandidater.

### Prissättning av läkemedel

I Oncology Ventures affärsmodell ingår utlicensiering av läkemedelskandidater. Generell utveckling avseende prissättning av läkemedel är något som står utom Oncology Ventures kontroll. I det fall prissättning av läkemedel generellt faller finns det risk för att detta negativt kan komma att påverka Oncology Ventures intäktsmöjligheter, såväl up-front som gällande ersättningar vid milestones och royalty. Prissättning av läkemedel bestäms på myndighetsnivå, även detta står utom Oncology Ventures kontroll.

### Konkurrenser

Inom läkemedelsutveckling råder tuff konkurrens och på marknaden finns multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och utveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av begränsade eller uteblivna intäkter för Oncology Venture. Vidare kan företag som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Oncology Ventures nisch. Ökad konkurrens kan komma att hämma Oncology Ventures intäktsmöjligheter.

### Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Oncology Ventures framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka inte är påverkbara. En del av Oncology Ventures intäkter kan komma att inflyta i internationella valutor och valutakurser kan väsentligen förändras.

### Politisk risk

Oncology Venture är verksamt i och genom ett antal länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut i Sverige och i Danmark. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Oncology Venture.

## Värdepappersrelaterade risker

### Marknadsplats

Bolagets aktie handlas på AktieTorget, en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF). Aktier som är noterade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

### Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Huvudägarna Medical Prognosis Institute A/S och Buhl Krone Holding ApS ser sina aktieinnehav i Bolaget som en långsiktig placering och har tecknat lock-up avtal. Det finns en risk att övriga aktieägare, och ovan nämnda på längre sikt, kan komma att avyttra delar eller hela sina innehav i Bolaget. Detta kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

### Utdelning

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget avser att genomför kliniska studier med läkemedelskandidater och eventuella överskott kan komma att investeras i verksamheten. Vidare finns det risk för att framtida intäkter inte kommer att överstiga Oncology Ventures kapitalbehov. Dessutom finns inga garantier för att det vid bolagsstämma kommer att fattas beslut om framtida utdelningar.

### Kursvariationer

Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

### Psykologiska faktorer

Värdepappersmarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets värdepapper kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.



## Framtida kapitalbehov

Enligt styrelsen i Bolagets bedömning kostar Oncology Ventures process med en läkemedelskandidat cirka 20 MSEK, inkluderat inlicensiering, klinisk studie och utlicensiering. Oncology Venture har för avsikt att inlicensiera totalt fem läkemedelskandidater och utföra fem mindre kliniska fas II-studier på dessa läkemedelskandidater inom en tidsperiod om tre år. Mot denna bakgrund uppgår kapitalbehovet för detta ändamål till cirka 100 MSEK. Med befintligt tillfört kapital och nyemission uppgår Bolagets framtida kapitalbehov till cirka 60 MSEK.

Det föreligger dock alltid osäkerhet i bedömningar avseende framtida kapitalbehov. Oncology Ventures framtida kapitalbehov kan komma att påverkas av exempelvis krav från myndigheter, utfall i kliniska studier, om/när intäkter kan genereras via utlicensieringar samt framtida strategiska beslut. Ovanstående kan medföra såväl strategiska värdebyggande merkostnader som oförutsedda merkostnader till följd av exempelvis förseningar.

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning tillräckligt för att finansiera verksamheten åtminstone de kommande 12 månaderna.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare samt till en anställd har skett under året. Hänvisar till not 7 samt 22 för information om ersättning till styrelse och ledande befattningshavare samt transaktioner med närstående.

*”Oncology Venture har utvecklats väl under 2015 och är redo att fortsätta denna trend under 2016 genom samarbete med våra partners för att frigöra värden av tillgångar inom farmaceutisk onkologi. Detta är en spännande tid för bolaget och dess aktieägare genom vår utveckling av ett nytt och mer kostnadseffektivt tillvägagångssätt för utveckling av läkemedel inom området för cancerbehandling.”*

*Duncan Moore, styrelseordförande*

## Resultatdisposition

### Förslag till vinstdisposition (kronor)

Till årsstämman förfogande står  
följande vinstmedel

Överkursfond	46 196 270
Årets resultat	<u>-97 819</u>
	<u><b>46 098 451</b></u>

Styrelsen föreslår att

i ny räkning balanseras	<u>46 098 451</u>
	<u><b>46 098 451</b></u>

---

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Tkr)	Not	2015-06-04 2015-12-31
<hr/>		
<b>Rörelsens intäkter</b>		
Nettoomsättning	5,6	<u>1 784</u>
		<b>1 784</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Personalkostnader	7	-439
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 306
Övriga rörelsekostnader	7,8	-7 136
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-7 097</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>		
Räntekostnader och liknande kostnader	9	<u>-643</u>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	20	<b>-7 740</b>
<hr/>		
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-7 740</b>
<hr/>		
Antal aktier		<b>7 233 186</b>
Antal aktier efter utspädning		<b>7 558 186</b>
Resultat per aktie		<b>-1,07</b>
Resultat per aktie efter full utspädning		<b>-1,07</b>

---

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

(Tkr)

Not

2015-12-31

---

### TILLGÅNGAR

#### Anläggningstillgångar

##### Immateriella anläggningstillgångar

Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter

10 1 691

Goodwill

11 19 490

---

21 181

#### Summa anläggningstillgångar

21 181

#### Omsättningstillgångar

##### Kortfristiga fordringar

Kundfordringar

784

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

12 3 907

---

4 691

#### Kassa och bank

16 786

#### Summa omsättningstillgångar

21 477

---

### SUMMA TILLGÅNGAR

42 658

---

---

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

(Tkr)

Not

2015-12-31

---

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

#### Eget kapital

Aktiekapital (7 233 186 aktier)		1 013
Övrigt tillskjutet kapital		46 269
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-7 740

<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>39 542</b>
--	--	---------------

---

<b>Summa eget kapital</b>		<b>39 542</b>
---------------------------	--	---------------

#### Kortfristiga skulder

Övriga kortfristiga skulder	13	2 260
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	856
		<b>3 116</b>

---

<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>42 658</b>
---------------------------------------	--	---------------

---

### POSTER INOM LINJEN

---

Ställda säkerheter		0
--------------------	--	---

Ansvarsförbindelser	21	2 297
---------------------	----	-------

---

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

(Tkr)

---

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital
<b>Apportemission vid bolagets bildande 4 juni 2015</b>	<b>502</b>	<b>22 879</b>		<b>23 381</b>
Apportemission	113	5 149		5 262
Nyemission	398	18 169		18 567
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>1 013</b>	<b>23 318</b>		<b>23 829</b>
Omräkningsdifferenser			72	72
Årets resultat			-7 740	-7 740
<b>Utgående balans per 31 december 2015</b>	<b>1 013</b>	<b>46 269</b>	<b>-7 740</b>	<b>39 542</b>

Aktiekapital 7 233 186 aktier á kvotvärde 0,14 kronor

I överkursfonden ingår kapitalanskaffningskostnader med 2 847 tkr.

---

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(Tkr)	Not	2015-06-04 2015-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat		-7 097
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Avskrivningar		1 306
Erlagd ränta		-643
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-6 434</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar		-4 390
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder		828
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-9 996</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av dotterföretag	19	9 494
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1 277
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>8 217</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission		18 565
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>18 565</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>16 786</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	15	<b>16 786</b>

---

## MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

(Tkr)	Not	2015-06-04 2015-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>		
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Övriga externa kostnader	8	<u>-190</u>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-190</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>		
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	16	<u>92</u>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-98</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-98</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-98</b>

---



---

## MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

(Tkr)

Not

2015-12-31

---

### TILLGÅNGAR

#### Anläggningstillgångar

##### Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	17	28 644
Fordringar hos koncernföretag	18	18 361
		<hr/>
		<b>47 005</b>

#### Summa anläggningstillgångar

**47 005**

#### Omsättningstillgångar

##### Kortfristiga fordringar

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	137
		<hr/>
		<b>137</b>

#### Summa omsättningstillgångar

**137**

---

### SUMMA TILLGÅNGAR

**47 142**

---

---

## MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

(Tkr)

Not

2015-12-31

---

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

#### Eget kapital

##### *Bundet eget kapital*

Aktiekapital (7 233 186 aktier)

1 013

---

**1 013**

##### *Fritt eget kapital*

Överkursfond

46 197

Årets resultat

-98

---

**46 099**

#### Summa eget kapital

**47 112**

#### Kortfristiga skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

14

30

---

**30**

---

### SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

**47 142**

---

### POSTER INOM LINJEN

---

Ställda säkerheter

0

Ansvarsförbindelser

0

## MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

(Tkr)

	<i>Bundet eget kapital</i>		<i>Fritt eget kapital</i>		<b>Summa eget kapital</b>
	Aktie-kapital	Överkurs-fond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
<b>Apportemission vid bolagets bildande 4 juni 2015</b>	<b>502</b>	<b>22 879</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23 381</b>
Transaktioner med ägare:					
Apportemission	113	5 149			5 262
Nyemission	398	18 169			18 567
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>511</b>	<b>23 318</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23 829</b>
<b>Årets resultat</b>				<b>-98</b>	<b>-98</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2015</b>	<b>1 013</b>	<b>46 197</b>	<b>0</b>	<b>-98</b>	<b>47 112</b>

Aktiekapital 7 233 186 aktier á kvotvärde 0,14 kronor.

I överkursfonden ingår kapitalanskaffningskostnader med 2 847 tkr.

---

## MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS

(Tkr)	Not	2015-06-04 2015-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat		-190
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Erhållen ränta		92
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-98</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar		-18 499
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder		30
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-18 567</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av dotterföretag	19	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>0</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission		18 567
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>18 567</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>0</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	15	<b>0</b>

## Noter

### Not 1 Allmän information

Företaget AB med organisationsnummer 559016-3290 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Hørsholm, Danmark. Adressen till huvudkontoret är Venlighedsvej 1.

Verksamheten i företaget och dess dotterföretag ("koncernen") bygger på att optimera användandet av cancerläkemedel som har visat viss effekt men har stoppats i klinisk utveckling på grund av otillräcklig svarsfrekvens eller svårigheter att anskaffa ytterligare kapital för att driva verksamheten framåt. Bolaget arbetar med en modell som förändrar oddsen i jämförelse med traditionell läkemedelsutveckling. I stället för att alla patienter med en typ av cancer behandlas, screenas först patienterna och endast de som sannolikt svarar på behandlingen kommer att behandlas. Genom en mer väldefinierad patientgrupp optimeras användandet av läkemedlet, risk reduceras och kostnader samtidigt som utvecklingen blir mer effektiv.

### Not 2 Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Företaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Koncernens rapporteringsvaluta är svenska kronor (SEK). Finansiella rapporter presenteras i svenska kronor (SEK) såvida inget annat nämns. De finansiella rapporterna är upprättade i enlighet med fortlevnadsprincipen.

#### Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget Oncology Venture Sweden AB (publ) och det dotterföretag över vilket moderföretaget direkt eller indirekt har bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett annat företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen av om ett bestämmande inflytande föreligger, ska hänsyn tas till innehav av finansiella instrument som är potentiellt röstberättigade och som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras till röstberättigade eget kapitalinstrument. Hänsyn ska också tas till om företaget genom agent har möjlighet att styra verksamheten. Bestämmande inflytande föreligger i normalfallet då moderföretaget direkt eller indirekt innehar aktier som representerar mer än 50 % av rösterna.

Dotterföretagets intäkter och kostnader tas in i koncernredovisningen från och med tidpunkten för förvärvet till och med den tidpunkt då moderföretaget inte längre har ett bestämmande inflytande över dotterföretaget. Se avsnitt Rörelseförvärv nedan för redovisning av förvärv och avyttring av dotterföretag.

Redovisningsprinciperna för dotterföretag överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper. Alla koncerninterna transaktioner, mellanhavanden samt orealiserade vinster och förluster hänförliga till koncerninterna transaktioner har eliminerats vid upprättandet av koncernredovisningen.

### Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden.

Köpeskillingen för rörelseförvärvet värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten, vilket beräknas som summan av de verkliga värdena per förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder samt emitterade egetkapitalinstrument och utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet. Exempel på utgifter är transaktionskostnader. I köpeskillingen ingår villkorad köpeskillning, förutsatt att det vid förvärvstidpunkten är sannolikt att köpeskillingen kommer att justeras vid en senare tidpunkt och att beloppet kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Anskaffningsvärdet för den förvärvade enheten justeras på balansdagen och när den slutliga köpeskillingen fastställs, dock ej senare än ett år efter förvärvstidpunkten.

De identifierbara förvärvade tillgångarna och övertagna skulderna redovisas till verkligt värde per förvärvstidpunkten med följande undantag:

- pensionsförpliktelser fastställs enligt K3 kapitel 28 *Ersättningar till anställda*,
- uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder fastställs enligt K3 kapitel 29 *Inkomstskatter*,
- skulder för aktierelaterade ersättningar fastställs enligt K3 kapitel 26 *Aktierelaterade ersättningar*,
- immateriella tillgångar utan aktiv marknad, samt
- ansvarsförbindelser vilka värderas enligt K3 *kapitel 21* Avsättningar, ansvarsförbindelser och eventualtillgångar.

En avsättning som avser utgifter för omstrukturering av den förvärvade enhetens verksamhet ingår i förvärvsanalysen endast i den utsträckning som den förvärvade enheten redan före förvärvstidpunkten uppfyller villkoren för att få redovisa en avsättning.

### Goodwill och negativ goodwill

Vid rörelseförvärv där summan av köpeskillingen, verkligt värde på minoritetens andelar och verkligt värde vid förvärvstidpunkten på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde vid förvärvstidpunkten på identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas skillnaden som goodwill i koncernbalansräkningen. Om skillnaden är negativ, ska värdet på identifierbara tillgångar och skulder omprövas. Negativ goodwill som motsvarar förväntade framtida förluster intäktas i takt med att förlusterna uppkommer. Negativ goodwill som motsvarar verkligt värde på icke monetära tillgångar upplöses i resultaträkningen under tillgångarnas kvarvarande vägda genomsnittliga nyttjandeperiod. Den del av negativ goodwill som överstiger de identifierbara icke-monetära tillgångarnas verkliga värde redovisas direkt i resultaträkningen. Se även avsnitt Goodwill nedan.

### Förändringar i innehavet

Förvärv eller avyttring av andelar i företag som är dotterföretag såväl före som efter förändringen anses vara en transaktion mellan ägare och effekten av transaktionen redovisas direkt i eget kapital. Förvärvas ytterligare andelar i ett företag som inte är dotterföretag så att bestämmande inflytande uppkommer, anses de ursprungliga andelarna i koncernredovisningen avyttrade. Den vinst eller förlust, beräknad som skillnaden mellan verkligt värde och koncernmässigt redovisat värde, redovisas i koncernresultaträkningen.

När moderföretaget förlorar bestämmande inflytande över ett dotterföretag, anses samtliga andelar avyttrade och den vinst eller förlust som uppstår vid avyttringen redovisas i koncernresultaträkningen.

### Goodwill

Goodwill utgör skillnaden mellan anskaffningsvärdet och koncernens andel av det verkliga värdet på ett förvärvat dotterföretags identifierbara tillgångar och skulder på förvärvsdagen. Vid förvärvstidpunkten redovisas goodwill till anskaffningsvärde och efter det första redovisningstillfället värderas den till anskaffningsvärde efter avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Goodwill skrivs av över den förväntade nyttjandeperioden vilken uppgår till 10 år. Goodwill i samband med förvärv baseras på den affärsmodell, affärsprocess och verktyg som kommer att användas i bolagets verksamhet vid prövning av inlicensierade produkter för framtida ansökan om patentskydd.

Per varje balansdag gör företaget en bedömning om det finns någon indikation på att värdet av goodwill är lägre än det redovisade värdet. Finns det en sådan indikation beräknar företaget återvinningsvärdet för goodwill och upprättar en nedskrivningsprövning.

Vid prövning av nedskrivningsbehov fördelas goodwill på de kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av förvärvet. Om återvinningsvärdet för en kassagenererande enhet fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, fördelas nedskrivningsbeloppet, först minskas det redovisade värdet för goodwill som hänförs till den kassagenererande enheten och sedan minskas det redovisade värdet på övriga tillgångar i proportion till det redovisade värdet för varje tillgång i enheten.

En redovisad nedskrivning av goodwill återförs i en senare period endast om nedskrivningen föranleddes av en särskild extern omständighet av ovanlig karaktär som inte förväntas upprepas och senare händelser har inträffat som upphäver verkningarna av denna omständighet.

### Intäkter

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av den ersättning som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för mervärdeskatt, rabatter, returer och liknande avdrag.

Koncernens intäkter består i huvudsak av varuförsäljning.

### Varuförsäljning

Intäkter från försäljning av varor redovisas när varorna levererats och äganderätten har överförts till kunden, varmed samtliga villkor nedan är uppfyllda:

- Företaget har överfört de väsentliga risker och fördelar som är förknippade med varornas ägande,
- företaget inte längre har något sådant engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägande och utövar heller inte någon reell kontroll över de sålda varorna,
- inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt,
- det ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen sannolikt kommer att tillfalla företaget, och
- de utgifter som uppkommit eller som förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

### Leasingavtal

Inga leasingavtal föreligger per 31 december 2015.

### Utländsk valuta

Moderföretagets redovisningsvaluta är svenska kronor (SEK).

#### Omräkning av poster i utländsk valuta

Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om. Valutakursdifferenser redovisas i rörelseresultatet eller som finansiell post utifrån den underliggande affärshändelsen, i den period de uppstår, med undantag för transaktioner som utgör säkring och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar.

#### Omräkning av dotterföretag och utlandsverksamhet

Vid upprättande av koncernredovisning omräknas utländska dotterföretags tillgångar och skulder till svenska kronor enligt balansdagens kurs. Intäkts- och kostnadsposter omräknas till periodens genomsnittskurs, om inte valutakursen fluktuerat väsentligt under perioden då istället transaktionsdagens valutakurs används. Eventuella omräkningsdifferenser som uppstår redovisas direkt mot eget kapital. Vid avyttring av ett utländskt dotterföretag redovisas sådana omräkningsdifferenser i resultaträkningen som en del av realisationsresultatet.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

#### Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro mm samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner.

#### Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument

Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument värderas till verkligt värde, exklusive eventuell inverkan från icke marknadsrelaterade villkor, vid tilldelandetidpunkten vilket är den tidpunkt då företaget ingår avtal om aktierelaterade ersättningar. Det verkliga värdet som fastställs vid tilldelandetidpunkten redovisas som en kostnad med motsvarande justering i eget kapital fördelat över intjänandeperioden, baserat på koncernens uppskattning av det antal aktier som förväntas bli inlösbare. Verkligt värde har beräknats genom att tillämpa Black-Scholes värderingsmodell. Sociala avgifter hänförliga till de aktierelaterade ersättningarna periodiseras på samma sätt som kostnaden för de tjänster som erhålls och skulden omvärderas vid varje bokslutstidpunkt fram tills dess att den är reglerad.

De som är föremål för optionerna är danska medborgare varför inga sociala avgifter utgår.

#### Inkomstskatter

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

#### Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen.



### Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om den temporära skillnaden är hänförlig till goodwill.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för skattepliktiga temporära skillnader hänförliga till investeringar i dotterföretag, utom i de fall koncernen kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte är uppenbart att den temporära skillnaden kommer att återföras inom en överskådlig framtid.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar omprövas varje balansdag och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga resultat kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas, helt eller delvis, mot den uppskjutna skattefordran.

Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur företaget, per balansdagen, förväntar sig att återvinna det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller reglera det redovisade värdet för motsvarande skuld. Uppskjuten skatt beräknas baserat på de skattesatser och skatteregler som har beslutats före balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänförs till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

### Aktuell och uppskjuten skatt för perioden

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats direkt mot eget kapital. I sådana fall ska även skatten redovisas direkt mot eget kapital. Vid aktuell och uppskjuten skatt som uppkommer vid redovisning av rörelseförvärv, redovisas skatteeffekten i förvärvsalkylen.

### Immateriella tillgångar

#### Anskaffning genom separata förvärv

Immateriella tillgångar som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens uppskattade nyttjandeperiod. Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas om det finns en indikation på att dessa har förändrats jämfört med uppskattningen vid föregående balansdag. Effekten av eventuella ändringar i uppskattningar och bedömningar redovisas framåtriktat. Avskrivning påbörjas när tillgången kan användas.

### Anskaffning som en del av ett rörelseförvärv

Immateriella tillgångar som förvärvats i ett företagsförvärv identifieras och redovisas separat från goodwill när de uppfyller definitionen av en immateriell tillgång och deras verkliga värden kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Anskaffningsvärdet för sådana immateriella tillgångar utgörs av deras verkliga värde vid förvärvstidpunkten.

Efter det första redovisningstillfället redovisas immateriella tillgångar förvärvade i ett rörelseförvärv till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar på samma sätt som separat förvärvade immateriella tillgångar.

### Anskaffning genom intern uppbyggnad

Koncernen tillämpar *aktiveringsmodellen* vilket innebär att arbetet med att ta fram en internt uppbyggd immateriell anläggningstillgång delas upp i en forskningsfas och en utvecklingsfas. Samtliga utgifter som härrör från koncernens forskningsfas redovisas som kostnad när de uppkommer. Samtliga utgifter redovisas som en tillgång om samtliga följande villkor är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas,
- företaget avser att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången,
- det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar,
- det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången, och
- de utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången under dess utveckling kan beräknas tillförlitligt.

Efter första redovisningstillfället redovisas internt uppbyggda immateriella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning påbörjas när tillgången kan användas.

### Borttagande från balansräkningen

En immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inte några framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppkommer när en immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen är skillnaden mellan vad som eventuellt erhålls, efter avdrag för direkta försäljningskostnader, och tillgångens redovisade värde. Detta redovisas i resultaträkningen som en övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad.

### Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar exklusive goodwill

Vid varje balansdag analyserar koncernen de redovisade värdena för materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar för att fastställa om det finns någon indikation på att dessa tillgångar har minskat i värde. Om så är fallet, beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av en eventuell nedskrivning. Där det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för en enskild tillgång, beräknar koncernen återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader är det pris som koncernen beräknar kunna erhålla vid en försäljning mellan kunniga, av varandra oberoende parter, och som har ett intresse av att transaktionen genomförs, med avdrag för sådana kostnader som är direkt hänförliga till försäljningen. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidsvärde och de risker som förknippas med tillgången. För att beräkna de framtida kassaflödena har koncernen använt budget för de kommande fem åren. Om återvinningsvärdet för en tillgång (eller kassagenererande enhet) fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången (eller den kassagenererande enheten) ned till återvinningsvärdet. En nedskrivning har omedelbart kostnadsförts i resultaträkningen.

Vid varje balansdag gör koncernen en bedömning om den tidigare nedskrivningen inte längre är motiverad. Om så är fallet återförs nedskrivningen delvis eller helt. Då en nedskrivning återförs, ökar tillgångens (den kassagenererande enhetens) redovisade värde. Det redovisade värdet efter återföring av nedskrivning får inte överskrida det redovisade värde som skulle fastställts om ingen nedskrivning gjorts av tillgången (den kassagenererande enheten) under tidigare år. En återföring av en nedskrivning redovisas direkt i resultaträkningen.

#### Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när koncernen blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör, regleras eller när koncernen förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld, eller del av finansiell skuld, bokas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgörs eller på annat sätt upphör.

Vid det första redovisningstillfället värderas omsättningstillgångar och kortfristiga skulder till anskaffningsvärde. Långfristiga fordringar samt långfristiga skulder värderas vid det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde. Låneutgifter periodiseras som en del i lånets räntekostnad enligt effektivräntemetoden (se nedan).

Vid värdering efter det första redovisningstillfället värderas omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip, dvs. det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Kortfristiga skulder värderas till nominellt belopp.

#### Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar

För finansiella anläggningstillgångar som inte värderas till upplupet anskaffningsvärde beräknas nedskrivningen som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nuvärdet av företagsledningens bästa uppskattning av de framtida kassaflödena tillgången förväntas ge.

#### Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Anskaffningsvärdet beräknas genom tillämpning av först- in-först-ut-metoden (FIFU). Nettoförsäljningsvärde är försäljningsvärdet efter avdrag för beräknade kostnader som direkt kan hänföras till försäljningstransaktionen.

I anskaffningsvärdet ingår utgifter för inköp, tillverkning samt andra utgifter för att bringa varorna till deras aktuella plats och skick. I anskaffningsvärdet för en egentillverkad tillgång ingår, utöver sådana kostnader som direkt kan hänföras till produktionen av tillgången, en skälig andel av indirekta tillverkningskostnader.

#### Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassamedel och disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter och är föremål för en obetydlig risk för värdefluktuationer. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet.

#### Ansvarsförbindelser

En ansvarsförbindelse är en möjlig förpliktelse till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller en befintlig förpliktelse till följd av inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet. Ansvarsförbindelser redovisas inom linjen i balansräkningen.

#### Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen visar koncernens förändringar av företagets likvida medel under räkenskapsåret. Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.

#### Redovisningsprinciper för moderföretaget

Moderföretaget tillämpar K3.

Skillnaderna mellan moderföretagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan:

#### Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt när rätten att få utdelning bedöms som säker och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

#### Utgivna konvertibla skuldebrev

Egetkapitalkomponenten redovisas som överkursfond i fritt eget kapital.

#### Koncernbidrag

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition i resultaträkningen.

#### Nettoinvesteringar i utlandsverksamhet

Valutakursdifferenser avseende monetära poster som utgör del av företagets nettoinvesteringar i utlandsverksamhet och som värderas utifrån anskaffningsvärdet redovisas i resultaträkningen.

#### Skatter

I moderföretaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

## Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar

### Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Nedan redogörs för de viktigaste antagandena om framtiden, och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar per balansdagen, som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästa räkenskapsår.

### Nedskrivningsprövning av goodwill

Per varje balansdag gör företaget en bedömning om det finns någon indikation på att värdet av goodwill är lägre än det redovisade värdet. Då Bolaget bedömer att det inte finns någon indikation på att värdet av goodwill är lägre än det redovisade värdet görs ingen nedskrivning.

### Värdering av patent

Bolaget bedömer att kostnaderna för patentportföljen är rimliga.

## Not 4 Derivat och finansiella instrument

Koncernen innehar inga derivatkontrakt.

### Valutarisk

Med valutarisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade valutakurser. Koncernen bedriver främst sin verksamhet i Danmark och är därigenom exponerad för valutarisk. Exponeringen härrör huvudsakligen från omräkning av det danska dotterföretagets resultaträkning och balansräkning i danska kronor till koncernens presentationsvaluta som är svenska kronor, så kallad balansexponering.

## Not 5 Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättning per geografisk marknad	Koncernen	Moderföretaget
	2015	2015
Utanför EU	1 784	0
<b>Summa</b>	<b>1 784</b>	<b>0</b>

## Not 6 Uppgift om inköp och försäljning inom koncernen

Nettoomsättning per geografisk marknad	Koncernen	Moderföretaget
	2015	2015
Inköp	0%	0%
Försäljning	0%	0%

## Not 7 Antal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader

<b>Medeltalet anställda</b>	<b>Antal anställda</b>		
<b>Moderföretaget</b>			
Sverige	0		
<b>Totalt i moderföretaget</b>	<b>0</b>		
<b>Dotterföretag</b>			
Danmark	1		
<b>Totalt i dotterföretag</b>	<b>1</b>		
<b>Totalt i koncernen</b>	<b>1</b>		
		<b>Koncernen 2015-12-31</b>	<b>Moderbolaget 2015-12-31</b>
<b>Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen</b>			
Kvinnor:			
styrelseledamöter		1	1
Män:			
styrelseledamöter		4	4
andra personer i företagets ledning inkl. VD		1	1
<b>Totalt</b>		<b>6</b>	<b>6</b>
		<b>Styrelse och VD (varav tantiem och dylikt)</b>	<b>Övriga anställda</b>
<b>Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelse- ledamöter och anställda</b>			
Moderföretaget		0	0
Styrelse och anställda		250	188
VD (konsultavtal)		546	
<b>Totalt i koncernen</b>		<b>796</b>	<b>188</b>

Mellan företaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader. Vid uppsägning från företagets sida erhålls ett avgångsvederlag som uppgår till 3 månadslöner, efter de första 12 månaderna övergår uppsägningstiden till 6 månader. Avgångsvederlaget avräknas ej mot andra inkomster. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida utgår inget avgångsvederlag.

Mellan företaget och andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader. Vid uppsägning från företagets sida erhålls ett avgångsvederlag som uppgår till 3 månadslöner. Avgångsvederlaget avräknas ej mot andra inkomster. Vid uppsägning från ledande befattningshavarens sida utgår inget avgångsvederlag.

## Not 8 Uppllysning om ersättning till revisorn

	Koncernen 2015	Moderföretaget 2015
Deloitte AB		
Revisionsuppdrag	61	30
<b>Summa</b>	<b>61</b>	<b>30</b>

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen och koncernredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget.

## Not 9 Räntekostnader och liknande kostnader

	Koncernen 2015	Moderföretaget 2015
Räntekostnader	-194	0
Kursdifferenser	-449	
<b>Summa</b>	<b>-643</b>	<b>0</b>

## Not 10 Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter

	Koncernen 2015-12-31	Moderföretaget 2015-12-31
Ingående anskaffningsvärde vid apportemission	594	
Inköp av patent och licenser	1 277	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1 840</b>	<b>0</b>
Årets avskrivningar enligt plan	-280	0
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan</b>	<b>-280</b>	<b>0</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>1 691</b>	<b>0</b>

Den ekonomiska livslängden beräknas vara 5 år

## Not 11 Goodwill

	Koncernen	Moderföretaget
	2015-12-31	2015-12-31
Förvärv genom apportemission	20 516	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>20 516</b>	<b>0</b>
Årets avskrivningar enligt plan	-1 026	0
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-1 026</b>	<b>0</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>19 490</b>	<b>0</b>

Förvärvet av dotterföretaget Oncology Venture ApS baseras på verkliga värden och goodwill baseras på den affärsmodell, affärsprocess och verktyg inklusive teknologi, varumärke och medarbetare som kommer att användas i bolagets verksamhet vid prövning av inlicensierade produkter för framtida ansökan om patentskydd.

Goodwillen bedöms ha en ekonomisk livslängd på 10 år och skrivs av över den förväntade nyttjandeperioden.

## Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen	Moderföretaget
	2015-12-31	2015-12-31
Förutbetalda kostnader	2 131	
Övriga poster	1 776	137
<b>Summa</b>	<b>3 907</b>	<b>137</b>

## Not 13 Övriga kortfristiga skulder

	Koncernen	Moderföretaget
	2015-12-31	2015-12-31
Skuld som förfaller till betalning inom 1 år	2 260	0
<b>Summa</b>	<b>2 260</b>	<b>0</b>



## Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen	Moderföretaget
	2015-12-31	2015-12-31
Upplupna personalkostnader	78	0
Upplupna revisionsarvoden	61	30
Övriga poster	717	0
<b>Summa</b>	<b>856</b>	<b>30</b>

## Not 15 Likvida medel i kassaflödet

	Koncernen	Moderföretaget
	2015-12-31	2015-12-31
Disponibla tillgodohavanden bank	16 786	0
<b>Summa</b>	<b>16 786</b>	<b>0</b>

## Not 16 Övriga ränteintäkter och liknande intäkter

	Koncernen	Moderföretaget
	2015	2015
Ränteintäkter, koncernföretag	0	92
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>92</b>

## Not 17 Andelar i koncernföretag

	<b>Moderföretaget</b>
	<b>2015-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärde	0
Förvärv av Oncology Venture ApS	28 644
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>28 644</b>
Ingående nedskrivningar	0
Årets nedskrivningar	0
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>0</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>28 644</b>

### Företagets innehav av andelar i koncernföretag

Företagets namn	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal andelar	<b>Bokfört värde</b>
				<b>2015-12-31</b>
Oncology Venture Aps	100%	100%	0	28 644
<b>Summa</b>				<b>28 644</b>

Företagets namn	Org.nr	Säte
Oncology Venture Aps	34623562	Hørsholm, Danmark

Moderföretaget har under året förvärvat innehavet i Oncology Venture ApS.

## Not 18 Fordringar hos koncernföretag

	<b>Moderföretaget</b>
	<b>2015-12-31</b>
Tillkommande fordringar	18 361
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>18 361</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>18 361</b>

## Not 19 Förvärv av dotterföretag

Förvärvet av dotterföretaget Oncology Venture ApS baseras på verkliga värden och goodwill baseras på den affärsmodell, affärsprocess och verktyg inklusive teknologi, varumärke och medarbetare som kommer att användas i bolagets verksamhet vid prövning av ilicensierade produkter för framtida ansökan om patentskydd.

Goodwillen bedöms ha en ekonomisk livslängd på 10 år och skrivs av över den förväntade nyttjandeperioden.

### Belopp i tkr

Immateriella tillgångar	594
Likvida medel	9 494
Övriga kortfristiga skulder	-1 961
<b>Identifierbara tillgångar och skulder, netto</b>	<b>8 128</b>
Apportemission	<b>28 643</b>
Goodwill	<b>20 516</b>

## Not 20 Skatt på årets resultat

	Koncernen 2015	Moderföretaget 2015
Aktuell skatt	0	0
Uppskjuten skatt	0	0
<b>Skatt på årets resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Avstämning årets skattekostnad

	Koncernen 2015	Moderföretaget 2015
Redovisat resultat före skatt	-7 740	-98
Skatt beräknad enligt svensk skattesats (22 %)	1703	22
Skatteeffekt på avdragsgilla emissionskostnader som redovisas direkt mot eget kapital	2847	0
Ej uppbokade förlustavdrag	-4550	-22
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Justeringar som redovisats innevarande år avseende tidigare års aktuella skatt	0	0
<b>Årets redovisade skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Aktuell skatt som redovisats direkt mot eget kapital uppgår till 0 Tkr. Uppskjuten skatt som redovisats direkt mot eget kapital uppgår till 0 Tkr.

## Not 21 Ansvarsförbindelser

Koncernen har ett åtagande om investering på 2,3 MSEK hänförligt till en läkemedelslicens och utvecklingsavtal.

## Not 22 Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan företaget och dess närstående har skett på marknadsmässiga grunder. Konsultavtal mellan företaget och Steen Knudsen, Ulla Hald Buhl och VD Peter Buhl Jensen är gjorda på marknadsmässiga villkor.

### Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under 2015

<b>Namn</b>	<b>Ersättning (SEK)</b>
Duncan Moore, styrelseordförande	125 000
Sanjeevi Carani, styrelseledamot	62 500
Peter Birk, styrelseledamot	62 500
Steen Knudsen, styrelseledamot & CSO	185 112
Ulla Hald Buhl, styrelseledamot & COO	370 224
Peter Buhl Jensen, VD	546 080

### Aktierelaterade ersättningar

Vid extra bolagsstämma i Oncology Venture den 28 juni 2015 beslutades att införa tre optionsprogram till Bolagets anställda och styrelsemedlemmar. Optionsprogrammen omfattar totalt 325 000 teckningsoptioner. De som är föremål för optionerna är danska medborgare varför inga sociala avgifter utgår.

### Optionsprogram 1

Omfattar 170 000 teckningsoptioner och riktas till anställda nyckelpersoner som arbetat med Oncology Ventures börsintroduktion. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt och kan tecknas under en period som löper till och med den 22 augusti 2018. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Oncology Venture till en kurs om 7,40 SEK per aktie. Teckningsoptionerna har en lock up-period på ett år, vilken övergår till aktien om teckningsoptionerna nyttjas under det första året. Innehavare av dessa teckningsoptioner kommer ej att kunna ta del av något av övriga optionsprogram.

<b>Namn</b>	<b>Antal optioner</b>
Nikolaj Jensen	100 000
Sune Hansen	40 000
Thomas Jensen	30 000
<b>Totalt</b>	<b>170 000</b>

### Optionsprogram 2

Omfattar 125 000 teckningsoptioner som erhöles vederlagsfritt och riktas till Bolagets anställda, däribland styrelseledamot Ulla Hald Buhl, CSO Nils Brünner och styrelseledamot Steen Knudsen som erhöil 10 000 teckningsoptioner vardera. En tredjedel av teckningsoptionerna kan tecknas till en kurs om 8,14 SEK per aktie under en period som löper från den 1 augusti 2016 till och med den 22 augusti 2018. Ytterligare en tredjedel av teckningsoptionerna kan tecknas till en kurs om 8,954 SEK per aktie under en period som löper från och med den 1 augusti 2017 till och med den 22 augusti 2018. Den resterande tredjedelen av teckningsoptionerna kan tecknas till en kurs om 9,849 SEK per aktie under en period som löper från och med den 1 augusti 2018 till och med den 22 augusti 2018. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget. I det fall innehavare lämnar sin anställning före den första teckningsperioden lämnas samtliga optioner tillbaka till Bolaget, om innehavare lämnar sin anställning efter den första teckningsperioden lämnas två tredjedelar av optionerna tillbaka till Bolaget och om innehavare lämnar sin anställning efter den andra teckningsperioden lämnas en tredjedel av optionerna tillbaka till Bolaget.

### Optionsprogram 3

Omfattar 30 000 teckningsoptioner och riktas till Duncan Moore och Sanjeevi Carani, vilka är styrelsemedlemmar i Oncology Venture. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget till en kurs om 15,00 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan tecknas under perioden 1 augusti 2018 till och med den 22 augusti 2018. Moore och Carani erbjuds att förvärva teckningsoptioner till ett pris om 1,15 SEK per option.

<b>Namn</b>	<b>Antal optioner</b>
Duncan Moore	20 000
Sanjeevi Carani	10 000
<b>Totalt</b>	<b>30 000</b>

### **Not 23 Händelser efter balansdagen**

Oncology Venture meddelade den 28 januari 2016 att det australiensiska patentverket har godkänt patent för Bolagets inlicensierade teknologi DRP™.

Oncology Venture meddelade den 19 februari 2016 att Bolaget har inlicensierat LiPlaCis™ från LiPlasome Pharma ApS, Danmark. LiPlaCis är den tredje läkemedelskandidaten i Oncology Ventures pipeline och kommer att bli föremål för den första prospektiva studien genom användning av Drug Response Predictor - DRP™.

Oncology Venture medverkade under den 11 – 13 januari 2016 vid Biotech Showcase vilket äger rum i anslutning till J.P. Morgan Healthcare Conference och som varje år attraherar beslutsfattare från den internationella läkemedels- och bioteknikindustrin för att starta det nya året inom läkemedelsområdet.

Hørsholm, Danmark den 5 april 2016

Duncan Moore  
Styrelsens ordförande

Sanjeevi Carani

Peter Birk

Ulla Hald Buhl

Sten Knudsen

Peter Buhl Jensen  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 5 april 2016

Deloitte AB

Elna Lembrér Åström  
Auktoriserad revisor

# REVISIONSBERÄTTELSE

## Till årsstämman i Oncology Venture Sweden AB (publ) Organisationsnummer 559016-3290

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Oncology Venture Sweden AB (publ) för räkenskapsåret 2015-06-04 - 2015-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 9 – 45.

#### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen*

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

#### *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### *Uttalanden*

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Oncology Venture Sweden AB (publ) för räkenskapsåret 2015-06-04 - 2015-12-31.

#### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

#### *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### *Uttalanden*

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Malmö den 5 april 2016

Deloitte AB

Elna Lembrér Åström  
Auktoriserad revisor

### **Årsstämma och årsredovisningens tillgänglighet**

Årsstämma kommer att hållas den 26 april 2016. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig för nedladdning på Bolagets hemsida ([www.oncologyventure.com](http://www.oncologyventure.com)) senast i samband med offentliggörande av kallelse till årsstämma.

### **Kommande finansiella rapporter**

Delårsrapport 1, 2016	20.05.2016
Halvårsrapport, 2016	19.08.2016
Delårsrapport 3, 2016	18.11.2016
Bokslutskommuniké, 2016	20.02.2017

Oncology  
Venture

---

559016-3290  
Venlighedsvej 1  
2970 Hørsholm, Danmark  
[www.oncologyventure.com](http://www.oncologyventure.com)