

# Oncology Venture

## Årsredovisning 2017

*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)*

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

ONCOLOGY VENTURE .....	2
ONCOLOGY VENTURES BEFINTLIGA LÄKEMEDELSKANDIDATER.....	2
AFFÄRSMODELL I SAMMANDRAG.....	5
MÅLSÄTTNINGAR.....	5
VD PETER BUHL JENSEN KOMMENTERAR.....	6
AKTIEN .....	7
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE .....	9
KONCERNENS RESULTATRÄKNING .....	16
KONCERNENS BALANSRÄKNING.....	17
KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL .....	19
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS .....	20
MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING .....	21
MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING .....	22
MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL .....	24
MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS .....	25
NOTER .....	26

## 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 sedan juni 2016 noterat på Nasdaq Stockholm First North. 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 BEFINTLIGA LÄKEMEDELSKANDIDATER

### APO010

Oncology Venture har exklusiv global licens till läkemedelskandidaten APO010 som är i fas 1-doseskaleringsdelen av klinisk fas 1/2-utveckling. Det danska läkemedelsverket godkände i mars 2017 Oncology Ventures fokuserade kliniska studie med APO010 i multipelt myelom. Godkännandet innebär att det befintliga lagret av APO010 kan användas i studien. APO010 är en FAS-receptor immunonkologisk produkt som dödar cancerceller via samma mekanism som kroppens T-celler. Fyra danska hematologiska kliniker är öppna och rekryterar patienter. Hittills har fler än 70 patienter samtyckt till att få sina tumörer DRP-screenade avseende känslighet för APO010. Studien inleddes i maj 2017 när den första patienten inkluderades i studien. Oncology Venture innehar alla rättigheter till kandidaten, rättigheter som överfördes från bolaget TopoTarget A/S (numera Onxeo) under 2012. APO010-projektet har mottagit ett EUROSTARS-bidrag vilket uppgår till cirka 13,5 MSEK. Oncology Venture har förvärvat DRP för APO010 från MPI, vilket innebär att Oncology Venture äger alla rättigheter till APO010-DRP inom all överskådlig framtid.

### Six drugs in OV's pipeline with strong newsflow in 2018

- Orange is ongoing clinical trials – full Green is ongoing screening studies –



### Irofulven

Irofulven har tidigare varit i fas 2- och 3-studier och har uppvisat 10 % svarsfrekvens hos patienter med prostatacancer, 13 % svarsfrekvens i patienter med äggstockscancer och 7 % svarsfrekvens avseende levercancer. Detta är dock inte tillräckligt för att få myndighetsgodkännande för läkemedlet. Med professor Knudsens DRP® för produkten har Bolaget som målsättning att identifiera de patienter som kommer svara på Irofulven och inkludera dem i en fokuserad fas 2-studie för att öka responsgraden. Efter Q2 2017 meddelades det att Irofulven nu framgångsrikt har tillverkats och fyllts i injektionsflaskor för kliniska prövningar. Ansökan till myndigheterna skickades in i oktober 2017 för att påbörja försöken i Danmark och Sverige där bolaget har screenat >70 patienter med prostatacancer. Ansökan godkändes i december 2017. Oncology Venture är i förhandling med potentiella samarbetspartners i Kina för att utveckla Irofulven avseende levercancer.

### LiPlaCis

LiPlaCis® är en liposomal formulering av den aktiva substansen cisplatin (ett av de mest använda anticancerläkemedlen i världen) och avser främst att behandla bröstcancerpatienter. I fas 1/2-studien med LiPlaCis® har fas 1-doseskaleringsdelen i patienter med avancerade tumörer genomförts. Fas 1-delen är avslutad och det inledande målet att inkludera 12-15 patienter

i fas 2-delen uppnåddes under det tredje kvartalet 2017 – dessutom har antalet patienter ökat till upp till 20 för ytterligare undersökning av cut-off för DRP. Bolaget har fått tillstånd att utöka inkluderingen från de 20 % med högst DRP-score till att inkludera 2/3 av patienterna med högst DRP-score vilket ökar möjligheten att identifiera relevant cut off-nivå samt att utvidga studien från 12 till upp till 20 patienter. Efter denna studie planerar Bolaget att initiera en internationell, randomiserad fas 2-multicenterstudie i Europa. Förberedelserna till denna pågår. Den första DRP-positiva patienten med bröstcancer visade partiell remission (dvs. > 30 % reduktion av tumören) efter behandling med LiPlaCis®, vilket var den första positiva nyheten från studien. Senare offentliggjorde Bolaget att data från den pågående fas 2-delen av fas 1/2-studien visat att tumörresponsen av LiPlaCis kan förutsägas av Oncology Ventures Drug Response Predictor oberoende av tumörtyp, vilket inkluderar bröstcancer. Senast, i januari 2018, meddelade Oncology Venture resultaten av den andra interimsvärderingen från fas 2-delen av en pågående fas 1/2-studie av LiPlaCis® - en målriktad liposomal formulering av cisplatin - i svårbehandlade patienter med metastaserad bröstcancer. Klinisk nytta har nu påvisats i sju av tio utvärderingsbara patienter som behandlats med LiPlaCis®, medan konventionell behandling med cisplatin i tidigare genomförda studier resulterat i en klinisk respons om endast tio procent i denna patientkategori.

Dessutom har den danska hälsovårds- och läkemedelsmyndigheten och etikkommittén meddelat att de nu tillåter inkludering av patienter med metastaserande bröstcancer i fas 2-studien med LiPlaCis redan efter patienternas andra behandlingsomgång. Möjligheten att delta i fas 2-studien med LiPlaCis kan därför nu erbjudas till patienterna tidigare i behandlingsförloppet. Det ger fler patienter en potentiell ny behandlingsmöjlighet och samtidigt möjliggör det en utvidgning av LiPlaCis-indikationen. LiPlaCis-programmet har fått ytterligare värde eftersom Bolaget har fått tillåtelse att behandla patienter med symptom från levermetastaser och patienter med lågt värde av blodplättar, vilka exkluderas från många andra behandlingsmediciner.

Oncology Venture har tecknat ett utvecklingsavtal med Cadila Pharmaceuticals Ltd. ("Cadila") avseende gemensam utveckling av LiPlaCis® i kombination med dess DRP®. Cadila har enligt avtalet med Oncology Venture möjligheten att förvärva 35 % av ägandeskapet av läkemedelsvärdet om Cadila kan påvisa klinisk data av FDA/EMA-kvalitet från 320 patienter under en viss tidsram. Syftet med samarbetet är att utvärdera LiPlaCis® effektivitet i flera olika indikationer i fokuserade fas 2-studier samt utföra en randomiserad fas 3-studie som grund för och en viktig del av datapaketet för marknads godkännande av FDA, EMA och CDSCO (Central Drugs Standard Control Organisation of India). Cadila kommer använda sig av kylt produkt- och stabilitetsstudier för denna produktversion. De indiska myndigheterna är mycket angelägna om att befolkningen inte ska utnyttjas för läkemedelsstudier och har ännu striktare regler för bl.a. stabilitetsstudier än reglerna i Europa och USA vilket är anledningen till att studien tar längre tid. Fas 2-studierna förväntas att påbörjas i huvud- och nack-, prostata-, hud- och matstrupscancer. Bolaget ser även fram emot inledningen av Cadilas fas 3-studie i metastaserande bröstcancer. Cadila Pharmaceuticals Ltd. kommer att investera genom forsknings- och läkemedelsutvecklingsaktiviteter avseende 320 cancerpatienter och DRP-screening av mer än 1 400 patienter. Oncology Venture har förvärvat DRP för LiPlaCis från MPI, vilket innebär att Oncology Venture äger alla rättigheter till LiPlaCis-DRP inom all överskådlig framtid.

## Special Purpose Vehicles

### 2X Oncology

2X-111 (tidigare kallat 2B3-101) är en liposomal formulering av doxorubicin som nyttjar den så kallade G-teknologin, vilket gör det möjligt för läkemedlet att passera blodhjärnbarriären för att förbättra behandling av hjärnmetastaser och primära hjärntumörer. 2X-111 har visat klinisk aktivitet i en fas 2-studie med patienter med metastaserande bröstcancer och hos patienter med glioblastom (primär hjärncancer), vilka båda är svårbehandlade cancerformer med ett stort medicinskt behov. 2X-111 kommer att kombineras med sin Drug Response Predictor (DRP®) som companion diagnostic i DRP®-fokuserade fas 2-studier för patienter med hög sannolikhet att svara på behandling.

### 2X Oncology Inc. and OV-SPV2 ApS

Orange is ongoing clinical trials – full Green is ongoing screening studies – dotted green are to commence

Product	Indication	SCREENING	Focused PHASE 2	RANDOMIZED PHASE 3 OR PIVOTAL	RESPONSE RATE BEFORE DRP SCREEN
2X-111 TOP2# Liposomal-GSH	Metastatic Breast				41% had reduction in tumor
2X-111 TOP2# Liposomal-GSH	Brain Tumors (Glioblastoma)				40% had disease control, 14% had tumor reductions of >=20%
2X-121 PARP#	Metastatic Breast				46% disease control, 7% PR in phase 1
2X-131 TOP1#	Ovarian Cancer				24.6 % partial response (PR) in ovarian cancer, 42.8% PR and stable disease (SD) in breast cancer

OV-SPV 2

Tyrosine kinase #	SCREENING	Focused PHASE 2	RANDOMIZED PHASE 3 OR PIVOTAL	RESPONSE RATE BEFORE DRP SCREEN
Renal cancer	Test in biopsies from trial			4% PR 52% disease control rate Similar to sorafenib
Liver cancer	Test in biopsies from trial			PFS Similar to sorafenib

Blue are studies in already existing biopsies and response data from already performed trials

### 2X-121

Oncology Venture har ingått ett avtal med ett Big Pharma-bolaget EISAI enligt vilket Oncology Venture ska utveckla DRP® - companion diagnostic - för en onkologiterapeutisk läkemedelskandidat, en så kallad PARP-hämmare. Avsikten är att utvärdera Oncology Ventures intresse för en inlicensiering av läkemedlet för vidare klinisk utveckling i 2X Oncology, vilket sedermera skedde efter utgången av Q2 2017. Efter utgången av Q2 2017 kunde Oncology Venture även meddela att man kan identifiera de besvarande patienterna. Professor Knudsens DRP-analys visade att DRP i en blindstudie med 13 patienter från Eisai fas 1-studien korrekt förutsade respons och övergripande överlevnad med ett p-värde om 0,07 vilket innebär att det endast finns en 7-procentig risk att resultatet är slumpmässigt. Bolaget har tabletter tillgängliga för projekten vilket möjliggör en snabbstart. Även i detta fall har DRP® bedömts vara en potentiell game changer för Big Pharma-bolaget EISAI:s högkvalitativa PARP-hämmare och om Oncology Ventures DRP får positiva resultat har kombinationen av läkemedelskandidaten och dess companion diagnostic en god marknadspotential.

### 2X-131

Oncology Venture förhandlar för närvarande om en TOP1-hämmare - numera benämnd 2X-131 – eventuell inkludering i Bolagets pipeline för utveckling hos patienter med äggstockscancer. Planen framgent är att testa läkemedelskandidaten i en fokuserad fas 2-studie i kombination med Bolagets DRP® för att öka responsgraden.

### OV-SPV2

Oncology Venture har under 2017 bildat ytterligare en onkologiterapeutisk spin-out för utveckling av ett specifikt läkemedel mot cancer med användande av DRP®, OV-SPV2 ApS. OV-SPV2 avser att testa och potentiellt utveckla en oral tyrosinkinashämmare från Novartis Pharma AG som äger världsomspännande rättigheter till cancerläkemedlet. Analysuppsättningen av data från tidigare fas 3-studier av TKI-produkten pågår. Bolaget håller för närvarande på att, tillsammans med FDA:s regulatoriska experter, utvärdera möjligheten att diskutera med tillsynsmyndigheterna om ett potentiellt snabbt godkännande. Läkemedlet har från tidigare studier uppvisat konkurrenskraftiga och mycket intressant data i både lever- och njurcancer. Läkemedelskandidaten har testats i fas 2- och fas 3-studier och biopsier och resultat finns från försöken.

Oncology Venture har genomfört ett snabbt DRP®-test för att utvärdera om DRP®-verktyget kan identifiera respondenter från de kliniska prövningarna. I studien av biopsidata från njurcancerpatienter - där DRP®-resultat jämfördes med resultaten från kliniska studier - kunde ett konsekvent resultat ses. Baserat på detta är bolagets målsättning nu att vidareutveckla läkemedlet och dess DRP® till kommersiell framgång. Flera parametrar utvärderades i denna blindstudie och även fast vissa ej var statistiskt signifikanta var andra det och en konsekvent signal kunde identifieras gällande TKI-DRP:s förmåga att förutsäga klinisk nytta i fas 3-TKI-studien i njurcancerpatienter. Oncology Venture har ingått Dovitinib licensavtal med Novartis.

## AFFÄRSMODELL I SAMMANDRAG

Oncology Ventures affärsmodell 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 cancerläkemedlet framåt. Bolaget arbetar med en modell som förändrar oddsen i jämförelse med traditionell läkemedelsutveckling. Istället 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 och kostnader kan reduceras, samtidigt som både behandling och utveckling effektiviseras.

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. Nyligen har Oncology Venture uppnått en ny nivå genom att kunna inlicensiera produkter från Big Pharma med hög kvalitet i förhållande till Bolagets framgångskriterier: effekt, god biverkningsprofil, positiv tillverkningsprocess, gärna befintlig produkt på hyllan, regulatoriska dokument på plats samt businesspotential. Oncology Ventures mål är att inlicensiera effektiva läkemedelskandidater där Bolagets DRP-teknologi kan användas för framgång avseende hög precision och genomföra fokuserade fas 2-studier på en väldefinierad population utifrån väldefinierade biomarkörer.

I Oncology Ventures affärsmodell ingår också möjligheten att bygga SPV:er, det vill säga privatägda spin-out-bolag, och därigenom bli ägare i flera projekt och exportera teknik till andra länder. På så sätt kan ytterligare kapital anskaffas från olika typer av investerare, inkluderat venture capital, affärsänglar och privata familjeföretag som inte har för avsikt att investera i noterade bolag (fler skott på mål för att attrahera kapital). 4 miljoner USD har anskaffats till 2X Oncology och OV-SPV2. Oncology Venture inlicensierar produkterna som placeras i SPV-bolagen om det i dessa bolag uppnås tillräcklig finansiering för att driva den kliniska utvecklingen. Efter utförda kliniska studier ska Oncology Venture utlicensiera (alternativt sälja) läkemedelskandidater med hög responsgrad kopplat till ett DRP-test. En typisk affär i detta skede inkluderar intäkter vid tidpunkten för utlicensiering (up-front) samt milstolps- och royaltyintäkter. Oncology Venture har också kunnat attrahera offentlig finansiering för flera av sina projekt och kommer att fortsätta att vara proaktiv inom detta område.

## MÅLSÄTTNINGAR

Bolagets övergripande målsättningar innefattar bl.a. att teckna inlicensieringsavtal avseende fem läkemedelskandidater och utföra fem mindre kliniska fas 2-studier med dessa läkemedelskandidater inom en treårsperiod räknat från notering på AktieTorget i juni 2015. Oncology Venture har uppfyllt det strategiska treåriga målet att bygga en attraktiv pipeline med cancerläkemedel och deras tillhörande DRP:er och Bolaget har därmed byggt in värde i programmen vilket positionerar Oncology Venture till att kunna ingå ett andra avtal under 2018. Oncology Venture har nu sex cancerläkemedel i pipeline med starka DRP:er för att hitta de patienter som gynnas av läkemedlet. Målet är att genomföra fokuserade fas 2-studier med DRP-tekniken. I positiva utfall av studier önskar Oncology Venture antingen att utlicensiera, vidareutveckla tillsammans med en partner eller att sälja produkterna. På längre sikt är Bolagets målsättning inlicensiering av ytterligare produkter. Oncology Venture har under det senaste halvåret ingått avtal om två läkemedelskandidater från Big Pharma och Oncology Venture hoppas kunna vara en "preferred partner" för Big Pharma när Bolagets DRP® har klinisk evidens om att kunna styrka segmenteringar av de patienter som har störst sannolikhet att svara på behandling och därmed positionera läkemedel för marknadsgodkännande.

## VD PETER BUHL JENSEN KOMMENTERAR

Oncology Venture har under 2017 gjort betydande framsteg som innebär att vi kunnat infria de målsättningar vilka kommunicerades inför inledningen av året. Vi har ingått avtal med Big Pharma-bolag avseende två läkemedelskandidater och levererat tidiga data från den pågående fas 1/2-studien med LiPlaCis®. Dessa resultat visar en god behandlingseffekt i de utvalda patienterna, och bekräftar att vår Drug Response Prediction (DRP®)-teknologi fungerar. Vi har förhoppningar om att kunna utvecklas till en "preferred partner" för stora läkemedelsföretag i takt med att DRP® visar klinisk evidens att kunna hitta de patienter som har störst chans att svara på ett läkemedel. Redan idag har vi fått ett antal erbjudanden från Big Pharma-bolag avseende samarbeten kring olika läkemedelskandidater, vilket visar att vår verksamhet följs med stort intresse.



I april 2018 signerade Oncology Venture en avtal om att inlicensiera en fas 3-produkt från Novartis Pharma AG, en av världens största och mest framgångsrika utvecklare av cancerläkemedel. Avtalet avser dovitinib en mycket lovande småmolekylär kinashämmare (TKI) i klinisk fas 3-utveckling som har vist effekt i nyrancer och levercancer på samme nivå som nuvarande standardbehandling til de två sjukdommar. Om vor DRP teknologien kan hitta de patienterna som gynnas av dovitinib kan Oncology Venture positionera sig som 'best in class'. Oncology Venture har redan på förhand pröva om DRP® kan identifiera vilka patienter som gynnas av behandling med TKI i en fas 3-studie i njurancer. Biopsidata från 150 patienter har analyserats med vår DRP®-teknologi och i januari 2018 kunde vi meddela konsekventa resultat för TKI-hämmaren. TKI-produkten kommer att vara den starkaste och mest avancerade i Oncology Ventures pipeline, med tydlig effekt i flera cancertyper. Jag är övertygad att vi kan utveckla dovitinib- till kommersialisering, och nu när vi har fått det fulla datapaketet kan vi fortsätta utveckla DRP® till ett användbart verktyg för klinisk vägledning för att förutsäga patienters nytta av läkemedlet.

Även det andra Big Pharma-avtalet ingicks i juli, då vi tecknade ett exklusivt globalt licensavtal med Eisai Inc. gällande fas 2-PARP-hämmaren E7449, som vi nu kallar 2X-121. Den banbrytande vetenskapen och de övertygande kliniska resultaten bakom 2X-121 möjliggör i kombination med DRP®, precis som hos TKI-produkten jag nämnde ovan, en exceptionell riskreducerad möjlighet att utveckla effektiva behandlingar mot svårbehandlade cancertyper. Redan i augusti kunde vi med stor glädje meddela att DRP® för 2X-121 framgångsrikt och med statistisk signifikans har kunnat identifiera respondenter och icke-respondenter bland de 13 undersökta patienterna från en fas 1-studie som tidigare genomförts av Eisai. Resultaten baserade på patientbiopsier är precis så goda som vi kunnat hoppas på. Med hjälp av DRP® har vi därmed tagit ett stort kliv på vägen mot PARP-marknaden.

Ovan nämnda framsteg har gjorts i våra två SPV-bolag 2X Oncology och OV-SPV2, men även Oncology Ventures egen pipeline har tagit tydliga kliv framåt. I januari 2018 meddelade vi resultaten av den andra interimsvärderingen från fas 2-delen av en pågående fas 1/2-studie av LiPlaCis®. Klinisk nytta har nu påvisats i sju av tio utvärderingsbara patienter som behandlats med LiPlaCis®, medan konventionell behandling med cisplatin i tidigare genomförda studier resulterat i en klinisk respons om endast tio procent i denna patientkategori. Vi kan med stor tillfredställelse konstatera att interimresultaten från studiens fas 2-del infriar våra högt ställda förväntningar. Den effekt som observerats i patienter med svårbehandlad metastaserad bröstcancer, vilka i snitt genomgått sju tidigare cancerterapi, är anmärkningsvärd. De slutliga resultaten beräknar vi kunna presentera under andra halvåret 2018, den exakta tidpunkten beror främst på hur lång tid patienterna kommer behandlas. Mina förväntningar för kombinationen av LiPlaCis® och DRP® är höga, eftersom den fokuserade behandlingen har potential att bringa nytt hopp och bättre behandlingar för cancerpatienter.

Även utvecklingen av 2X-111, Irofulven och APO010 fortlöper enligt plan. Vi har som övergripande målsättning att genomföra fokuserade fas 2-studier med DRP®, vilka beräknas ta cirka 12 månader. Vid positiva utfall av studierna är vår målsättning att antingen utlicensiera, vidareutveckla läkemedlet tillsammans med en partner eller sälja produkterna. Vår pipeline har under det andra halvåret 2017 utvecklats mycket positivt och vi förbereder just nu flera möten med läkemedelsmyndigheterna FDA i USA och europæiska myndigheterna angående flera projekterna i pipeline. Den nyemission om cirka 44,7 MSEK som nyligen framgångsrikt genomförts finansierar vår verksamhet under hela 2018, och ger oss möjlighet att genomföra de planerade kliniska studierna samt förser oss med en tillfredställande finansiell buffert.

Baserat på det gångna årets framgångar i Oncology Ventures attraktiva läkemedelsprojekt kommer vi under 2018 att fortsätta bryta ny mark inom utvecklingen av cancerläkemedel.

**Peter Buhl Jensen, VD, Oncology Venture Sweden AB**

## AKTIEN

### Aktiens utveckling

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 SEK 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, varumärken 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.

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 2017 uppgick antalet aktier i Oncology Venture till 10 980 573 stycken. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat.

### Ägarförteckning med innehav över 5 % per 2017-12-31

Namn	Andel av röster och kapital (%)
Sass & Larsen ApS	14,53
Buhl Krone Holding ApS*	11,47
Medical Prognosis Institute A/S**	10,64
Övriga aktieägare	63,36
<b>Totalt</b>	<b>100,00</b>

\* Ägs till 80 % av Peter Buhl Jensen (VD i Oncology Venture Sweden AB). Resterande 20 % ägs av närstående Ulla Hald Buhl, styrelseledamot i Oncology Venture Sweden AB.

\*\* Ägs till 10,49 % av Peter Buhl Jensen (VD i Oncology Venture Sweden AB) tillsammans med närstående.

### Utestående optionsprogram

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. I enlighet med optionsvillkoren kommer teckningsoptionerna efter genomförd nyemission att bli föremål för omräkning. Vid fullt nyttjande av samtliga tre optionsprogram nedan uppgår den totala utspädningen till 325 000 aktier.

#### Optionsprogram 1

Omfattar 170 000 teckningsoptioner och riktas till anställda nyckelpersoner som arbetade med Oncology Ventures notering på AktieTorget. Teckningsoptionerna erhöles vederlagsfritt och kan tecknas under en period som löper till och med den 22 augusti 2018. Varje teckningsoption berättigar till teckning av 1,07 ny aktie i Oncology Venture till en kurs om 6,88 SEK per aktie. Teckningsoptionerna hade en lock up-period på ett år från och med den 28 juni 2015, vilken övergick till aktien om teckningsoptionerna nyttjades under det första året.

I januari 2018 nyttjades totalt 100 000 optioner inom ramen för optionsprogram 1. Vid dateringen av denna rapport är således 70 000 optioner inom ramen för optionsprogram 1 utestående.



### Optionsprogram 2

Omfattar 125 000 teckningsoptioner som erhöles vederlagsfritt och riktas till Bolagets anställda, däribland styrelseledamot Ulla Hald Buhl och styrelseledamot Steen Knudsen som erhöle 10 000 teckningsoptioner vardera. En tredjedel av teckningsoptionerna kan tecknas till en kurs om 7,58 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 8,34 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 9,16 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 1,07 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. Vid fullt nyttjande av "optionsprogram 2" uppgår den totala utspädningen till 125 000 aktier.

### 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 1,07 ny aktie i Bolaget till en kurs om 13,96 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan tecknas under perioden 1 augusti 2018 till och med den 22 augusti 2018. Moore och Carani förvärvade teckningsoptionerna till ett pris om 1,15 SEK per option. Vid fullt nyttjande av "optionsprogram 3" uppgår den totala utspädningen till 30 000 aktier.

### Teckningsoptioner som vederlag för den exklusiva licensen från MPI

Som vederlag för den utökade exklusiva licensen har MPI erhållit totalt 302 243 teckningsoptioner berättigande till teckning av aktier i Oncology Venture Sweden AB. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av en aktie per teckningsoption till en teckningskurs om 10 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kommer att kunna nyttjas till 31 december 2019. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna kommer den totala utspädningen att uppgå till cirka 2,9 % (beräknat på de 10 074 794 aktier som för närvarande är utestående i Oncology Venture men exkluderande de aktier som tillkommer vid nyttjande av de teckningsoptioner som för närvarande finns utestående i Oncology Venture Sweden AB). MPI har per dateringen av detta dokument nyttjat 100 000 av ovanstående teckningsoptioner. Genom nyttjandet av teckningsoptionerna tillförs Oncology Venture cirka 1 000 000 SEK. MPI innehar efter nyttjandet 202 243 utestående teckningsoptioner.

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Oncology Venture Sweden AB (publ.) avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2017-01-01 – 2017-12-31 avseende moderbolaget och koncernredovisning för räkenskapsåret 2017-01-01 – 2017-12-31. Verksamheten i Oncology Venture Sweden AB, koncernens moderbolag, inleddes den 4 juni 2015. Således uppstod koncernförhållande 2015-06-04. Jämförande siffror avser perioden 2016-01-01 – 2016-12-31.

### 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 MPI för att använda teknologin Drug Response Prediction (DRP®). MPI är noterat på Nasdaq Stockholm First North. 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

Oncology Venture Sweden AB har ett helägt dotterbolag i form av Oncology Venture ApS. All verksamhet sker i dotterbolaget, varpå Oncology Venture Sweden AB:s enda operativa verksamhet är att äga dotterbolaget Oncology Venture ApS. Härutöver äger Oncology Venture vid denna redovisnings datering 92 % av dotterbolaget 2X Oncology Inc. och 40 % av OV-SPV2 ApS. Utöver ovanstående äger Bolaget inte några andelar i andra företag.

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, varumärken 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.

### Väsentliga händelser under 2017

- Den 30 november meddelar Oncology Venture att Bolagets styrelse beslutat att, villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma, genomföra en företrädesemission av högst 2 745 143 aktier till en teckningskurs om 16,30 SEK per aktie. Fulltecknad nyemission tillför Oncology Venture cirka 44,7 MSEK före emissionskostnader.
- Oncology Venture och Novartis Pharma AG ingår den 19 juli ett avtal avseende en optionsrätt till en exklusiv licens gällande en tyrosinkinashämmare i klinisk fas 3.
- Oncology Venture och Eisai Inc. ingår den 7 juli ett exklusivt globalt licensavtal för den kliniska onkologiska läkemedelskandidaten PARP Inhibitor E7449/2X-121. E7449 har visat god behandlingseffekt redan i fas 1.

- Den 8 maj hålls årsstämma i Bolaget. Kommuniké innehållande de beslut som fattades finns att tillgå via Bolagets hemsida.
- Oncology Venture meddelar den 5 april att Bolaget genomfört en företrädesemission, vilken tillför Bolaget cirka 33,7 MSEK före emissionskostnader.
- Oncology Venture ingår den 28 mars ett exklusivt globalt licensavtal för 2-BBB Medicines BV:s ledande fas 2-produkt 2B3-101 – numera benämnd 2X-111 – för behandling av glioblastom (primär hjärncancer).
- Den 1 mars hålls extra bolagsstämma i Oncology Venture. Kommuniké från extra bolagsstämma finns att tillgå via Bolagets och AktieTorgets ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)) respektive hemsidor.
- Den 17 januari hålls extra bolagsstämma i Oncology Venture. Kommuniké från extra bolagsstämma finns att tillgå via Bolagets och AktieTorgets ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)) respektive hemsidor.

### Händelser efter balansdagens utgång

- Den 9 april 2018 meddelar Oncology Venture att Bolaget ingått ett avtal med Novartis Pharma AG för de exklusiva globala rättigheterna att utveckla och kommersialisera dovitinib (TKI258), en småmolekylär multityrosinkinashämmare (TKI). Inom ramarna för det globala licensavtalet kommer OV fortsatt förbättra DRP®-biomarkören för dovitinib för att öka dess förutsägande förmåga, genom att analysera data från ytterligare biopsier och genomisk data från andra tidigare relevanta kliniska studier med denna lovande läkemedelskandidat. Dovitinib DRP® kommer därefter användas för att prospektivt välja ut patienter som mest troligt kommer att svara på behandling med läkemedelskandidaten, för inkludering i en planerad fas 2-studie i patienter med bröst- och levercancer.
  - Den 9 mars 2018 meddelar Oncology Venture och MPI gemensamt att de respektive styrelserna har kommit överens om en fusionsplan för att genomföra en sammanslagning av bolagen. Efter genomförd sammanslagning kommer det sammanslagna bolaget att refereras till som 'Oncology Venture'. Sammanslagningen förutsätter bland annat godkännanden på extra bolagsstämmor i de båda bolagen. Oncology Ventures aktieägare kommer att erhålla ett vederlag bestående av 1,8524 aktier i Medical Prognosis Institute för varje aktie i OV.
  - Oncology Venture meddelar den 31 januari 2018 att Bolagets företrädesemission om cirka 44,7 MSEK för att finansiera planerade kliniska studier med befintliga läkemedelskandidater och bygga upp en finansiell buffert har övertecknats. Företrädesemissionen tecknades till cirka 59,6 MSEK, motsvarande en teckningsgrad om cirka 133 procent. Genom företrädesemissionen nyemitteras 2 745 143 aktier och Oncology Venture tillförs cirka 44,7 MSEK före emissionskostnader.
- Den 4 januari 2018 publicerar Oncology Venture prospekt med anledning av Bolagets företrädesemission som inleds den 11 januari 2018.
- Den 4 januari 2018 hålls extra bolagsstämma i Oncology Venture. Kommuniké från extra bolagsstämma finns att tillgå via Bolagets och AktieTorgets ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)) respektive hemsidor.

### 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. Jämförande siffror avser perioden 2016-01-01 – 2016-12-31.

## Resultat och ställning KSEK

	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-06-04 2015-12-31
Nettoomsättning	2 091	1 305	1 784
Resultat före skatt	-64 874	-40 528	-7 520
Balansomslutning	79 214	59 535	46 008

### Utveckling i siffror under 2017

#### Omsättning

Nettoomsättningen under 2017 uppgick till 2 091 (1 305) KSEK.

#### Resultat

Bolagets resultat före skatt för 2017 uppgick till -64 874 (-40 528) KSEK och påverkades främst av rörelsens kostnader, vilka utgjordes av -69 553 KSEK. Dessa utgjordes bland annat av engångsutgifter till produktionskostnader om cirka 7 000 KSEK (främst avseende tillverkning av Irofulven), 6 000 KSEK hänförliga till ökad screeningkostnader på sjukhus och forskningsiter och 10 000 KSEK hänförliga till Clinical Trials-kostnader och avseende förberedande av fas 2-studier. 13 000 KSEK är hänförliga till kostnader som bärs av 2X Oncology, var räkenskaper är inkorporerade i Oncology Ventures koncernredovisning.

#### Kassa och bank

Per den 31 december 2017 uppgick koncernens kassa och bank till 11 978 (18 872) KSEK. Härutöver har Oncology Venture kortfristiga fordringar om 12 703 KSEK (20 580 KSEK), vilket består av kundfordringar och andra förutbetalda kostnader.

Efter utgången av verksamhetsåret har Oncology Venture genomfört en företrädesemission som tillförde Bolaget cirka 44,7 MSEK före emissionskostnader.

### Risikfaktorer

*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 Bolagets 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.*

#### **Bolagsspecifika risker**

##### Kort historik

Oncology Venture Sweden AB 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, varmed relationerna kan vara svåra att utvärdera. Det föreligger risk att långvariga stabila kund- och leverantörsrelationer inte kan etableras, därav föreligger risk att Bolagets omsättning påverkas negativt.

##### Screening av läkemedelskandidater

Oncology Venture har licens från Medical Prognosis Institute A/S ("MPI") att använda verktyget DRP®. Det finns risk att denna licens upphör att gälla, vilket kan påverka Oncology Venture negativt i form av minskade intäktsmöjligheter. Oncology Venture arbetar med att screena/identifiera läkemedels-kandidater för att säkra DRP-rättigheter (Drug Response Prediction) till dem. Det finns risk att detta arbete tar längre tid än vad Oncology Venture har bedömt och det finns risk att identifieringsprocessen inte kommer att resultera i ytterligare lovande läkemedelskandidater som är intressanta för Oncology Venture att inlicensiera. Härutöver finns även risk att DRP® inte fungerar i det och/eller de läkemedel Bolaget testat den i och att DRP® inte kan identifiera de patienterna med högst sannolikhet att dra nytta av behandling till kliniska studier. Det finns risk att eventuella negativa resultat i detta arbete indirekt kan komma att föranleda fördröjda eller uteblivna intäkter.

##### Inlicensiering

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

#### Utlicensiering och exit

I Oncology Ventures affärsmodell ingår att efter genomförda fokuserade fas 2-studier (där det påvisats att DRP kan förbättra effekten av läkemedel som redan har visat effekt) ingå avtal om till exempel utlicensiering eller exit till tredje part. Det finns risk att Oncology Venture inte kommer att ingå något sådant avtal i framtiden, vilket skulle påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

#### Kliniska studier

Innan läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas, vilket görs genom kliniska studier. Det föreligger risk att resultaten i Oncology Ventures planerade studier inte blir tillfredsställande. Utfall från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Resultat från mindre kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande studier, varpå det finns flera risker på vägen mot lansering av ett läkemedel. Det finns risk att Bolagets pågående och planerade framtida kliniska studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget sedermera ska kunna utlicensiera eller sälja läkemedelsprojekt enligt plan. Det finns risk att detta föranleder reducerat eller uteblivet kassaflöde. Om inte Oncology Venture kan påvisa att läkemedels-kandidater är tillräckligt säkra och effektiva och/eller om eventuellt inlicensierande tredje part i förlängningen inte kan påvisa säkerhet och effekt finns risk att Oncology Venture påverkas negativt, vilket väsentligen kan komma att påverka Bolagets intäktsmöjligheter.

#### 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 (Food and Drug Administration) i USA och EMA (European Medicines Agency) i Europa. I det fall Oncology Venture, direkt eller via inlicensierande tredje part, inte lyckas skaffa nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, finns risk för att Oncology Ventures förmåga att generera intäkter kan komma att hämmas väsentligt. Det finns även risk att myndighetssynpunkter på Oncology Ventures föreslagna upplägg på planerade kliniska studier innebär förseningar och eventuellt ökade kostnader för Oncology Venture. Nu gällande regler och tolkningar kan komma att ändras, därmed finns risk att Oncology Ventures eller eventuellt inlicensierande tredje parts förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav påverkas negativt. 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 så sker finns det risk för att Oncology Ventures intjäningsförmåga och finansiella ställning påverkas negativt.

#### Inga lanserade läkemedel

Teamet bakom Oncology Venture har medverkat till FDA/EMA-godkännande av två läkemedel. Oncology Venture har dock hittills inte lanserat några läkemedel, varken enskilt eller via partners, och har därför inte bedrivit försäljning eller genererat några betydande intäkter. Det kan därför vara svårt att utvärdera Oncology Ventures försäljningspotential och det finns risk att intäkter helt eller delvis uteblir. I det fall inga intäkter genereras finns risk att Oncology Ventures aktieägare inte kan återfå hela eller delar av sin investering i Bolaget.

#### Finansieringsbehov och kapital

Oncology Venture genomför och står inför att genomföra ytterligare kliniska studier, vilket medför ökande kostnader. Det finns risk att en försening av marknadsgenombrott på nya marknader innebär resultatförsämringar för Bolaget. Det finns även risk att eventuella förseningar i produktutvecklingen innebär att kassaflöde genereras senare än planerat. Det finns risk att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital och det föreligger risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Därmed finns risk att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

#### Leverantörer/tillverkare

Oncology Venture har och kommer framöver att ha för avsikt att ingå ytterligare samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det finns risk att en eller flera av dessa parter väljer att avbryta samarbetet, vilket kan ha en negativ inverkan på verksamheten. Det finns även risk att Bolagets leverantörer och tillverkare inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Det finns risk att en etablering av nya leverantörer eller tillverkare blir mer kostsam och/eller tar längre tid än vad Bolaget beräknar, varigenom det finns risk för att Bolagets omsättning påverkas negativt eller helt uteblir.

#### Nyckelpersoner och medarbetare

Oncology Venture är ett relativt litet företag och nyckelpersonerna har omfattande kompetens och lång erfarenhet inom Oncology Ventures verksamhetsområde. Det finns risk att en förlust av en eller flera nyckelpersoner medför negativa

konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Det är heller inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Bolaget till skada för Bolaget.

#### Tillväxt

Oncology Venture står inför att genomföra kliniska studier med flera läkemedelskandidater. Det finns risk att 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. Det finns risk att detta påverkar Oncology Venture negativt genom till exempel försenade studier, vilket i sin tur kan leda till fördröjda eller uteblivna intäkter.

#### Produktansvar

Beaktat att Oncology Venture är verksamt inom läkemedelsbranschen aktualiseras risker med produktansvar. Det föreligger bland annat 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. Det finns risk att detta påverkar Oncology Venture negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt.

#### Patent och immateriella rättigheter

Oncology Venture har licens för att använda ett patenterat verktyg från MPI. Det finns risk att det externa patentskyddet inte ger ett fullgott skydd. Dessutom insänds fortlöpande patentansökningar avseende Oncology Ventures inlicensierade DRP:er. Vidare kan Oncology Venture komma att inlicensiera patentskyddade läkemedelskandidater. Det föreligger risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Om Bolaget tvingas försvara sina patent-rättigheter mot en konkurrent finns risk att detta medför betydande kostnader. Det finns risk att detta påverkar Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Bolaget kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Andra aktörers patent kan även komma att begränsa möjligheterna för en eller flera av Bolagets framtida samarbetspartners att fritt använda berörd produkt eller produktionsmetod. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse. Det finns risk att negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter leder till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande. Det föreligger risk att detta påverkar Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Det finns risk att ovanstående innebär svårigheter eller förseningar vid kommersialisering av framtida produkter och därmed även svårigheter att generera intäkter. Motsvarande gäller även för andra immateriella rättigheter såsom till exempel varumärken.

Det finns härutöver risk att aktörer med konkurrerande verksamhet patenterar angränsande områden till Bolagets befintliga patent, resulterande i att konkurrenternas behandlingsalternativ når samma effekt som Bolagets alternativ. Det finns risk att detta innebär försvarade marknadsförutsättningar för Bolaget, i och med en ökad konkurrenssituation.

#### Prissättning av läkemedel

I Oncology Ventures affärsmodell ingår utlicensiering av läkemedelskandidater. I det fall prissättning av läkemedel generellt faller finns det risk att detsamma negativt kan komma att påverka Oncology Ventures intäktsmöjligheter, såväl up-front som gällande ersättningar vid milstolpsbetalningar och royalty. Prissättning av läkemedel bestäms på myndighetsnivå och står därmed utom Oncology Ventures kontroll.

#### Konkurrenter

Inom läkemedelsutveckling råder omfattande 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 med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Det finns risk att en ökad konkurrens innebär negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

#### Konjunkturutveckling

Det finns risk att externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan, låg- och högkonjunkturer, inflation samt ränteförändringar inverkar på rörelsekostnader och försäljningspriser. Det finns risk att Bolagets kostnader och framtida intäkter blir negativt påverkade av dessa faktorer.

#### Valutarisk

En del av Oncology Ventures framtida försäljnings-intäkter och kostnader kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras. Det finns risk att Bolagets kostnader och framtida intäkter påverkas negativt av valutakurs-förändringar.

#### Politisk risk

Oncology Venture är på olika sätt verksamt i och genom ett stort antal olika 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. Det finns risk att Bolaget påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Det finns risk att ovanstående medför negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

#### Likviditetsrisk

Koncernens likviditetsrisk avser risken att koncernen inte har likvida medel att betala sina skulder vartefter de förfaller. Oncology Venture är ett utvecklingsföretag, och likt andra utvecklingsföretag har bolaget negativa kassaflöden och är beroende av återkommande refinansiering till den tidpunkt då bolaget genererar positiva kassaflöden från verksamheten. Det är bolagets avsikt och mål att ha tillräckligt kapital i relation till bolagets löpande verksamhet och forsknings- och utvecklingsprojekt för att kunna driva dessa långsiktigt. Bolaget är i nuläget finansierat genom eget kapital.

I januari 2018 upptog bolaget 45 MSEK i kontanta medel genom en nyemission av aktier.

I framtiden väntas verksamheten att generera kassaflöden från licensavgifter, förskott och milestonebetalningar från såväl nya som gamla samarbetspartners, framtida produktförsäljning, framtida royalties, samt framtida extern finansiering genom eget kapital eller lån.

Styrelsen och ledningen i bolaget bevakar löpande bolagets finansiella ställning och är redo att agera för att trygga finansieringen av verksamheten, vilket kan ske på flera sätt såsom samarbetsavtal, serviceavtal, reducera investeringar i intresse/dotterföretag, ta in ytterligare eget kapital, eller ingå låneavtal.

#### Fortsatt drift

Oncology Venture Sweden AB (OV) och Medical Prognosis Institute A/S (MPI) meddelade den 9 mars 2018 att bolagens respektive styrelser har lagt fram en gemensam fusionsplan i syfte att fusionera de båda bolagen. Genom att kombinera dessa två kompletterande verksamheter skapas ett ledande integrerat bioteknikföretag med en lovande pipeline av cancerläkemedel (OV) som vilar på en rättighetskyddad screeningteknologi för patientrespons på dessa läkemedel (MPI DRP®). Fusionen planeras att genomföras i juni 2018 förutsatt att extra bolagsstämma i respektive bolag godkänner fusionen. När fusionen genomförs kommer OV att upplösas och samtliga tillgångar och skulder i OV kommer att övergå i MPI. Styrelsen i OV förväntar sig att fusionen kommer att genomföras i enlighet med fusionsplanen och att bolaget därmed kommer att upplösas i juni 2018.

Detaljerad information om den planerade fusionen finns att tillgå på bolagets hemsida ([www.oncologyventure.com/news-releases](http://www.oncologyventure.com/news-releases)).

## Resultatdisposition

### Förslag till vinstdisposition moderbolaget (kronor)

Till årsstämmans förfogande står  
följande vinstmedel

Överkursfond samt fg års resultat	127 095 681 681
Årets resultat	<u>-1 914 398</u>
	<b><u>125 181 283</u></b>

Styrelsen föreslår att

i ny räkning balanseras	<u>125 181 283</u>
	<b><u>125 181 283</u></b>



<b>KONCERNENS RESULTATRÄKNING</b>	<b>Not</b>	<b>2017-01-01</b>	<b>2016-01-01</b>
(Tkr)		<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	5,6	2 091	1 305
		<b>2 091</b>	<b>1 305</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Personalkostnader	7	-5 213	-2 481
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-6 554	-2 534
Övriga externa rörelsekostnader	8	-57 786	-37 164
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-67 462</b>	<b>-40 874</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter/kostnader och liknande poster	9	2 588	346
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-64 874</b>	<b>-40 528</b>
Skatt på årets resultat	20	7 114	6 985
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-57 760</b>	<b>-33 543</b>
<b>Minoritetens andel i resultatet</b>		<b>-951</b>	

---

**KONCERNENS BALANSRÄKNING**

(Tkr)

**Not****2017-12-31****2016-12-31**

---

**TILLGÅNGAR****Anläggningstillgångar****Immateriella anläggningstillgångar**Koncessioner, patent, licenser, varumärken  
samt liknande rättigheter 10 29 246 1 447

Goodwill 11 15 387 17 438

---

**44 633 18 885****Materiella anläggningstillgångar**

Inventarier 19 485 624

---

**485 624****Finansiella anläggningstillgångar**

Andra långfristiga fordringar 266 258

---

**266 258****Summa anläggningstillgångar**

---

**45 384 19 767****Omsättningstillgångar**

Varulager 9 149 316

---

**9 149 316****Kortfristiga fordringar**

Kundfordringar 573 21

Fordringar på delägare - 1 318

Övriga fordringar 2 020 5 436

Aktuell skattefordran 20 7 270 6 985

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 12 2 840 6 820

---

**12 703 20 580****Kassa och bank 15 11 978 18 872****Summa omsättningstillgångar 33 830 39 768**

---

**SUMMA TILLGÅNGAR 79 214 59 535**

---

---

**KONCERNENS BALANSRÄKNING**

(Tkr)

**Not****2017-12-31****2016-12-31**

---

**EGET KAPITAL OCH SKULDER****Eget kapital**

Aktiekapital	21	1 537	1 410
Övrigt tillskjutet kapital		116 989	85 144
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-73 664	-39 191

**Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare****44 862****47 363****Innehav utan bestämmande inflytande****1 395****-****Summa eget kapital****46 257****47 363****Kortfristiga skulder**

Leverantörsskulder		9 722	11 602
Övriga kortfristiga skulder	13	22 739*	218
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	496	352

**32 957****12 172**

---

**SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER****79 214****59 535**

---

\* Övriga kortfristiga skulder avser i huvudsak ett återköpsavtal för minoritetsaktieägare i 2X Oncology om 14 365 TSEK i december 2018. Detta avtal förväntas omförhandlas, så det kommer inte att bli någon likviditetspåverkan 2018.

---

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

(Tkr)

---

### FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL 2017

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Minoritets-intresse	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2017</b>	1 410	85 144	-39 191		<b>47 363</b>
<i>Transaktioner med ägare:</i>					
Nyemission Oncology Venture AB	127	31 845			31 972
Nyemission dotterbolag			26 432	2 298	28 730
Avsättning for tillbakaköp av delägda dotterbolag			-14 365		-14 365
Utgivande av option i samband med förvärv av immateriell rättighet			12 165		12 165
Omräkningsdifferenser			<b>-1 896</b>	<b>48</b>	<b>-1 848</b>
Årets resultat			-56 809	-951	-57 760
<b>Utgående balans per 31 december 2017</b>	<b>1 537</b>	<b>116 989</b>	<b>-73 664</b>	<b>1 395</b>	<b>46 257</b>

I överkursfonden ingår kapitalanskaffningskostnader med 2 746 tkr.

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(Tkr)	Not	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		-67 462	-40 874
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar och nedskrivningar		6 554	2 534
Erhållen inkomstskatt		6 985	1 872
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-53 923</b>	<b>-36 468</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar och varulager		-713	-9 310
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder		6 420	9 546
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-48 216</b>	<b>-36 232</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-19 943	-661
Förvärv av materiella anläggningstillgångar			-709
Förvärv av finansiella tillgångar		-8	-258
Förvärv av dotterbolag			
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-19 951</b>	<b>-1 628</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission Oncology Venture AB		31 972	39 272
Nyemission dotterbolag		28 730	
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>60 702</b>	<b>39 272</b>
Årets kassaflöde		-7 465	1 412
Likvida medel vid årets början		18 872	16 786
Kursdifferenser i likvida medel		571	674
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	15	<b>11 978</b>	<b>18 872</b>

---

## MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

(Tkr)	Not	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>			
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	8	-2 489	-2 455
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-2 489</b>	<b>-2 455</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	16	751	712
Övriga räntekostnader och liknande kostnader	9	-176	-396
<b>Resultat av finansiella poster</b>		<b>575</b>	<b>316</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-1 914</b>	<b>-2 139</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-1 914</b>	<b>-2 139</b>

---

---

**MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING**

(Tkr)

**Not****2017-12-31****2016-12-31**

---

**TILLGÅNGAR****Anläggningstillgångar****Finansiella anläggningstillgångar**

Andelar i koncernföretag	17	28 644	28 644
Fordringar hos koncernföretag	18	98 113	56 984
		<hr/>	<hr/>
		<b>126 757</b>	<b>85 628</b>

**Summa anläggningstillgångar****126 757****85 628****Omsättningstillgångar****Kortfristiga fordringar**

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	113	56
		<hr/>	<hr/>
		<b>113</b>	<b>56</b>

**Summa omsättningstillgångar****113****56**

---

**SUMMA TILLGÅNGAR**

---

**126 870****85 684**

---

---

**MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING**

(Tkr)

**Not****2017-12-31****2016-12-31**

---

**EGET KAPITAL OCH SKULDER****Eget kapital*****Bundet eget kapital***

Aktiekapital (10 980 573 aktier)

21

1 537

1 410

---

**1 537****1 410*****Fritt eget kapital***

Överkursfond

117 167

85 322

Balanserad vinst eller förlust

9 928

-98

Årets resultat

-1 914

-2 139

---

**125 181****83 085****Summa eget kapital****126 718****84 495****Kortfristiga skulder**

Övriga kortfristiga skulder

13

140

1 094

Leverantörsskulder

12

-

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

14

-

95

---

**152****1 189**

---

**SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER****126 870****85 684**

---



## 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>Ingående balans per 1 januari 2017</b>	<b>1 410</b>	<b>85 322</b>	<b>-98</b>	<b>-2 139</b>	<b>84 495</b>
Disposition av föregående års resultat			-2 139	2 139	
<i>Transaktioner med ägare:</i>					
Nyemission	127	31 845			31 972
Utgivande av option i samband med förvärv av immateriell rättighet			12 165		12 165
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>127</b>	<b>31 845</b>	<b>12 165</b>		<b>44 137</b>
<b>Årets resultat</b>				<b>-1 914</b>	<b>-1 914</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2017</b>	<b>1 537</b>	<b>117 167</b>	<b>9 928</b>	<b>-1 914</b>	<b>126 718</b>

I överkursfonden ingår kapitalanskaffningskostnader med 2 746 tkr.

---

## MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS

(Tkr)	Not	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		-2 489	-2 455
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		2 489	2 455
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kassaflöde från Investerings verksamheten</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Likvida medel vid årets början		0	0
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	15	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTER

### Not 1 Allmän information

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

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 BFAR 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 de 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 intäcksförs 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.

Den väsentliga delen av mervärdet utgörs av existerande licensavtal samt de förväntade framtida kassaflödena från försäljning, av vidareutvecklade cancerläkemedel som tagits genom fas II och III (proof of technology), till annat läkemedelsföretag som står för kommersialisering (proof of concept). De avtal som existerade vid apportemissionen förväntas ha en ekonomisk livslängd fram till 2034.

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 2017.

### 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. Intäcks- 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 hänför sig 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 förvärvskalkylen.

### 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, som är 3-5år. 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 framåttriktat. 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 upparbetning

Koncernen tillämpar *aktiveringsmodellen* vilket innebär att arbetet med att ta fram en internt upparbetad 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 avsikt är 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 upparbetade 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.

### Avskrivningar på immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar så som patent skrivs av linjärt över tillgångens uppskattade nyttjandeperiod som är 3-5år.

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. Goodwillen bedöms ha en ekonomisk livslängd på 10 år

### 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 företags 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 företags 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. Denna bedömning grundar sig på det stora existerande behovet att kunna erbjuda cancerpatienter, vilka inte kan hjälpas genom befintliga läkemedel, nya möjligheter där bolaget arbetar med en modell som förändrar oddsen i jämförelse med traditionell läkemedelsutveckling. Istället för att alla patienter med en typ av cancer behandlas, screenas först patienterna och endast de som sannolikt svarar på behandlingen kommer att behandlas. Samt förväntningar på att företaget har de resurser som krävs för att föra läkemedlet fram mot kommersialisering.

## 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

	Koncernen	Koncernen	Moderföretaget	Moderföretaget
Nettoomsättning per geografisk marknad	2017	2016	2017	2016
Utanför EU	0	0	0	0
Inom EU	2 091	1 305	0	0
<b>Summa</b>	<b>2 091</b>	<b>1 305</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Not 6 Uppgift om inköp och försäljning inom koncernen

	Koncernen	Koncernen	Moderföretaget	Moderföretaget
	2017	2016	2017	2016
Inköp	0%	0%	0%	0%
Försäljning	0%	0%	0%	0%

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

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
<hr/>				
Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen				
Kvinnor:				
Styrelseledamöter	1	1	1	1
Män:				
Styrelseledamöter	4	4	4	4
Andra personer i företagets ledning inkl. VD	1	1	1	1
Totalt	6	6	6	6
<hr/>				
Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter och anställda		Styrelse och VD (varav tantiem och dylikt)		Övriga anställda
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
<hr/>				
Styrelse och anställda	5 213	2 481	0	0
VD (Konsultavtal)	1 190	1 166	0	0
Totalt	6 403	3 647	0	0

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.

## Not 8 Upplysning om ersättning till revisorn

	Koncernen	Koncernen	Moderföretaget	Moderföretaget
	2017	2016	2017	2016
Deloitte AB	0	347		
Revisionsuppdrag				
Ernst & Young	1 238	661	362	342
Revisionsuppdrag				
Redovisning	186	45	186	
<b>Summa</b>	<b>1 424</b>	<b>1 053</b>	<b>548</b>	<b>342</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 Ränteintäkter/kostnader och liknande poster

	Koncernen	Koncernen	Moderföretaget	Moderföretaget
	2017	2016	2017	2016
Ränteintäkter/kostnader	-46	-398	751	712
Kursdifferenser	3 998	744	0	0
Övriga finansiella poster	-1 364	0	-176	-396
<b>Summa</b>	<b>2 588</b>	<b>346</b>	<b>575</b>	<b>316</b>

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

	Koncernen	Koncernen	Moderföretaget	Moderföretaget
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	2 501	1 840	0	0
Inköp	32 108	661		
Årets omräkningsdifferens	37			
Inköp av patent och licenser			0	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>34 646</b>	<b>2 501</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ingående ackumulerade avskrivningar	-1 054	-280		
Årets avskrivningar enligt plan	-4 346	-774	0	0
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan</b>	<b>-5 400</b>	<b>-1 054</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>29 246</b>	<b>1 447</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Den ekonomiska livslängden beräknas vara 3-5 år.

## Not 11 Goodwill

	Koncernen	Koncernen	Moderföretaget	Moderföretaget
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	20 516	20 516		
Förvärv genom apportemission				
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>20 516</b>	<b>20 516</b>		
<b>Ingående ackumulerade avskrivningar enligt plan</b>	-3 078	-1 026		
Årets avskrivningar enligt plan	-2 051	-2 052		
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan</b>	<b>-5 129</b>	<b>-3 078</b>		
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>15 387</b>	<b>17 438</b>		

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. Goodwillen bedöms ha en ekonomisk livslängd på 10 år.

## Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen	Koncernen	Moderföretaget	Moderföretaget
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Förutbetalda kostnader	2 840	6 820	113	56
<b>Summa</b>	<b>2 840</b>	<b>6 820</b>	<b>113</b>	<b>56</b>

### Not 13 Övriga kortfristiga skulder

	Koncernen	Koncernen	Moderföretaget	Moderföretaget
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Skulder som förfaller till betalning inom 1 år	22 739	218	140	1 094
<b>Summa</b>	<b>22 739</b>	<b>218</b>	<b>140</b>	<b>1 094</b>

I samband med att extern finansiering inhämtades i dotterbolaget 2X Oncology Inc genom emittering av aktier till externa investerare har Oncology Venture erbjudit dessa minoritetsinvestorer rättigheten att utbyta de aktier som erhöles mot ett kontant belopp motsvarande femtio procent (50%) av ursprungligt anskaffningsvärde baserat på utfallet av vissa händelser. Minoritetsägarna väntas nyttja denna rätt och Oncology Venture redovisar därför en kortfristig skuld avseende detta om 14 365 TSEK.

### Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen	Koncernen	Moderföretaget	Moderföretaget
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Upplupna personalkostnader	414	257	0	0
Upplupna konsultarvoden	0	83	0	83
Övriga poster	82	12	0	12
<b>Summa</b>	<b>496</b>	<b>352</b>	<b>0</b>	<b>95</b>

### Not 15 Likvida medel i kassaflödet

	Koncernen	Koncernen	Moderföretaget	Moderföretaget
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Disponibla bankinlåning	11 978	18 872	0	0
<b>Summa</b>	<b>11 978</b>	<b>18 872</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## Not 16 Övriga ränteintäkter och liknande intäkter

	Moderföretaget	Moderföretaget
	2017-12-31	2016-12-31
Ränteintäkter, koncernföretag	751	712
<b>Summa</b>	<b>751</b>	<b>712</b>

## Not 17 Andelar i koncernföretag

	Moderföretaget	Moderföretaget
	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	28 644	28 644
Förvärv av dotterbolag		
<b>Utgående</b>	<b>28 644</b>	<b>28 644</b>
<b>ackumulerade anskaffningsvärden</b>		
Ingående nedskrivningar	0	0
Årets nedskrivningar	0	0
<b>Utgående</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ackumulerade nedskrivningar</b>		
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>28 644</b>	<b>28 644</b>

### Företagets innehav av andelar i koncernföretag

Företagets namn	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal andelar	Bokfört värde 2017-12-31
Oncology Venture ApS	100%	100%	2 196 593	28 644
<b>Summa</b>				<b>28 644</b>
Företagets namn	Org.nr	Säte		
Oncology Venture ApS	34623562	Hørsholm, Danmark		

## Nedskrivningsprövning

I samband med upprättandet av moderbolagets, Oncology Venture Sweden AB, finansiella rapporter har bolagets ledning gjort en bedömning om nedskrivningsbehov föreligger avseende bolagets innehav i Oncology Venture ApS med bokfört värde 28 644 TSEK och bolagets fordringar på Oncology Venture ApS med bokfört värde 98 113 TSEK – totalt 126 757 TSEK. Bolagets ledning har bland annat beaktat att dessa bokförda värden överstiger de (negativa) nettotillgångarna i Oncology Venture ApS, vilket är en indikation på att nedskrivningsbehov kan föreligga. Dock, vilket förklaras vidare nedan, överstiger nettotillgångarna i Oncology Venture ApS justerat för uppskattat nyttjandevärde på Oncology Venture ApS:s läkemedelsutvecklingsprogram med god marginal dessa bokförda värden varför inget nedskrivningsbehov föreligger.

Bolagets ledning har beräknat det uppskattande nyttjandevärdet ("value in use") för läkemedelsprogrammen genom att uppskatta och diskontera framtida kassaflöden i en riskjusterad nuvärdesberäkning ("Risk adjusted Net Present value", or "rNPV") och använt dessa värden för att uppskatta återvinningsvärdet för Oncology Venture ApS:s läkemedelsutvecklingsprogram. De huvudsakliga programmen utgörs av E7449 Ovarian (2X-121) och 2B3-101 Breast (2X-111).

Företagets ledning har tillämpat en genomsnittlig kapitalkostnad ("Weighted Average Cost of Capital", "WACC") om 11 % efter skatt och en växelkurs mellan SEK och USD om 818,60 SEK per 100 USD. Framgångsstatistik för kliniska studier (Fas 1 till godkännande) inom onkologi från externa marknadsstudier och publikationer har legat till grund för riskfaktorjusteringen.

Totalt diskonterat riskjusterat kassaflöde för de två programmen per 31 december 2017, justerat för nettotillgångarna i Oncology Venture ApS, överstiger totalt bokfört värde om 126 757 TSEK. Baserat på detta bedömer företagets ledning att inget nedskrivningsbehov föreligger avseende Oncology Venture Sweden ABs andelar i och fordran på Oncology Venture ApS.

Utöver känslighet relaterat till riskjusteringen i modellen är rNPV-värdet mest känsligt för förändring i applicerad kapitalkostnad (WACC) och valutakursförändringar mellan USD och SEK. En ökad WACC med upp till 14 % skulle inte resultera till ett nedskrivningsbehov. Alternativt skulle en försvagad USD med upp till 30 % inte heller leda till ett nedskrivningsbehov.

## Not 18 Fordringar hos koncernföretag

	Moderföretaget	Moderföretaget
	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	56 984	18 361
Tillkommande fordringar	41 129	38 623
<b>Utgående</b>	<b>98 113</b>	<b>56 984</b>
<b>ackumulerade anskaffningsvärden</b>		
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>98 113</b>	<b>56 984</b>

## Not 19 Inventarier

	Koncernen	Koncernen	Moderföretaget	Moderföretaget
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
<b>Ingående anskaffningsvärden</b>	709	0	0	0
Inköp under året		709		
Årets omräkningsdifferens	18			
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>727</b>	<b>709</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ingående ackumulerade avskrivningar enligt plan</b>	-85	0	0	0
Årets avskrivningar enligt plan	-157	-85	0	0
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan</b>	<b>-242</b>	<b>-85</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>485</b>	<b>624</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Not 20 Skatt på årets resultat

### Avstämning årets skattekostnad

	Koncernen	Moderföretaget
	2017	2017
Redovisat resultat före skatt	-64 874	-1 914
Skatt beräknad enligt svensk skattesats (22%)	14 272	421
Skatteeffekt på avdragsgilla emissionskostnader som redovisas direkt mot eget kapital	-604	- 604
Skattesubvention enligt dansk lagstiftning	7 114	-
Ej uppbokade förlustavdrag	-13 668	183
<b>Summa</b>	<b>7 114</b>	<b>0</b>
<b>Årets redovisade skatteinntägt/kostnad</b>	<b>7 114</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.

I det fall som utgifter för forskning och utveckling uppkommer i det danska dotterföretaget kan ett tillgodohavande av skatt erhållas, kallad "Skattekreditordningen" i Danmark. Enligt denna kommer Oncology Venture att erhålla en aktuell skatteintäkt för Oncology Venture för en del av de utgifter som är hänförliga till forskning och utveckling. Den aktuella skatteintäkten reducerar bolagets skattemässiga underskottsavdrag med motsvarande belopp

### Not 21 Aktiekapital

Aktiekapital i 10 980 573 aktier á kvotvärde 0,14 kronor i koncernen. I Oncology Venture AB är aktiekapitalet 10 980 573 aktier á kvotvärde 0,14 kronor.

### Not 22 Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

Koncernen har ett åtagande om investering på 1 100 TSEK hänförligt till en läkemedelslicens och utvecklingsavtal samt ett åtagande på 324 TSEK hänförligt till ett hyreskontrakt. Som en del av licens- och samarbetsavtal som ingåtts av Oncology Ventures, när en produkt är utvecklad och kommersialiserad, Oncology Venture kan krävas för att betala royalties. Oncology Ventures förväntar sig att generera intäkter från sådana produkter som kommer att överstiga eventuella royaltybetalningar. Inga minimala ovillkorliga royalties har åtagits. Oncology Ventures har inga skulder före förekomsten av en eventuell framtida försäljning .

	2017	2016
Ställda säkerheter	0	0

Eventualförpliktelser

1 424

1 647

## Not 23 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 2017

<b>Namn</b>	<b>Ersättning (SEK)</b>
Duncan Moore, styrelseordförande	132 223
Sanjeevi Carani, styrelseledamot	66 111
Peter Birk, styrelseledamot	66 111
Steen Knudsen, styrelseledamot	0
Ulla Hald Buhl, styrelseledamot	0
Peter Buhl Jensen, VD	1 190 000

### 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 erhölls 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 erhölls vederlagsfritt och riktas till Bolagets anställda, däribland styrelseledamot Ulla Hald Buhl, CSO Nils Brünner och styrelseledamot Steen Knudsen som erhöll 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 erbjuder 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>

### Teckningsoptioner som vederlag för den exklusiva licensen från MPI

Som vederlag för den utökade exklusiva licensen har MPI erhållit totalt 302 243 teckningsoptioner berättigande till teckning av aktier i Oncology Venture Sweden AB. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av en aktie per teckningsoption till en teckningskurs om 10 SEK per aktie. Värdet på dessa teckningsrätter fastställdes vid tidpunkten för utgivandet till 12 165 TSEK, vilket bedömdes motsvara marknadsmässigt värde för utökningen av licensen. Teckningsoptionerna kommer att kunna nyttjas till 31 december 2019. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna kommer den totala utspädningen att uppgå till cirka 2,9 % (beräknat på de 10 074 794 aktier som för närvarande är utestående i Oncology Venture men exkluderande de aktier som tillkommer vid nyttjande av de teckningsoptioner som för närvarande finns utestående i Oncology Venture Sweden AB). MPI har per dateringen av detta dokument nyttjat 100 000 av ovanstående teckningsoptioner. Genom nyttjandet av teckningsoptionerna tillförs Oncology Venture cirka 1 000 000 SEK. MPI innehar efter nyttjandet 202 243 utestående teckningsoptioner.

### Avtal att ej nyttja optioner inför väntad fusion

I samband med den väntade fusionen mellan Oncology Venture och Medical Prognosis Institute i juni 2018 har samtliga optionsinnehavare efter balansdagen avtalat att ej nyttja optioner för teckning av aktier i Oncology Venture. Detta avtal upphör i det fall att fusionen inte genomförs.

### Note 24 Likviditetsrisk

Koncernens likviditetsrisk avser risken att koncernen inte har likvida medel att betala sina skulder vartefter de förfaller. Oncology Venture är ett utvecklingsföretag, och likt andra utvecklingsföretag har bolaget negativa kassaflöden och är beroende av återkommande refinansiering till den tidpunkt då bolaget genererar positiva kassaflöden från verksamheten. Det är bolagets avsikt och mål att ha tillräckligt kapital i relation till bolagets löpande verksamhet och forsknings- och utvecklingsprojekt för att kunna driva dessa långsiktigt. Bolaget är i nuläget finansierat genom eget kapital.

I januari 2018 upptog bolaget 45 MSEK i kontanta medel genom en nyemission av aktier.

I framtiden väntas verksamheten att generera kassaflöden från licensavgifter, förskott och milestonebetalningar från såväl nya som gamla samarbetspartners, framtida produktförsäljning, framtida royalties, samt framtida extern finansiering genom eget kapital eller lån.

Styrelsen och ledningen i bolaget bevakar löpande bolagets finansiella ställning och är redo att agera för att trygga finansieringen av verksamheten, vilket kan ske på flera sätt såsom samarbetsavtal, serviceavtal, reducera investeringar i intresse/dotterföretag, ta in ytterligare eget kapital, eller ingå låneavtal.

Oncology Venture Sweden AB (OV) och Medical Prognosis Institute A/S (MPI) meddelade den 9 mars 2018 att bolagens respektive styrelser har lagt fram en gemensam fusionsplan i syfte att fusionera de båda bolagen. Genom att kombinera dessa två kompletterande verksamheter skapas ett ledande integrerat bioteknikföretag med en lovande pipeline av cancerläkemedel (OV) som vilar på en rättighetskyddad screeningteknologi för patientrespons på dessa läkemedel (MPI DRP®). Fusionen planeras att genomföras i juni 2018 förutsatt att extra bolagsstämma i respektive bolag godkänner fusionen. När fusionen genomförs kommer OV att upplösas och samtliga tillgångar och skulder i OV kommer att övergå i MPI. Styrelsen i OV förväntar sig att fusionen kommer att genomföras i enlighet med fusionsplanen och att bolaget därmed kommer att upplösas i juni 2018.

Detaljerad information om den planerade fusionen finns att tillgå på bolagets hemsida ([www.oncologyventure.com/news-releases](http://www.oncologyventure.com/news-releases)).

## Note 25 Händelser efter balansdagens utgång

- Den 9 april 2018 meddelar Oncology Venture att Bolaget ingått ett avtal med Novartis Pharma AG för de exklusiva globala rättigheterna att utveckla och kommersialisera dovitinib (TKI258), en småmolekylär multityrosinkinashämmare (TKI). Inom ramarna för det globala licensavtalet kommer OV fortsatt förbättra DRP®-biomarkören för dovitinib för att öka dess förutsägande förmåga, genom att analysera data från ytterligare biopsier och genomisk data från andra tidigare relevanta kliniska studier med denna lovande läkemedelskandidat. Dovitinib DRP® kommer därefter användas för att prospektivt välja ut patienter som mest troligt kommer att svara på behandling med läkemedelskandidaten, för inkludering i en planerad fas 2-studie i patienter med bröst- och levercancer.
- Den 9 mars 2018 meddelar Oncology Venture och MPI gemensamt att de respektive styrelserna har kommit överens om en fusionsplan för att genomföra en sammanslagning av bolagen. Efter genomförd sammanslagning kommer det sammanslagna bolaget att refereras till som 'Oncology Venture'. Sammanslagningen förutsätter bland annat godkännanden på extra bolagsstämmor i de båda bolagen. Oncology Ventures aktieägare kommer att erhålla ett vederlag bestående av 1,8524 aktier i Medical Prognosis Institute för varje aktie i OV.
- Oncology Venture meddelar den 31 januari 2018 att Bolagets företrädesemission om cirka 44,7 MSEK för att finansiera planerade kliniska studier med befintliga läkemedelskandidater och bygga upp en finansiell buffert har övertecknats. Företrädesemissionen tecknades till cirka 59,6 MSEK, motsvarande

en teckningsgrad om cirka 133 procent. Genom företrädesemissionen nyemitteras 2 745 143 aktier och Oncology Venture tillförs cirka 34,7 MSEK före emissionskostnader.

Den 4 januari 2018 publicerar Oncology Venture prospekt med anledning av Bolagets företrädesemission som inleds den 11 januari 2018.

- Den 4 januari 2018 hålls extra bolagsstämma i Oncology Venture. Kommuniké från extra bolagsstämma finns att tillgå via Bolagets och AktieTorgets ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)) respektive hemsidor.



Hørsholm, Danmark den 30 april 2018

Duncan Moore  
Styrelsens ordförande

Carani Sanjeevi

Peter Birk Rasmussen

Ulla Hald Buhl

Steen Knudsen

Peter Buhl Jensen  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 30 april 2018

Ernst & Young Sweden AB

Stefan Andersson Berglund  
Auktoriserad revisor

# Oncology **Venture**

---

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