

Biotech Invest ApS

CVR-nr. 33 78 58 95

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.13 - 30.06.14

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 25.11.14

Sune Olsen
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 14
Noter	15 - 17

Selskabet

Biotech Invest ApS
Jagtvej 169B, 3. sal
2100 København Ø
Telefon: 60 25 25 25
Hjemsted: København
CVR-nr.: 33 78 58 95

Direktion

Sune Olsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.13 - 30.06.14 for Biotech Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 25. november 2014

Direktionen

Sune Olsen

Til kapitalejeren i Biotech Invest ApS**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for Biotech Invest ApS for regnskabsåret 01.07.13 - 30.06.14, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et 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 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 selskabets 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 selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens 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.

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. 30.06.14 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.13 - 30.06.14 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 25. november 2014

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Hakon Rønn Jensen

Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at drive investeringsvirksomhed samt anden virksomhed, der står i forbindelse hermed.

Selskabet har erhvervet aktier i Dandrit Biotech A/S, som via ombytning til aktier i Dandrit Biotech USA Inc. forventes børsnoteret i USA.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har tilgodehavender fra salg af aktier i Dandrit Biotech A/S kr.13.448.434, som er sikret dels med pantsatte aktier dels ihændebeviser, som konverteres til aktier ved børsnoteringen. Værdien af sikkerheder forventes at dække tilgodehavender ved en eventuel tvangsindløsning af pantet. Værdien af pantet afhænger dog af værdien ved børsnotering af aktierne i Dandrit Biotech USA Inc.

Selskabets ledelse vurderer, at der ikke er øvrige væsentlige usikkerheder ved indregning og måling.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.13 - 30.06.14 udviser et resultat på DKK -1.663.423 mod DKK -554,002 for tiden 01.07.12 - 30.06.13. Balancen viser en egenkapital på DKK -420.671.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Selskabet har tabt mere end 50% af sin kapital. Selskabets ledelse forventer at retablere kapitalen via salg af aktier i Dandrit Biotech USA Inc., når børsnoteringen er gennemført, eller via kapitalindskud eller gældseftergivelse fra moderselskabet.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Note		2013/14 DKK	2012/13 DKK
	Andre eksterne omkostninger	-123.432	-137.750
	Bruttotab	-123.432	-137.750
	Andre finansielle indtægter	410.807	780.000
2	Andre finansielle omkostninger	-2.120.798	-1.380.927
	Resultat før skat	-1.833.423	-738.677
3	Skat af årets resultat	170.000	184.675
	Årets resultat	-1.663.423	-554.002

Forslag til resultatdisponering

	Overført resultat	-1.663.423	-554.002
	I alt	-1.663.423	-554.002

AKTIVER		30.06.14	30.06.13
		DKK	DKK
Note			
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.502.139	193.566
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.502.139	193.566
	Anlægsaktiver i alt	1.502.139	193.566
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	11.875	0
	Udskudt skatteaktiv	365.000	195.000
	Andre tilgodehavender	13.498.434	16.015.346
	Tilgodehavender i alt	13.875.309	16.210.346
	Omsætningsaktiver i alt	13.875.309	16.210.346
	Aktiver i alt	15.377.448	16.403.912

PASSIVER		30.06.14	30.06.13
Note		DKK	DKK
Selskabskapital		80.000	80.000
Overført resultat		-500.671	1.162.752
4	Egenkapital i alt	-420.671	1.242.752
Gæld til kreditinstitutter		265.511	122.552
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.188.608	9.754.583
Selskabsskat		0	44.025
Anden gæld		5.344.000	5.240.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		15.798.119	15.161.160
Gældsforpligtelser i alt		15.798.119	15.161.160
Passiver i alt		15.377.448	16.403.912

5 Eventualforpligtelser

6 Nærtstående parter

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

1. Regnskabsmæssig usikkerhed

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.07.13 - 30.06.14 er følgende usikkerheder væsentlige at bemærke, idet de har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Usikkerhed om going concern

Selskabets fortsatte drift er afhængigt af moderselskabets og kreditors fortsatte støtte til selskabet. Moderselskabet og kreditor har tilkendegivet ikke at ville forlange tilgodehavender indfriet før der er likviditet i selskabet hertil, og de har tillige tilkendegivet, at de i fornødent omfang vil bistå selskabet finansielt, hvorfor den fortsatte drift anses for sikret, og årsregnskabet aflægges derfor under forudsætning af going concern.

Usikkerhed om indregning og måling

Selskabet har tilgodehavender fra salg af aktier i Dandrit Biotech A/S kr.13.448.434, som er sikret dels med pantsatte aktier dels ihændebeviser, som konverteres til aktier ved børsnoteringen. Værdien af sikkerheder forventes at dække tilgodehavender ved en eventuel realisation af pantet og salget af aktierne. Værdien af pantet/sikkerheden afhænger dog af værdien ved børsnotering af aktierne i Dandrit Biotech USA Inc.

	2013/14 DKK	2012/13 DKK
--	----------------	----------------

2. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	390.000	391.000
Øvrige finansielle omkostninger	1.730.798	989.927
I alt	2.120.798	1.380.927

3. Skatter

Årets aktuelle skat	0	10.325
Årets udskudte skat	-170.000	-195.000
I alt	-170.000	-184.675

4. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat
-------------	----------------------	----------------------

Egenkapitalopgørelse 01.07.12 - 30.06.13

Saldo pr. 01.07.12	80.000	1.716.754
Forslag til resultatdisponering	0	-554.002
Saldo pr. 30.06.13	80.000	1.162.752

Egenkapitalopgørelse 01.07.13 - 30.06.14

Saldo pr. 01.07.13	80.000	1.162.752
Forslag til resultatdisponering	0	-1.663.423
Saldo pr. 30.06.14	80.000	-500.671

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

5. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

6. Nærtstående parter

2013/14
DKK

Transaktioner:

Sune Olsen Holding ApS - lån fra	10.188.608
Sune Olsen Holding ApS - renter af lån fra	390.000