

Cantargia AB
Medicon Village
Scheelevägen 2, 223 81 Lund
046-275 62 60
info@cantargia.com
www.cantargia.com

ÅRSREDOVISNING 2015

CANTARGIA AB (PUBL)

556791-6019

Styrelsen och den verkställande direktören får härmed avlämna årsredovisning för räkenskapsåret 2015-01-01 – 2015-12-31.

Innehåll

Cantargia AB – på väg mot en klinisk fas I/IIa-studie	2
VD Göran Forsberg har ordet	6
Förvaltningsberättelse	8
Verksamheten	8
Resultaträkning	18
Balansräkning	19
Balansräkning forts.	20
Kassaflödesanalys	21
Tilläggsupplysningar	22
Revisionsberättelse	31

Med "Cantargia" eller "Bolaget" avses Cantargia AB (publ) med organisationsnummer 556791-6019.

Cantargia AB – på väg mot en klinisk fas I/IIa-studie

Cancer är en av de vanligaste dödsorsakerna i västvärlden. Årligen diagnosticeras fler än 14 miljoner människor med cancer och fler än åtta miljoner dör i sjukdomen. Trots betydande framsteg inom behandling och diagnostik finns ett stort behov av nya behandlingsmetoder. Det finns cirka 200 olika kända cancersjukdomar vilka samtliga har gemensamt att celler på någon plats i kroppen börjat dela sig och växa okontrollerat. Cancerfallen ökar kontinuerligt i både Sverige och världen – dels på grund av att vi blir fler och äldre, men också på grund av den västerländska livsstilen. I Sverige beräknas minst var tredje person drabbas av cancer någon gång under sin livstid.

Cantargia AB i korthet

Cantargia grundades 2010 av Lund University Bioscience AB, professor Thoas Fioretos, Dr. Marcus Järås och Innovagen AB utifrån en upptäckt att patienter med olika former av leukemi har cancerstamceller som uttrycker en specifik mål molekyl, "IL1RAP" (Interleukin-1 Receptor Accessory Protein), vilken inte återfinns på normala blodstamceller. Cantargia har därefter visat att IL1RAP återfinns i ett stort antal cancersjukdomar och är ett mycket bra mål för behandling. IL1RAP finns i en relativt begränsad mängd på normala celler och behandling av cancerceller som har IL1RAP på ytan elimineras i såväl provrörsmodeller som djurmodeller av cancer. I samband med att Cantargia identifierade en produkt kandidat togs beslutet att via en börsintroduktion skapa den finansiella grunden för nästa steg, d.v.s. att förbereda kliniska prövningar.

Affärsmodell

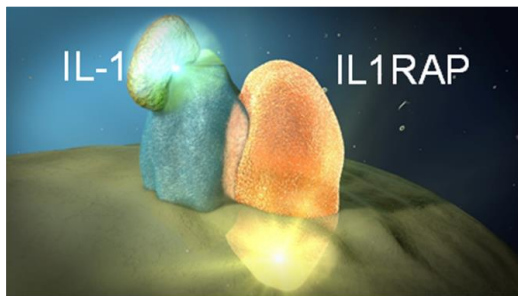
Cantargias affärsmodell bygger på att söka partnerskap (till exempel utlicensiering) avseende CAN04 efter att ha observerat indikationer på klinisk aktivitet i patienter. Genom partnerskap med etablerade aktörer inom läkemedelsbranschen, som har resurser för och erfarenhet av större kliniska studier, främjas effektiv och professionell utveckling och lansering av läkemedel. Cantargia har således för avsikt att bedriva hela utvecklingen inklusive kliniska studier i egen regi fram till slutet av 2017, då kliniska resultat från den initiala studien beräknas vara tillgängliga. Styrelsen är öppen för att göra detta i samarbete med en potentiell partner under förutsättning att detta bedöms som värdehöjande.

Produktkandidaten CAN04

Cantargia har bland ett flertal antikroppsmolekyler valt ut och vidareutvecklat huvudkandidaten CAN04 för användning i människa. Vidareutvecklingen av produkten har bland annat fokuserat på att ersätta de delar som skulle kunna ge oönskade reaktioner mot produkten från immunförsvaret med sådana som inte upplevs som främmande av kroppen, en så kallad humanisering. CAN04 binder och blockerar funktionen hos IL1RAP och är dessutom designad för att aktivera kroppens NK-celler på ett mycket kraftfullt sätt för att därigenom få en så potent effekt som möjligt vad gäller avdödning av cancerceller.

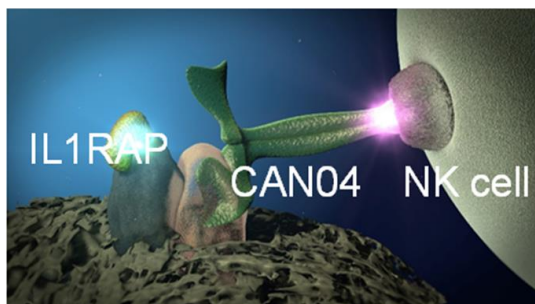
Verkningsätt – CAN04

Cantargias produktkandidat CAN04 kan jämföras med en målstyrd robot som är riktad mot IL1RAP. När den väl nått sitt mål är den designad att fungera på två helt oberoende sätt. Det första är att blockera den signal som förmedlas från IL-1-molekylerna till celler via IL1RAP-molekylen. När CAN04 binder IL1RAP släcks signalen (A och B nedan), vilket bromsar tumörtillväxten och dessutom gör tumören mer känslig för kroppens immunförsvar eller andra cancerbehandlingar. Det andra sättet som CAN04 kan fungera på är att stimulera kroppens mördarceller (NK-cellerna) att avdöda celler som CAN04 bundit till, det vill säga tumörceller med IL1RAP-molekylen på sin cellyta (C nedan). NK-cellerna har naturligt en förmåga att binda antikroppar (i detta fall CAN04) på detta viset och CAN04 är modifierad för att binda NK-celler ännu bättre.



A. Utan behandling binder IL-1 till tumörceller varpå IL1RAP aktiveras och sänder en signal som gör att tumören växer.

B. CAN04 binder till IL1RAP och blockerar signalen från IL-1 vilket bromsar tumörtillväxt och minskar den skadliga tumörinflammationen.



C. CAN04 formar en brygga till kroppens NK-celler (mördarceller) vilka därmed effektivt avdödar tumörcellen.

Val av initiala indikationer

Inledningsvis skedde huvuddelen av Cantargias forskning inom leukemi, då forskargruppen bakom Bolaget har sin expertis inom blodcancersjukdomar. Det har i flera publikationer visats att antikroppar mot tumörceller med IL1RAP på ytan ger en antitumöreffekt i djurmodeller. Parallellt med leukemiforskningen erhöles även intressanta prekliniska data inom området solida tumörer. Cantargia genomförde under 2015 ett prekliniskt program, vilket försåg Bolaget med underlag för selektionen av två cancersjukdomar som Cantargia bedömer kommer att generera en indikation på antitumöraktivitet i den initiala kliniska studien, med behandling med Cantargias produktkandidat CAN04. Baserat på den information som nu finns tillgänglig avser Cantargia att fokusera utvecklingen av CAN04 mot icke-småcellig lungcancer och pankreascancer.

Lungcancer är den femte vanligaste cancerformen hos män och den fjärde vanligaste hos kvinnor. Den i särklass vanligaste orsaken till lungcancer är tobaksrökning, som ensam eller i kombination med andra riskfaktorer förklarar cirka 90 procent av lungcancerfallen, men det finns även genetiska former av lungcancer. Lungcancer kan delas in i två huvudgrupper – icke-småcellig lungcancer och småcellig lungcancer. Icke-småcellig lungcancer står för cirka 85 procent av det totala antalet lungcancerfall. Lungcancer är den vanligaste cancersjukdomen hos män globalt sett, med cirka 1,24 miljoner beräknade fall år 2012. Lungcancer är dessutom en av de cancersjukdomar som flest människor avlider av i världen – år 2012 uppgick dödsantalet till 1,6 miljoner personer. På den enskilt största marknaden – USA – beräknas fler än 220 000 personer diagnosticerats med lungcancer 2015 och fler än 158 000 dödsfall.

Cancer i bukspottkörteln – pankreascancer – är en mindre cancerindikation än lungcancer men är samtidigt en sjukdom med en mycket dålig prognos och hög dödlighet. År 2013 insjuknade cirka 1 200 personer i Sverige i pankreascancer. Det finns mycket begränsad kunskap om orsaken till cancer i bukspottkörteln – den enda säkert bevisade riskfaktorn är rökning. Enligt olika undersökningar löper rökare dubbelt så stor risk som icke-rökare att få sjukdomen. Operation är det enda sättet att bota pankreascancer. Dock upptäcks de flesta fall av denna typ av cancer i ett så pass sent skede att patientens chans att botas är mycket liten. I USA, vilken är den i särklass största marknaden, beräknas nästan 50 000 personer få pankreascancer under 2015 och fler än 40 000 dödsfall förväntas.

Mot bakgrund av ovanstående utgörs Cantargias val av initiala indikationer utav två cancerformer med mycket stora medicinska behov och omfattande potentiella marknader för Cantargia.

Planerad klinisk fas I/IIa-studie

Cantargia avser att inleda en klinisk fas I/IIa-studie under slutet av 2016 med fokus på indikationerna icke-småcellig lungcancer och pankreascancer. När säkra doser kunna etablerats i denna studie avser Cantargia starta en fas IIa-studie inom leukemi.

Patentportfölj

Cantargia har idag fyra patentportföljer vilka är beskrivna nedan. Den första familjen inkluderar användandet av IL1RAP som målmolekyl för behandling och diagnostik av hematologiska cancersjukdomar

och den andra familjen omfattar IL1RAP som målmolekyl inom solida tumörer. Den tredje familjen rör produktkandidaten CAN04 och den fjärde rör andra IL1RAP-bindande antikroppar.

Patentfamilj	Godkänd	Ansökan behandlas	Utgång
IL1RAP som målmolekyl för behandling och diagnostik av hematologiska cancersjukdomar	Europa, Japan, Sydafrika, Mexiko, Australien	USA, Kina, Kanada, Israel	2030
IL1RAP som målmolekyl inom solida tumörer	Europa	USA, Japan, Kina, Australien, Sydafrika, Mexiko, Sydkorea, Brasilien	2032
Produktkandidaten CAN04	-	Nationell fas ej inledd	2035
Andra IL1RAP-bindande antikroppar	-	Nationell fas ej inledd	2035

VD Göran Forsberg har ordet

Bästa aktieägare,

Som en inledande reflektion över det senaste året, kan jag konstatera att 2015 var ett enastående år för Cantargia. Jag ser det verkligen som ett privilegium att få leda ett så spännande bolag fyllt med möjligheter. Vi startade året med ett formellt beslut om att genomföra en emission och samtidigt ta steget in på börsen. Bakgrunden var att vi genererat en produktkandidat för kliniska studier och vårt kapitalbehov kunde därigenom tillgodoses bättre. Under de investerarmöten vi genomförde fram till börsnoteringen kände jag ett starkt gensvar som också resulterade i att vi kunde erhålla 44 MSEK i en övertecknad emission. Vi har därefter utnyttjat kapitalet till att följa den utvecklingsplan som presenterades i teckningsprospektet.



En av de första åtgärderna efter börsintroduktionen var att genomföra slutförhandlingar kring produktionsutvecklingen. Vi har därigenom erhållit en licens för att använda BioWa's Potelligent®-system vilket ger vår produktkandidat en mer kraftfull tumördödande effekt än det skulle få om det producerades i ett mer standardiserat system. Vi tecknade därefter avtal med det tyska företaget Glycotope Biotechnology som kommer genomföra produktionen av CAN04 för de kommande kliniska studierna. Den här grunden känns som ytterst robust och var en otroligt viktig start då produktionsutvecklingen är den överlägset största investeringen och utmaningen för Cantargia under 2015 och 2016.

Under hösten 2015 kunde vi rapportera de första resultaten från den toxikologiska utvärderingen av CAN04. I denna studie, som utfördes som singeldos på nivåer som är typiska för antikroppsbehandlingar i patienter och där vi ser terapeutisk effekt i våra djurmodeller, kunde vi inte se några som helst tecken på toxicitet. Våra studier visade också att målproteinet för vår behandling, IL1RAP, i normal vävnad uttrycks i mycket låga nivåer vilket är i analogi med den goda säkerheten. Under 2016 kommer vi genomföra ytterligare toxicitetsstudier, för att uppfylla de krav som ställs av regulatoriska myndigheter så att vi kan starta kliniska studier.

Cantargias historia inleddes med viktiga forskningsresultat kring leukemistamceller utförda av våra grundare på Lunds universitet, men de senaste åren har både vår egen forskning och inte minst studier från andra välrenommerade forskargrupper i världen visat på betydligt bredare användningsmöjligheter. I samband med börsnoteringen var vi tydliga med att vi fortfarande hade utrymme att göra fler studier inom olika cancerformer innan vi slutgiltigt behövde bestämma huvudindikation för klinisk utveckling. I slutet av året gjorde vi valet att fokusera utvecklingen mot icke-småcellig lungcancer och bukspottkörtelcancer, två cancerformer med ett mycket stort medicinskt behov. Eftersom tumörcellerna från dessa cancerformer har

ett högt uttryck av IL1RAP ger det CAN04 en god chans att lokalisera sådana tumörceller och därmed utöva sin antitumöreffekt. Under 2014 och 2015 publicerades också ett flertal externa oberoende studier som visade på att dessa båda cancerformer utnyttjar interleukin-1/IL1RAP-systemet för att utvecklas och det gör oss naturligtvis än mer intresserade av att undersöka dem.

Vi har också fått två patent godkända av europeiska patentverket kring utnyttjandet av IL1RAP som mål för antikroppsbehandling av olika cancerformer. Detta ger oss dels ett skydd för CAN04-molekylen, dels ett skydd mot konkurrerande läkemedel. Granskningen pågår fortfarande i andra större territorier. Den så kallade PCT-ansökan kring själva CAN04-molekylen skickades in under 2015 och den formella granskningen är ännu i sin linda.

Under året har vi lyckats etablera ett team av ytterst kompetenta medarbetare med stor erfarenhet av att utveckla den här typen av produkter. Vi har ett mycket gott samarbete med våra grundare och andra forskargrupper och vår produktkandidat CAN04 röner ett stort intresse.

I april 2016 genomfördes konverteringen av teckningsoptioner och Cantargia erhöll då mer än 31 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Det är givetvis ett signifikant tillskott till kassan som gör att vi nu kan fortsätta utvecklingen av CAN04 enligt den offensiva plan vi tagit fram.

Jag vill avslutningsvis tacka er aktieägare för ert stöd, det är min förhoppning att 2016 ska bli minst lika intressant som 2015.

Lund i april 2016

Göran Forsberg

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Cantargia AB (publ), org. nr. 556791-6019 får härmed avlämna årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2015 – 31 december 2015. Bolaget är registrerat i Sverige och har sitt säte i Lund. Årsredovisningen är upprättad i kSEK, om inget annat anges.

VERKSAMHETEN

Cantargia AB grundades 2009/2010 och Bolagets verksamhet syftar till att utveckla ett nytt antikropps-läkemedel mot cancersjukdomar. Företaget är baserat på en upptäckt vid Lunds Universitet av en specifik stamcellsmarkör, IL1RAP, hos patienter med leukemi som också har visat sig överuttryckt på cellytan av olika solida cancerformer. Fokus för utvecklingen ligger inom icke-småcellig lungcancer och bukspottkörtelcancer.

FLERÅRSJÄMFÖRELSE¹

Belopp i kSEK

	2015	2014	2013	2012	2011
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	-17 190	-8 370	-7 946	-3 465	-3 389
Kassa/bank och likvida placeringar	24 512	16 660	1 496	2 652	1 936
Eget kapital	28 055	4 097	3 132	3 077	1 542
Balansomslutning	31 383	20 129	3 990	3 775	2 404
Soliditet (%)	89%	20%	78%	82%	64%
Kassalikviditet (%)	803	108	259	416	236
Direkta projektutvecklingskostnader	-7 045	-3 495	-5 773	-1 830	-1 875
Totala rörelsekostnader	-17 018	-8 115	-7 978	-3 517	-3 410
Direkta projektutvecklingskostnader av totala rörelsekostnader (%)	41%	43%	72%	52%	55%
Antal utestående aktier per 31/12 ²	13 505 874	7 594 874	6 342 910	5 285 709	4 625 000
Antal utestående optioner 31/12 ³	8 283 080	157 250	157 250	157 250	157 250
Resultat per aktie före utspädning	-1,27	-1,10	-1,25	-0,66	-0,73
Resultat per aktie efter utspädning	-1,24	n/a	n/a	n/a	n/a
Eget kapital/aktie före utspädning	2,08	0,54	0,49	0,58	0,33
Utdelning	-	-	-	-	-

¹ Cantargia AB (publ) tillämpar K3 sedan 2014. Jämförelseåren har inte räknats om. Se not 11 för definition av nyckeltal.

² Justerad för genomförd split under 2015 till 37:1.

³ Omräknat till antal aktier som teckningsoptionerna berättigar till.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägare med mer än 5 % andel av Bolaget per den 31 december 2015.

Ägare	Antal aktier	Andel
Lund University Bioscience AB	4 056 828	30,1%
Thoas Fioretas	732 600	5,4%
Marcus Järås	732 600	5,4%
Stiftelsen Akademihegman	690 640	5,1%
Övriga	7 293 206	54,0%
	13 505 874	100,0%

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET**Verksamheten**

- I juni tillträder Lars Thorsson som Vice President Clinical Development. Thorsson har mer än 25 års erfarenhet inom läkemedelsindustrin med ansvar för projektledning samt kliniska studier.
- I maj erhåller Bolaget preliminärt patentgodkännande, s.k. "intention to grant", från Europapatentverket (EPO) avseende Cantargias ansökan om IL1RAP som målmolekyl för antikroppsterapi och diagnostik av leukemi. I oktober blir patentet officiellt godkänt.
- I juli licensierar Cantargia Biowas teknologiplattform POTELLIGENT® för tillverkning av läkemedelskandidat. POTELLIGENT® har designats för forskning och utveckling av antikroppar med ökad cellulär toxicitet (ADCC).
- I juli ingår Cantargia produktionsavtal med Glycotope Biotechnology avseende produktion av Cantargias läkemedelskandidat CAN04. CAN04 är en antikropp inriktad mot målmolekylen IL1RAP vilken uttrycks på både cancerstamceller och mogna cancerceller. Genom avtalet kommer Glycotope Biotechnology att bli Cantargias partner för produktion av CAN04 till kliniska studier i cancerpatienter.
- I oktober erhåller Bolaget preliminärt patentgodkännande, s.k. "Intention to Grant", från Europapatentverket (EPO) avseende Cantargias ansökan om IL1RAP som målmolekyl för antikroppsterapi och diagnostik av flera typer av solida tumörer.
- David Liberg tillträder i december som Vice President Cancer Research. Liberg har 20 års erfarenhet av forskning inom immunologi och tumörbiologi.
- I november presenterar Bolaget en utvecklingsplan för produktkandidaten CAN04. Bolagets kliniska utveckling fokuseras mot icke småcellig lungcancer och pankreascancer.
- Data från den initiala toxicitetsstudien presenteras i november och som visar på god säkerhet för Cantargias produktkandidat CAN04.

Övrigt

- Cantargia genomför i februari en emission, vilken övertecknas, inför listning på Nasdaq First North. Listningsemissionen tillför Bolaget cirka 44 MSEK före emissionskostnader samt 700 nya aktieägare. Antalet aktier ökar med 4 350 000 aktier och härutöver tillkommer teckningsoptioner av serie TO 3 och TO4 vilka totalt kan, om de tecknas fullt ut, tillföra Bolaget ytterligare cirka 55 MSEK i april respektive oktober 2016.
- I mars godkänns Cantargia av Nasdaq för listning på Nasdaq Stockholm First North med första handelsdag den 17 mars.
- Teckningsoptioner av serie 2010:1, vilka utgavs under 2010, utnyttjas i december till fullo av optionsinnehavarna, vilket tillför Bolaget 600 kSEK.

INTÄKTER OCH RESULTAT

Cantargia har ännu inte genererat någon omsättning. Bolagets rörelsekostnader uppgick till -17 018 (-8 115) kSEK. Rörelsekostnadernas ökning förklaras av att Bolagets aktiviteter intensifierats under året och projektkostnaderna har därför ökat med -3 550 kSEK. Antalet anställda har också ökat under året och personalkostnaderna har ökat med -3 397 kSEK jämfört med året innan. Bolagets rörelseresultat uppgick till -17 018 (-8 115) kSEK och det finansiella nettot uppgick till -172 (-255) kSEK. Beloppet avser i stort nedskrivning av finansiella tillgångar samt ränta på lån från aktieägare.

FINANSIELL STÄLLNING

Bolagets totala tillgångar uppgick till 31 383 (20 129) kSEK, varav immateriella tillgångar 4 282 (2 447) kSEK. Likvida medel vid årets slut uppgick till 24 512 (16 660) kSEK varav 14 871 (0) kSEK var placerat på ett fasträntekonto som på kort sikt är likvid. Eget kapital uppgick vid årets slut till 28 055 (4 097) kSEK och aktiekapitalet till 1 080 (247) kSEK. Soliditeten var vid periodens slut 89 (20) procent. Eget kapital per aktie var 2,08 (0,54) SEK. Bolaget har inga räntebärande skulder.

KASSAFLÖDE

Bolagets kassaflöde för året uppgick till 7 852 (15 164) kSEK, kassaflödet har påverkats negativt från rörelseresultatet med -17 018 (-8 115) kSEK och från förändringar i rörelsekapitalet med -13 087 (15 268) kSEK. Den stora skillnaden i förändringar av rörelsekapitalet är ett lån från aktieägarna som upptogs under 2014 på cirka 14 MSEK vilket konverterats till aktier under 2015. Kassaflödet från investeringar uppgick till -3 018 (-1 070) kSEK fördelat på investeringar i immateriella tillgångar, -1 835 kSEK samt investeringar i långfristiga finansiella tillgångar om -1 353 kSEK. Den under året genomförda nyemissionen om cirka 44 MSEK före emissionskostnader samt utnyttjandet av TO 2010:1 om cirka 600 kSEK, gav ett kassaflöde från finansieringsverksamheten på 41 148 (9 336) kSEK.

INVESTERINGAR

Totala anläggningstillgångar per 31 december 2015 uppgick till 6 029 (2 841) kSEK, varav 4 282 (2 447) kSEK avsåg balanserade patentutgifter. Bolaget aktiverar i dagsläget inga utvecklingskostnader då de kostnadsförs direkt i resultaträkningen. De finansiella anläggningstillgångarna uppgick till 1 747 (394) kSEK och avser avsättning för pensioner och eventuella framtida avgångsvederlag.

CANTARGIA-AKTIE

Cantargias aktie är listad på Nasdaq Stockholm First North sedan den 17 mars 2015, under handelsbeteckning "CANTA". Per den 31 december 2015 uppgick aktiekapitalet i Cantargia till 1 080 469,00 SEK. Antalet aktier i Cantargia uppgick per den 31 december 2015 till 13 505 874 aktier.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvot- värde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapitalet	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2009	Nybildning	1,00	100 000	100 000,00	100 000	100 000,00
2010	Nyemission	1,00	10 870	10 870,00	110 870	110 870,00
2011	Nyemission	1,00	14 130	14 130,00	125 000	125 000,00
2012	Nyemission	1,00	3 571	3 571,00	128 571	128 571,00
2012	Nyemission	1,00	7 143	7 143,00	135 714	135 714,00
2012	Nyemission	1,00	7 143	7 143,00	142 857	142 857,00
2013	Nyemission	1,00	3 572	3 572,00	146 429	146 429,00
2013	Nyemission	1,00	25 001	25 001,00	171 430	171 430,00
2014	Nyemission	1,00	12 500	12 500,00	183 930	183 930,00
2014	Fondemission	2,96	0	360 502,80	183 930	544 432,80
2014	Aktieuppdelning 37:1	0,08	6 621 480	0,00	6 805 410	544 432,80
2014	Kvittningsemission	0,08	789 464	63 157,12	7 594 874	607 589,92
2015	Nyemission	0,08	5 800 000	464 000,00	13 394 874	1 071 589,92
2015	Nyemission TO 2010:1	0,08	111 000	8 880,00	13 505 874	1 080 469,92

Utestående teckningsoptioner

Cantargia har totalt 8 238 080 utestående teckningsoptioner som alla förfaller under 2016. Teckningsoptionerna ger en rättighet att totalt teckna 8 283 080 aktier i Bolaget vilket motsvarar, om alla teckningsoptioner utnyttjas, en utspädning om 38 % i förhållande till antalet aktier i Bolaget per den 31 december 2015. Förutom TO 2011:1 har alla teckningsoptioner erhållits vederlagsfritt i samband med nyemissioner där innehavaren tecknat units innehållande både aktier och teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) aktie med avvikelse för TO 2011:1, där villkoren ger rätt att teckna 37 aktier för varje teckningsoption. Om alla teckningsoptioner utnyttjas till fullo kommer Bolaget att tillföras totalt cirka 62,8 MSEK före emissionskostnader.

Tecknings- option	Tidigaste inlösendag	Senaste inlösendag	Lösenpris	Utestående antal optioner	Antal tecknings- bara aktier
TO 1	2016-03-23	2016-04-13	7,60	592 098	592 098
TO 3	2016-03-23	2016-04-13	7,60	4 350 000	4 350 000
TO 2011:1	2016-06-10	2016-08-31	5,41	1 250	46 250
TO 2	2016-09-27	2016-10-18	7,60	394 732	394 732
TO 4	2016-09-27	2016-10-18	7,60	2 900 000	2 900 000
				8 238 080	8 283 080

RISKFaktorER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Cantargia. 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 Bolagets verksamhet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bolaget och branschen

Forskningsbolag

Cantargia bedriver forskning och utveckling av en antikroppsbehandling för cancer. Bolaget har ännu inte lanserat någon läkemedelsprodukt på marknaden och har därför inte genererat några intäkter. Det finns en risk att Bolaget inte kan attrahera licenstagare eller köpare till dessa läkemedelsprojekt och det kan därför vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential. Det finns en risk att intäkter helt eller delvis uteblir.

Kliniska studier

Innan ett läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska studier som görs på djur och kliniska studier i människor. Läkemedelsbranschen och kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Utfall från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med

de resultat som uppnås vid kliniska studier. Resultat från tidiga kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande kliniska studier. Det finns en risk att de planerade studierna inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget ska kunna utlicensiera, etablera partnerskap eller sälja läkemedelsprojekt enligt plan. Cantargia kan även komma att behöva göra utökade kliniska studier. Detta kan komma att föranleda reducerat eller uteblivet kassaflöde. Det finns även en risk att myndigheterna inte finner att de prekliniska studier som ligger till grund för en ansökan om klinisk prövning är tillräckliga. Det finns också risk att de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för framtida utlicensiering/partnerskap eller myndighetsgodkännande.

Myndighetstillstånd och registrering

För att kunna utföra studier på humant material (kliniska studier), marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel etikkommittéer, Food and Drug Administration ("FDA") i USA och European Medicines Agency ("EMA") i Europa. I det fall Cantargia eller dess samarbetspartners inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter kan Bolaget komma att påverkas negativt i form av reducerade eller uteblivna intäkter. De regler och tolkningar som gäller i dagsläget kan komma att ändras framöver, vilket kan komma att påverka Bolagets eller dess samarbetspartners möjligheter att uppfylla olika myndigheters krav. Tillstånd och registreringar kan dras tillbaka efter att Cantargia eller dess samarbetspartners har erhållit dessa. Således kan även förändringar i regler och tolkningar samt indragna tillstånd och registreringar utgöra framtida riskfaktorer.

Samarbeten och utlicensiering

Cantargia har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det föreligger risk att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Cantargia är och kommer även i framtiden att vara beroende av samarbeten i samband med utvecklingen av läkemedelskandidater, prekliniska och kliniska studier samt utlicensiering/partnerskap för försäljning av läkemedelskandidater. Det finns risk att inga överenskommelser eller samarbeten uppnås eller att samarbetspartners inte uppfyller sina åtaganden på ett framgångsrikt sätt. Uteblivna samarbetsavtal eller samarbetspartners som inte lyckas i sitt arbete, kan komma att föranleda reducerade eller uteblivna intäkter för Bolaget. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än beräknat.

Samarbete med universitet

Delar av Bolagets forskning utförs av forskargrupper vid Lunds universitet. Det innebär risker för en privat aktör att samarbeta med en statlig verksamhet som omfattas av offentlighetsprincipen. Det föreligger risk att parternas avtal avseende data- och patenträttigheter samt sekretess inte är heltäckande vilket skulle kunna innebära risk att Cantargia tvingas offentliggöra sekretessbelagt material. För det fall Bolagets partners inte fullföljer samarbetsavtalen skulle Cantargias verksamhet kunna påverkas negativt.

Finansieringsbehov och kapital

Bolagets planerade prekliniska och kliniska studier medför betydande kostnader. Förseningar av till exempel kliniska studier eller produktutveckling kan innebära att intäkter genereras senare än planerat. Cantargias kapitalbehov är även beroende av hur mycket intäkter som Bolaget lyckas generera i förhållande till dess kostnads massa. Det föreligger dock risk att ytterligare kapital inte kan anskaffas. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Cantargia tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

Konkurrenter

Det finns många företag, universitet och forskningsinstitutioner som bedriver forskning och utveckling av läkemedel. Således råder det hård konkurrens inom läkemedelsbranschen. Följaktligen finns det flera potentiella konkurrenter till Cantargia och dess framtida samarbetspartners. En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Om en konkurrent lyckas utveckla och lansera ett effektivt cancerläkemedel kan det medföra att Bolaget får försämrade intäktsmöjligheter. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultateffekter.

Biverkningar

Det föreligger risk att patienter som deltar i kliniska studier med Cantargias läkemedelskandidater eller på annat sätt kommer i kontakt med Bolagets produkter drabbas av biverkningar. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta produktutvecklingen samt begränsa eller förhindra produkternas kommersiella användning och därmed påverka Cantargias omsättning, resultat och finansiella ställning. En annan konsekvens är att Bolaget kan komma att bli stämt av patienter som drabbas av biverkningar, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Cantargia kommer vid varje planerad klinisk studie att behöva se över Bolagets försäkringsskydd och det kommer med stor sannolikhet, vid varje planerad studie, att finnas begränsningar i försäkringsskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav, vilket skulle kunna påverka verksamheten och resultatet negativt.

Nyckelpersoner och medarbetare

Cantargias nyckelpersoner har hög kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Det är inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information. Det medför risk att konkurrenter kan få del av och utnyttja den know-how som utvecklats av Cantargia till skada för Bolaget.

Patent och andra immateriella rättigheter

Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd. 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 patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, vilket kan komma att påverka verksamheten, resultatet och den finansiella ställningen negativt. Vidare är det alltid en risk i denna typ av verksamhet att Cantargia

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 berört läkemedel. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan leda 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, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Ovanstående skulle kunna innebära svårigheter eller förseningar vid utlicensiering och försäljning av läkemedelsprojekt. Motsvarande gäller även för andra immateriella rättigheter.

Konjunkturutveckling

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan, låg- och högkonjunkturer, inflation samt ränteförändringar kan bland annat ha inverkan på rörelsekostnader och försäljningspriser. Cantargias kostnader och framtida intäkter kan negativt påverkas av dessa faktorer.

Valutarisk

Delar av Bolagets kostnader utbetalas i Euro och andra internationella valutor. Även en del av Bolagets framtida försäljningsintäkter kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras vilket skulle kunna påverka kostnader och framtida intäkter negativt.

Politisk risk

Cantargia är verksamt i och genom ett stort antal olika länder (exempelvis inom Europa, Nordamerika och Sydostasien) och påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Politiska faktorer såsom ovan kan framgent komma att påverka Cantargias möjligheter till samarbete och utlicensiering och att bedriva sin verksamhet i dessa länder, vilket kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Utvecklingskostnader

Bolaget kommer fortsättningsvis att forska kring och nyutveckla läkemedelskandidater för behandling av cancer. Tids- och kostnadsaspekter för läkemedelsutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk att Bolagets läkemedelsutveckling blir mer tids- och kostnadskrävande än planerat.

Prissättning av läkemedel

I det fall prissättning av läkemedel generellt faller finns det risk att det negativt påverkar Bolagets intjäningsmöjligheter. Prissättningen för många läkemedelstyper bestäms i vissa länder på myndighetsnivå. Vid en lansering av läkemedel kan prissättning komma att regleras av myndigheter i flera länder. Det finns således risk att prissättningen av läkemedelsprojekten kan komma att bli lägre än vad styrelsen i Cantargia beräknar.

ORGANISATION

En av Cantargias viktigaste framgångsfaktorer är Bolagets personal. Medelantalet anställda i Bolaget under året uppgick till 3 (1) varav 1 (-) är kvinnor. Antalet anställda vid årets slut uppgick till 4 (2) heltidsanställda, varav 1 (1) är kvinnor. Personalens utbildningsnivå är hög, alla fyra har disputerat inom medicin eller naturvetenskap.

Cantargia har utöver de anställda en rad konsulter kontinuerligt knutna till verksamheten. Det stora nätverk som Cantargia samarbetar med ger spetskompetens, flexibilitet och kostnadseffektivitet.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Den övervägande delen av företagets resurser används för forskning och utveckling.

MILJÖPÅVERKAN

Cantargia AB bedriver ingen tillståndspliktig verksamhet enligt miljö balken eftersom ingen tillverkning av läkemedel eller läkemedelssubstanser förekommer och då hantering av lösningsmedel och kemikalier saknas.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS SLUT

- Cantargia erhåller godkännande av patent från Europapatentverket
- I januari får Cantargia sin patentansökan avseende IL1RAP som målmolekyl för antikroppsterapi och diagnostik av flera typer av solida tumörer officiellt godkänd av Europapatentverket (EPO).
- Cantargia får i februari sin patentansökan avseende IL1RAP som målmolekyl för antikroppsterapi och diagnostik av leukemi godkänd i Australien. I mars erhöles motsvarande godkännande i Japan och Mexiko.
- I april tillförs Cantargia cirka 31,4 MSEK före avdrag för emissionskostnader i samband med att teckningsoptioner av serie TO1 och TO3 utnyttjas.

UTSIKTER FÖR 2016

Cantargias målsättning är att bedriva utveckling, patentera och dokumentera läkemedelskandidater som kan användas i cancerterapi. Planen är att i framtiden sälja eller utlicensiera sådana läkemedelskandidater till företag som är verksamma inom Cantargias verksamhetsområde. Målsättning under 2016 är att utveckla en cellinje för produktion av CAN04 samt påbörja produktionsutveckling med denna. Slutligen kommer produktion för den kliniska studien att genomföras. Fortsatta toxikologiska studier kommer genomföras och ytterligare studier för att dokumentera de valda cancerindikationerna vilket bland annat involverar utveckling av biomarkörer.

RESULTATDISPOSITION

Förslag till disposition av Bolagets vinst. Till årsstämman förfogande står:

Balanserad förlust	-24 055 878
Överkursfond	64 805 077
Erhållna aktieägartillskott	3 416 000
Årets förlust	-17 189 919
	26 975 280

Styrelsen föreslår att: i ny räkning överföres 26 975 280 SEK.

Beträffande Bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande tilläggsupplysningar.

RESULTATRÄKNING

Belopp i kSEK

	Not	2015-01-01 -2015-12-31	2014-01-01 -2014-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	1	-	-
Rörelsens kostnader			
Projektkostnader	2	-7 045	-3 495
Övriga externa kostnader		-4 953	-3 207
Personalkostnader	3	-4 810	-1 413
Övriga rörelsekostnader		-210	-
		-17 018	-8 115
Rörelseresultat		-17 018	-8 115
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknade resultatposter	4	23	16
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-195	-271
		-172	-255
Resultat efter finansiella poster		-17 190	-8 370
Årets resultat		-17 190	-8 370

BALANSRÄKNING

Belopp i kSEK

	Not	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken m.m.	6	4 282	2 447
		4 282	2 447
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	7	1 747	394
		1 747	394
Summa anläggningstillgångar		6 029	2 841
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar		253	432
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		589	196
		842	628
Kortfristiga placeringar			
Övriga kortfristiga placeringar	8	14 871	-
		14 871	-
Kassa och bank			
Kassa och bank		9 641	16 660
		9 641	16 660
Summa omsättningstillgångar		25 354	17 288
SUMMA TILLGÅNGAR		31 383	20 129

BALANSRÄKNING FORTS.

Belopp i kSEK

	Not	2015-12-31	2014-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	9		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (13 505 874 aktier)		1 080	184
Ej registrerat aktiekapital (789 464 aktier)		-	63
		<u>1 080</u>	<u>247</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		64 805	24 490
Balanserad vinst eller förlust		-24 056	-15 686
Erhållna aktieägartillskott		3 416	3 416
Årets resultat		-17 190	-8 370
		<u>26 975</u>	<u>3 850</u>
Summa eget kapital		28 055	4 097
<i>Långfristiga skulder</i>			
Avsättningar	10	<u>170</u>	<u>-</u>
		170	-
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		1 794	1 407
Skatteskulder		51	
Övriga skulder		194	13 771
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		<u>1 119</u>	<u>854</u>
		3 158	16 032
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		31 383	20 129
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i kSEK

		2015-01-01 -2015-12-31	2014-01-01 -2014-12-31
	Not		
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-17 018	-8 116
Erhållen ränta mm		23	16
Erlagd ränta		-195	-271
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-17 190	-8 371
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning(+) av fordringar		-213	95
Ökning(-)/Minskning(+) av leverantörsskulder		387	709
Ökning(+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder		-13 261	14 465
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-30 277	6 898
Investeringsverksamheten			
Förvärv av koncessioner, patent, licenser m.m.	6	-1 835	-676
Förvärv av andra långfristiga värdepapper	7	-1 353	-394
Avsättningar	10	170	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3 018	-1 070
Finansieringsverksamheten			
Årets nyemission	9	44 680	9 500
Kapitanskaffningsutgifter	9	-3 532	-164
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		41 148	9 336
Förändring av likvida medel		7 852	15 164
Likvida medel vid årets början		16 660	1 496
Likvida medel vid årets slut¹		24 512	16 660

¹ Bolagets likvida medel består av kortfristiga likvida placeringar samt kassa och bank.

Tilläggsupplysningar

ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Års- och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med föregående år

Värderingsprinciper

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar och består av aktiverade kostnader för patent. Bolaget tillämpar kostnadsföringsmodellen. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden omprövas per varje balansdag. Pågående projekt skrivs inte av utan nedskrivningsprövas årligen. Avskrivning kommer att påbörjas i det skedena r tillgången börjar generera intäkter.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 kapitel 11, vilket innebär att värdering sker utifrån anskaffningsvärde.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar värdepapper, kundfordringar och övriga fordringar, kortfristiga placeringar, leverantörsskulder och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när Bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och Bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelse har reglerats eller på annat sätt upphört.

Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid

förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedömer Bolaget om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående. Nedskrivning redovisas i resultaträkningsposten Räntekostnader och liknande resultatposter.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Monetära fordringar och skulder i utländsk valuta har räknats om till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering eller omräkning av monetära poster redovisas i resultaträkningen det räkenskapsår de uppkommer, antingen som en rörelsepost eller som en finansiell post utifrån den underliggande affärshändelsen.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar i Bolaget utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro, sjukvård och bonus. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning.

Ersättningar efter avslutad anställning

I Bolaget förekommer enbart avgiftsbestämda pensionsplaner. I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till ett annat företag och har inte någon legal eller informell förpliktelse att betala något ytterligare även om det andra företaget inte kan uppfylla sitt åtagande. Bolagets resultat belastas för kostnader i takt med att de anställdas pensionsberättigande tjänster utförts. De pensionsförpliktelser vars värde är beroende av värdet på en kapitalförsäkring, redovisas till kapitalförsäkringens redovisade värde.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår om Bolaget beslutar att avsluta en anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande eller då en anställd accepterar ett erbjudande om frivillig avgång i utbyte mot sådan ersättning. Om ersättningen inte ger företaget någon framtida ekonomisk fördel redovisas en skuld och en kostnad när företaget har en legal eller informell förpliktelse att lämna sådan ersättning. Ersättningen värderas till den bästa uppskattningen av den ersättning som skulle krävas för att reglera förpliktelsen på balansdagen.

Skatter inklusive uppskjuten skatt

Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Aktuell skatt värderas till det sannolika beloppet enligt de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen.

Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det redovisade värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott. Uppskjuten skatt har inte redovisats på det skattemässiga underskottet, då ledningen ännu inte kan bedöma när i tiden detta underskott beräknas kunna utnyttjas mot framtida skattemässiga överskott.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar. Som likvida medel klassificerar Bolaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar

Väsentliga bedömningar och uppskattningar

Upprättandet av bokslut och tillämpningen av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, som under rådande förhållanden anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antaganden ses över regelbundet. Eventuella ändringar redovisas i den period ändringen görs, om den endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell och framtida perioder.

De väsentliga riskerna i den finansiella rapporteringen avser främst redovisat värde på anläggningstillgångar och dess avskrivningstid. Det bokförda värdet är beroende av att den framtida marknaden för Bolagets produkter utvecklas som förväntat. Per den 31 december 2015, är bedömningen att redovisat värde på dessa poster inte överstiger verkligt värde.

UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

NOT 1**Inköp och försäljning inom koncernen**

	2015	2014
Andel av inköpen som avser koncernföretag	0%	36%

NOT 2**Projektkostnader**

	2015	2014
Projektkostnader	7 045	3 495
	7 045	3 495

Med projektkostnader avses Bolagets direkta kostnader i huvudsak rörande forskning och utveckling för projektet. Posten innefattar bland annat kostnader för utförda studier och tester samt ersättningar till underleverantörer direkt kopplade till projektet.

NOT 3**Antal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader**

	2015		2014	
	Antal	Varav	Antal	Varav
Medelantal anställda	anställda	män	anställda	män
	3	2	1	1

Medelantalet anställda bygger på av Bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.

	2015-12-31		2014-12-31	
	Antal	Varav	Antal	Varav
Fördelning ledande befattningshavare på balansdagen:		män		män
Styrelseledamöter	5	5	5	5
andra anställda i företagets ledning inkl. VD	1	1	1	1

Årets löner och ersättningar¹

Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:

2015	Styrelse- arvode	Grundlön	Rörlig ersättning	Pension- kostnad	Övrig ersättning	Sociala avgifter	Summa
Sven Andreasson, styrelseordförande	209	-	-	-	92	47	348
Lars H Bruzelius, vice styrelseordförande	100	-	-	-	1	31	132
Claus Andersson, styrelseledamot	-	-	-	-	-	-	-
Thoas Fioretos, styrelseledamot	-	-	-	-	-	-	-
Lars Larsson, styrelseledamot	50	-	-	-	-	16	66
Göran Forsberg, VD	-	1 212	264	681	-	588	2 745
Summa styrelse och VD	359	1 212	264	681	93	682	3 291
Övriga anställda	-	1 317	-	465	-	244	2 026
Summa	359	2 529	264	1 146	93	926	5 317

Pensionsförpliktelser till styrelse och VD 170 kSEK

2014	Styrelse- arvode	Grundlön	Rörlig ersättning	Pension- kostnad	Övrig ersättning	Sociala avgifter	Summa
Sven Andreasson, styrelseordförande	229	-	-	-	558	-	787
Lars H Bruzelius, vice styrelseordförande	-	-	-	-	-	-	-
Claus Andersson, styrelseledamot	-	-	-	-	-	-	-
Thoas Fioretos, styrelseledamot	-	-	-	-	-	-	-
Lars Larsson, styrelseledamot	50	-	-	-	-	-	50
Göran Forsberg, VD	-	509	100	209	-	189	1 007
Summa styrelse och VD	291	509	100	209	558	189	1 844
Övriga anställda	-	293	-	-	-	101	394
Summa	279	802	100	209	558	290	2 238

Pensionsförpliktelser till styrelse och VD 0 kSEK

VD Göran Forsberg kan få upp till 20 % i bonus av utbetald lön, kopplat till Bolagets utveckling och milstolpar. Mellan Bolaget och verkställande direktör gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Vidare har VD rätt till 12 månadslöner i avgångsvederlag efter utgången uppsägningstid. Här utöver finns inte några bonusavtal, kontrakterade avgångsvederlag eller därmed jämställda ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Det finns inte heller några villkorade eller uppskjutna ersättningar eller naturaförmåner att redovisa och inte heller några avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande från tjänst.

¹Redovisad ersättning till styrelsemedlemmar består av styrelseavode enligt beslut från årsstämmorna 2013, 2014 och 2015 och utlägg i samband med styrelsearbete samt ersättning för utförda konsultuppdrag utöver styrelseuppdraget. Dessa ersättningar är kostnadsförda under övriga externa kostnader i resultaträkningen. Styrelsearvodet beslutat på årstämman 2015 uppgår till 150 kSEK till styrelsens ordförande, 100 kSEK till vice ordförande och 50 kSEK till övriga oberoende styrelseledamöter, och är till fullo resultatfört under 2015. Styrelsearvoden i tabellerna innehåller även arvoden beslutade på årsstämmorna 2013 och 2014.

NOT 4**Övriga ränteintäkter och övriga resultatposter**

	2015	2014
Räntor	21	14
Kursdifferenser	2	2
	23	16

NOT 5**Övriga räntekostnader och övriga resultatposter**

	2015	2014
Kursdifferenser på skulder	-	18
Övriga räntekostnader	67	253
Nedskrivning av kortfristiga placeringar ¹	128	-
	195	271

¹ Nedskrivningen avser orealiserad värdeförändring per 31 december 2015 avseende kortfristiga placeringar i räntefonder.

NOT 6**Koncessioner, patent, licenser, varumärken m.m.**

	2015-12-31	2014-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	2 447	1 771
Inköp	1 835	676
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	4 282	2 447
Utgående redovisat värde	4 282	2 447

NOT 7**Andra långfristiga värdepappersinnehav**

	2015-12-31	2014-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	394	-
Inköp	1 353	394
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	1 747	394
Utgående redovisat värde	1 747	394

På balansdagen uppgår marknadsvärdet på ovanstående värdepapper till 1 618 kSEK.

NOT 8**Övriga kortfristiga placeringar**

	2015-12-31	2014-12-31
Fasträntekonto	14 871	-
	14 871	-

NOT 9**Eget kapital**

	Aktie- kapital	Inbet. ej reg. ak	Övrigt fritt eget kapital	Periodens resultat	Summa fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 2015-01-01	184	63	12 220	-8 370	3 850	4 097
Nyemission	896	-63	43 847	-	43 847	44 680
Kapitalanskaffnings- kostnad	-	-	-3 532	-	-3 532	-3 532
Resultatdisp. enl. beslut av årsstämma		-	-8 370	8 370	-	-
Periodens förlust	-	-	-	-17 190	-17 190	-17 190
Eget kapital 2015-12-31	1 080	-	44 165	-17 190	26 975	28 055

NOT 10**Avsättningar**

	2015-12-31	2014-12-31
Avsättning pension	170	-
	170	-

NOT 11

Definition av nyckeltal

Soliditet - Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen

Kassalikviditet - Omsättningstillgångar i procent av kortfristiga skulder

Eget kapital per aktie - Eget kapital/antal aktier vid periodens slut

Resultat per aktie - Årets resultat/Antal utestående aktier vid periodens utgång

Lund 28 april 2016

Sven Andréasson
Ordförande

Claus Andersson

Göran Forsberg
Verkställande direktör

Lars Bruzelius

Thoas Fioretos

Lars Larsson

Vår revisionsberättelse har lämnats den 28 april 2016

Öhrling PricewaterhouseCoopers AB

Anders Brofors Ekblom
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Pär Hammensjö
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Cantargia AB (publ), org.nr 556791-6019

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Cantargia AB (publ) för år 2015. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 8-30.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

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

Revisorns ansvar

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

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

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Cantargia AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Cantargia AB (publ) för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Uttalanden

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

Lund den 28 april 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anders Brofors Ekblom
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Pär Hammensjö
Auktoriserad revisor

CANTARGIA AB (PUBL)

ORG.NR. 556791-6019



Medicon Village | 223 81 Lund | www.cantargia.com
