

# Biotech Invest ApS

Jagtvej 169B, 3. sal, 2100 København Ø  
CVR-nr. 33 78 58 95

## Årsrapport for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 03.10.16

Sune Olsen  
Dirigent

---

|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| Selskabsoplysninger m.v.            | 3       |
| Ledespåtegning                      | 4       |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 5 - 6   |
| Ledelsesberetning                   | 7       |
| Resultatopgørelse                   | 8       |
| Balance                             | 9       |
| Anvendt regnskabspraksis            | 10 - 13 |
| Noter                               | 14 - 16 |

---

---

**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

---

**Modervirksomhed**

---

Sune Olsen Holding ApS, København

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 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 3. oktober 2016

**Direktionen**

Sune Olsen

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

Vi har revideret årsregnskabet for Biotech Invest ApS for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16, 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. 30.06.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til note 1, hvori ledelsen har beskrevet usikkerheden ved værdiansættelsen af andre værdipapirer og kapitalandele. Vi er enige med ledelsen i den regnskabsmæssige behandling af andre værdipapirer og kapitalandele.

### **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 3. oktober 2016

#### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

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. er blevet noteret på en OTC-børs i USA.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har aktier i Dandrit Biotech USA Inc, som er noteret på en OTC-børs i USA. Værdiansættelsen er baseret på meget få handler og er derfor forbundet med betydelig usikkerhed. Selskabets ledelse forhandler med en investor om overtagelse af aktierne, hvorfor indregningen er sket til en lavere forventet nettorealiseringsværdi. Vi henviser til note 1.

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

### Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.15 - 30.06.16 udviser et resultat på DKK -19.876.410 mod DKK 7,311,602 for tiden 01.07.14 - 30.06.15. Balancen viser en egenkapital på DKK -12.985.478.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Resultatet er påvirket negativt af værdiregulering af aktier i Dandrit Biotech USA Inc. som er noteret på en OTC-børs i USA.

Selskabet har som følge af værdireguleringen tabt sin egenkapital. Selskabets ledelse forventer at retablere kapitalen enten via værdiregulering af aktierne i Dandrit Biotech Inc. eller via koncerntilskud fra moderselskabet. Moderselskabet og ekstern kreditor har afgivet tilbagetrædelseserklæring for øvrige kreditorer indtil 30. juni 2017 og har tillige afgivet støtteerklæring om tilførsel af tilstrækkelige midler indtil 30. juni 2017, således at selskabet kan overholde sine betalingsforpligtelser med henblik på fortsat drift.

### Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

| Note |                                | 2015/16<br>DKK     | 2014/15<br>DKK   |
|------|--------------------------------|--------------------|------------------|
|      | Andre eksterne omkostninger    | -4.636             | -37.500          |
|      | <b>Bruttotab</b>               | <b>-4.636</b>      | <b>-37.500</b>   |
|      | Andre finansielle indtægter    | 0                  | 7.805.545        |
| 2    | Andre finansielle omkostninger | -19.976.133        | -536.552         |
|      | <b>Resultat før skat</b>       | <b>-19.980.769</b> | <b>7.231.493</b> |
| 3    | Skat af årets resultat         | 104.359            | 80.109           |
|      | <b>Årets resultat</b>          | <b>-19.876.410</b> | <b>7.311.602</b> |

**Forslag til resultatdisponering**

|  |                   |                    |                  |
|--|-------------------|--------------------|------------------|
|  | Overført resultat | -19.876.410        | 7.311.602        |
|  | <b>I alt</b>      | <b>-19.876.410</b> | <b>7.311.602</b> |

|  | 30.06.16<br>DKK    | 30.06.15<br>DKK   |
|--|--------------------|-------------------|
| <b>AKTIVER</b>                               |                    |                   |
| Note   |                    |                   |
| Udskudt skatteaktiv                          | 104.359            | 80.571            |
| Andre tilgodehavender                        | 66.060             | 66.060            |
| <b>Tilgodehavender i alt</b>                 | <b>170.419</b>     | <b>146.631</b>    |
| Andre værdipapirer og kapitalandele          | 3.000.000          | 22.462.009        |
| <b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>   | <b>3.000.000</b>   | <b>22.462.009</b> |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b>3.170.419</b>   | <b>22.608.640</b> |
| <b>Aktiver i alt</b>                         | <b>3.170.419</b>   | <b>22.608.640</b> |
| <b>PASSIVER</b>                              |                    |                   |
| Selskabskapital                              | 80.000             | 80.000            |
| Overført resultat                            | -13.065.478        | 6.810.932         |
| <sup>4</sup> <b>Egenkapital i alt</b>        | <b>-12.985.478</b> | <b>6.890.932</b>  |
| Gæld til kreditinstitutter                   | 312.012            | 333.354           |
| Gæld til tilknyttede virksomheder            | 10.599.206         | 10.191.206        |
| Anden gæld                                   | 5.244.679          | 5.193.148         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b> | <b>16.155.897</b>  | <b>15.717.708</b> |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>              | <b>16.155.897</b>  | <b>15.717.708</b> |
| <b>Passiver i alt</b>                        | <b>3.170.419</b>   | <b>22.608.640</b> |

<sup>5</sup> Eventualforpligtelser

<sup>6</sup> 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 (forventet nettorealisationsværdi) 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 om indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Selskabet har aktier i Dandrit Biotech USA Inc, som er noteret på en OTC-børs i USA. Værdiansættelsen er baseret på meget få handler og er derfor forbundet med betydelig usikkerhed, idet der ikke eksisterer et effektivt marked. Selskabet har indledt forhandling med en investor om overtagelsen af samtlige aktier. Værdien af aktierne er, som følge heraf, nedskrevet med yderligere 6 millioner, i forhold til børskursen pr. 30. juni 2016, til forventet nettorealiseringsværdi. Forhandlingerne er ikke afsluttet, hvorfor der er usikkerhed om værdiansættelsen af aktierne.

|  | 2015/16<br>DKK | 2014/15<br>DKK |
|--|----------------|----------------|
|--|----------------|----------------|

## 2. Andre finansielle omkostninger

|   |            |         |
|---|------------|---------|
| Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder | 408.000    | 400.000 |
| Øvrige finansielle omkostninger                       | 19.568.133 | 136.552 |
| I alt   | 19.976.133 | 536.552 |

## 3. Skatter

|                     |          |         |
|---------------------|----------|---------|
| Årets aktuelle skat | -104.359 | -80.109 |
|---------------------|----------|---------|

## 4. Egenkapital

| Beløb i DKK | Selskabs-<br>kapital | Overført<br>resultat |
|-------------|----------------------|----------------------|
|-------------|----------------------|----------------------|

### *Egenkapitalopgørelse 01.07.14 - 30.06.15*

|                                 |        |           |
|---------------------------------|--------|-----------|
| Saldo pr. 01.07.14              | 80.000 | -500.670  |
| Forslag til resultatdisponering | 0      | 7.311.602 |
| Saldo pr. 30.06.15              | 80.000 | 6.810.932 |

### *Egenkapitalopgørelse 01.07.15 - 30.06.16*

|                                 |        |             |
|---------------------------------|--------|-------------|
| Saldo pr. 01.07.15              | 80.000 | 6.810.932   |
| Forslag til resultatdisponering | 0      | -19.876.410 |
| Saldo pr. 30.06.16              | 80.000 | -13.065.478 |

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

## 5. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen 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

2015/16  
DKK

Transaktioner:

|  |            |
|--|------------|
| Sune Olsen Holding ApS - lån fra       | 10.599.206 |
| Sune Olsen Holding - Renter af lån fra | 408.000    |

Sikkerhedsstillelse for medlemmer af bestyrelsen: