

Nordic Biotech General Partner II ApS i likvidation

Østergade 24 A, 1. tv., 1100 København K

CVR No. 29 14 88 05



Årsrapport for 2013

Annual report for the year ended 31 December 2013

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 16. juni 2014
Approved at the annual general meeting of shareholders on 16 June 2014

Som dirigent:

As chairman:

.....
Jakob Mosegaard Larsen



Building a better
working world

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

Indholdsfortegnelse
Contents

Likvidators beretning	1
Liquidator's review	
Oplysninger om selskabet	1
Company details	
Likvidators beretning	2
Liquidator's review	
Likvidators påtegning	3
Statement by the liquidator on the annual report	
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Independent auditor's reports	
Årsregnskab	
Financial statements	
Resultatopgørelse	6
Income statement	
Balance	7
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	9
Statement of changes in equity	
Noter	
Notes	
Anvendt regnskabspraksis	10
Accounting policies	
Sikkerhedsstillelser	11
Security for loans	

Oplysninger om selskabet

Company details

Adresse, postnr., by
Address, Postal code, City

Østergade 24 A, 1. tv., 1100 København K

CVR-nr./CVR No.

29 14 88 05

Telefon/Tel.

+45 70 20 12 63

Telefax/Telefax

+45 70 20 12 64

Likvidator/Liquidator

Jakob Mosegaard Larsen

Revision/Auditors

Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab
Gyngemose Parkvej 50, 2860 Søborg, Denmark
Tel. +45 70 10 80 50
Telefax +45 35 87 22 00

Bankforbindelse/Bankers

Nordea

Likvidators beretning

Liquidator's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets eneste opgave er at være komplementar i Nordic Biotech Venture Fund II K/S ("Fonden"). Den 13. februar 2013 besluttede selskabsdeltagerne i Fonden at nedsætte Fondens kapital til EUR 34.152.398 med henblik på en afvikling af Fondens aktiviteter. Selskabet har efterfølgende og inden i regnskabsårets udløb afviklet alle Fondens porteføljeselskabsinvesteringer bortset fra en enkelt investering, der er afviklet efter udløbet af regnskabsåret.

Selskabet trådte i likvidation den 22. november 2013 og forventer, at Fonden opløses endeligt inden udgangen af juni 2014. Herefter vil også selskabet blive opløst.

The company's business review

The company's sole object is to be the general partner of Nordic Biotech Venture Fund II K/S (the "Fund"). On 13 February 2013 the partners of the Fund decided to reduce the capital of the Fund to EUR 34,152,398 with the purpose of winding up the activities of the Fund. The company has subsequently and before expiry of the financial year disposed of all portfolio company investments of the Fund except for one investment, which has been disposed of after expiry of the financial year.

The company entered into liquidation on 22 November 2013 and expects the Fund to be finally dissolved before the end of June 2014. Subsequently, the company will also be dissolved.

Likvidators påtegning

Statement by the liquidator on the annual report

Likvidator har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for Nordic Biotech General Partner II ApS i likvidation.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. maj 2014
Copenhagen, 28 May 2014

Likvidator:/Liquidator:

.....
Jakob Mosegaard Larsen

Today, the liquidator has discussed and approved the annual report of Nordic Biotech General Partner II ApS i likvidation for the financial year 1 January - 31 December 2013.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In my opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2013 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2013.

In my opinion, the liquidator's review includes a fair review of the matters dealt with in the liquidator's review.

I recommend the adoption of the annual report at the annual general meeting.

Til anpartshaverne i Nordic Biotech General Partner II ApS i likvidation

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Nordic Biotech General Partner II ApS i likvidation for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Likvidators ansvar for årsregnskabet

Likvidator har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Likvidator har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som likvidator anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder en vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede.

Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere en vurdering af, om likvidators valg af regnskabspraksis er passende, om likvidators regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the shareholders of Nordic Biotech General Partner II ApS i likvidation

Report on financial statements

We have audited the financial statements of Nordic Biotech General Partner II ApS i likvidation for the financial year 1 January - 31 December 2013, which comprise an income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Liquidator's responsibility for the financial statements

The liquidator is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. Further, the liquidator is responsible for such internal control as it determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with international standards on auditing and additional requirements according to Danish audit regulations. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including an assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view.

The purpose is to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not to express an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used, the reasonableness of accounting estimates made by the liquidator as well as the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om likvidators beretning

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst likvidators beretning. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i likvidators beretning er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 28. maj 2014

Copenhagen, 28 May 2014

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

Christian Schwenn Johansen

statsautoriseret revisor

state authorised public accountant

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2013 and of the results of its operations for the financial year 1 January - 31 December 2013 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Statement on the liquidator's review

In accordance with the Danish Financial Statements Act, we have read the liquidator's review. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements.

On this basis, it is our opinion that the information provided in the liquidator's review is consistent with the financial statements.

Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december

Income statement for the year ended 31 December

Notes	2013 DKK	2012 DKK
Bruttotab Gross margin	-5.421	-4.194
Finansielle omkostninger Financial expenses	<u>1</u>	<u>750</u>
Resultat før skat Pre-tax profit/loss	-5.422	-4.944
Skat af årets resultat Tax for the year	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat Profit/loss for the year	<u><u>-5.422</u></u>	<u><u>-4.944</u></u>
 Forslag til resultatdisponering Recommended appropriation of the profit/loss for the year		
Overført resultat Retained earnings/accumulated loss	<u>-5.422</u>	<u>-4.944</u>
	<u><u>-5.422</u></u>	<u><u>-4.944</u></u>

Balance pr. 31. december
Balance sheet at 31 December

Notes	2013 DKK	2012 DKK
Aktiver Assets		
Omsætningsaktiver Current assets		
Likvide beholdninger Cash	<u>136.087</u>	<u>140.233</u>
Omsætningsaktiver i alt Total current assets	<u>136.087</u>	<u>140.233</u>
Aktiver i alt Total assets	<u><u>136.087</u></u>	<u><u>140.233</u></u>

Balance pr. 31. december

Balance sheet at 31 December

Notes	2013 DKK	2012 DKK
Passiver Equity and liabilities		
Egenkapital Equity		
Anpartskapital Share capital	125.000	125.000
Overkurs ved emission Share premium account	3.750	3.750
Overført resultat Retained earnings/Accumulated loss	<u>-10.163</u>	<u>-4.741</u>
Egenkapital i alt Total equity	<u>118.587</u>	<u>124.009</u>
Gældsforpligtelser Liabilities		
Anden gæld Other payables	<u>17.500</u>	<u>16.224</u>
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term liabilities	<u>17.500</u>	<u>16.224</u>
Gældsforpligtelser i alt Total liabilities	<u>17.500</u>	<u>16.224</u>
Passiver i alt Total equity and liabilities	<u><u>136.087</u></u>	<u><u>140.233</u></u>

Egenkapitaloppgørelse
Statement of changes in equity

(kr.)	Anpartskapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
(DKK)	Share capital	Share premium	Retained earnings/accumulated loss	Total
Egenkapital pr. 1/1 2013 Equity at 1/1 2013	125.000	3.750	-4.741	124.009
Årets resultat, jf. resultatdisponering Profit/loss for the year, cf. appropriation of profit/loss			-5.422	-5.422
Egenkapital pr. 31/12 2013 Equity at 31/12 2013	125.000	3.750	-10.163	118.587

1. Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Nordic Biotech General Partner II ApS i likvidation er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter mv. opkrævet på vegne af tredjemand.

Bruttotab

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttotab.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration.

Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteomkostninger.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balancen

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

The annual report of Nordic Biotech General Partner II ApS i likvidation has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act as regards reporting class B enterprises.

The accounting policies applied by the company are consistent with those of last year.

Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner.

Income statement

Revenue

Revenue is measured net of all types of discounts/rebates granted. Also, revenue is measured net of VAT and other indirect taxes charged on behalf of third parties.

Gross margin

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, the items 'Revenue', 'Cost of sale', 'Other external expenses' and 'Other operating income' are consolidated into one item designated 'Gross margin'.

Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the entity's core activities, including expenses relating to administration.

Financial expenses

Financial expenses are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest expenses.

Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

Balance sheet

Income tax

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax charge in respect of the taxable income for the year, adjusted for tax on prior years' taxable income and tax paid on account.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Accounting policies - continued

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balancerorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion.

Provisions for deferred tax are calculated, based on the liability method, of all temporary differences between carrying amounts and tax values, with the exception of temporary differences occurring at the time of acquisition of assets and liabilities neither affecting the results of operations nor the taxable income, as well as temporary differences on non-amortisable goodwill.

Deferred tax is measured according to the taxation rules and taxation rates in the respective countries applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the value at which they are expected to be utilised, either through elimination against tax on future earnings or through a set-off against deferred tax liabilities within the same jurisdiction.

2. Sikkerhedsstillelser

Security for loans

Selskabet hæfter, som komplementar i Nordic Biotech Venture Fund II K/S, ubegrænset for alle forpligtelser i dette selskab. Pr. 31. december 2013 havde Nordic Biotech Venture Fund II K/S en samlet gæld på t.kr. 159 og en balance på t.kr. 2.772. Herudover har Nordic Biotech Venture Fund II K/S eventualforpligtelser, som anført i dets årsregnskab.

Der er ikke andre sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2013

As a general partner in Nordic Biotech Venture Fund II K/S, the company is subject to unlimited liability for all the obligations resting upon this company. As at 31 December 2013, Nordic Biotech Venture Fund II K/S' total debt amounted to DKK 159 thousand and total assets amounted to DKK 2,772 thousand. In addition Nordic Biotech Venture Fund II K/S has contingent liabilities, as stated in its annual report.

At 31 December 2013, no other contingent liabilities or any security for loans, etc. were recorded.

