

Godkendt på generalforsamlingen
den 29. april 2016



Jørgen Rønnow
Dirigent

Novo Ventures 1 A/S

ÅRSRAPPORT for 1. januar - 31. december 2015

Novo Ventures 1 A/S

Indholdsfortegnelse	Side
Ledelsens påtegning.....	1
Den uafhængige revisors erklæringer.....	2
Ledelsesberetning.....	3
Resultatopgørelse.....	4
Balance.....	5
Egenkapitalopgørelse.....	6
Noter.....	7

Novo Ventures 1 A/S

Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Novo Ventures 1 A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 29. april 2016

Direktion:



Max Løwe


Bestyrelse:



Thomas Peter Dyrberg
Formand



Jørgen Rønnow



Max Løwe

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Novo Ventures 1 A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Novo Ventures 1 A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 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 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 vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 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.

Hellerup, 29. april 2016

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31



Kim Fuchsel
statsautoriseret revisor



Tue Stensgård Sørensen
statsautoriseret revisor

Novo Ventures 1 A/S

Ledelsesberetning

Novo Ventures 1 A/S er 100% ejet af Novo A/S, Hellerup.

Aktiviteterne i Novo Ventures 1 A/S består af investeringsengagementer med Alta BioPharma Partners III, L.P., Clarus Lifescience III, L.P og SFJ Pharmaceuticals IX, L.P.

Novo Ventures 1 A/S har foretaget investeringer i form af indbetalinger til ovennævnte fonde i henhold til aftale for "draw down" af kapital fra investeringspartnerskabernes deltagere.

Alta BioPharma fonden har foretaget investeringer i 22 selskaber, hvoraf der er 3 tilbage. Der er givet tilsagn om USD 10 mio. til investeringer igennem denne fond.

Clarus Lifesciences III, L.P., er en investering, der er foretaget i 2014, hvor der er givet tilsagn om USD 45 mio. til investeringer igennem denne fond. Der er investeret i 10 selskaber hvoraf der er sket exit af 2 af dem i 2015.

SFJ Pharmaceuticals IX, L.P., er en ny investering, der er foretaget i 2015, hvor der er givet tilsagn om USD 32 mio. til investeringer igennem denne fond.

Samlet er der foretaget nettoopskrivning af porteføljeinvesteringer med DKK 3,2 mio. og realiseret en gevinst på DKK 1,0 mio., mens omkostninger medgået til fondenes investeringsaktiviteter udgør DKK 1,7 mio. Dertil kommer valutakursregulering på DKK 4,6 mio. Nettofinansieringsudgifter udgør DKK 0,1 mio. Resultatet for året 2015 udviser et overskud på DKK 5,3 mio. mod DKK 5,8 mio i 2014.

Novo Ventures 1 A/S har under en række forudsætninger forpligtet sig til at indskyde yderligere USD 0,5 mio. i Alta BioPharma fonden, USD 37,3 mio. til Clarus Lifesciences III, L.P. og USD 25,8 mio. i SFJ Pharmaceuticals IX, L.P.

Novo A/S har i sin egenskab af moderselskab for Novo Ventures 1 A/S afgivet tilsagn om at ville yde den nødvendige finansiering til, at selskabet kan imødekomme sine forpligtelser overfor de to fonde.

Selskabets aktiviteter har udviklet sig i tråd med det forventede.

Selskabets økonomiske forhold har udviklet sig indenfor de rammer, som kunne forventes, og skønnes fortsat at ville følge udviklingen i markedet for venturekapital inden for life science området.

Værdiansættelsen af de underliggende aktiver er foretaget med den værdi, de respektive fonde har rapporteret. Da der i stort omfang er tale om illikvide aktier, er sådanne værdiansættelser behæftet med en vis usikkerhed. Med udgangspunkt i fondenes rapporteringer samt på baggrund af den løbende kontakt, selskabet har med fondene, finder vi værdiansættelsen retvisende.

Efterfølgende begivenheder

Der er efter ledelsens skøn ikke indtruffet betydningsfulde hændelser i selskabet efter regnskabsårets afslutning.

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 31. december

NOTE		2015	2014
		T DKK	T DKK
2, 3	Resultat af porteføljeinvesteringer	7.094	7.705
	Administrationsomkostninger	-46	-77
4	Finansielle poster	<u>-104</u>	<u>61</u>
	Resultat før skat	6.944	7.689
5	Skat af årets resultat	<u>-1.656</u>	<u>-1.906</u>
	Årets resultat	<u>5.288</u>	<u>5.783</u>
	Der foreslås fordelt således:		
	Forslag til udbytte	0	0
	Overført resultat	<u>5.288</u>	<u>5.783</u>
		<u>5.288</u>	<u>5.783</u>

Novo Ventures 1 A/S

Balance pr. 31. december

NOTE		2015 T DKK	2014 T DKK
	AKTIVER		
6	Investeringer i porteføljevirkksomheder	<u>97.140</u>	<u>60.917</u>
	ANLÆGSSAKTIVER I ALT	<u>97.140</u>	<u>60.917</u>
	AKTIVER I ALT	<u>97.140</u>	<u>60.917</u>
	PASSIVER		
	Aktiekapital	22.415	22.415
	Overført resultat	<u>21.551</u>	<u>16.263</u>
	EGENKAPITAL I ALT	<u>43.966</u>	<u>38.678</u>
	Skyldig skat	1.656	1.869
7	Gæld til tilknyttede virksomheder	<u>51.518</u>	<u>20.370</u>
	KORTFRISTET GÆLD I ALT	<u>53.174</u>	<u>22.239</u>
	PASSIVER I ALT	<u>97.140</u>	<u>60.917</u>
	Noter vedrørende:		
8	Eventualforpligtelser og kontraktlige forpligtelser		

Novo Ventures 1 A/S

Egenkapitalopgørelse

T DKK	<u>Aktie- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
2014				
Saldo ved årets begyndelse	22.415	10.480	0	32.895
Årets resultat	-	5.783	0	5.783
Saldo ved årets slutning	22.415	16.263	0	38.678
2015				
Saldo ved årets begyndelse	22.415	16.263	0	38.678
Årets resultat	-	5.288	0	5.288
Saldo ved årets slutning	22.415	21.551	0	43.966

Aktiekapitalen består af: 22.415 stk aktier á kr. 1.000.

Novo Ventures 1 A/S er en 100% ejet dattervirksomhed af Novo A/S, Hellerup og indgår i årsrapporten for Novo A/S, cvr. nr. 24 25 76 30. Novo A/S' årsrapport for 2015 kan rekvireres ved henvendelse til selskabet på adressen Tuborg Havnevej 19, 2900 Hellerup, telefon 35 27 65 00 eller via www.novo.dk.

Den ultimative moder er Novo Nordisk Fonden, cvr. nr. 10 58 29 89. Novo Nordisk Fondens årsrapport for 2015 kan rekvireres ved henvendelse til fonden på adressen Tuborg Havnevej 19, 2900 Hellerup, telefon 35 27 66 00 eller via www.novonordiskfonden.dk

Der er ikke udbetalt udbytte i 2015 eller 2014.

Der er ikke foreslået udbytte for regnskabsåret (0 T DKK for 2014).

Note 1 - Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Novo Ventures 1 A/S er udarbejdet i overensstemmelse med reglerne i årsregnskabsloven for regnskabsklasse B-virksomheder. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Omregning af fremmed valuta

Aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Alle kursreguleringer indgår i resultatopgørelsen.

Resultat af porteføljeinvesteringer

Resultat af porteføljeinvesteringer indeholder værdireguleringer af porteføljevirkomheder og omkostninger medgået til investeringsaktiviteten. Ligeledes indeholder regnskabsposten valutakursreguleringer på udenlandske porteføljeinvesteringer.

Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger omfatter renteudgifter samt realiserede og urealiserede tab vedrørende fremmed valuta samt andre finansielle udgifter. Vedrørende fremmed valuta henvises også til omtalen under Resultat af porteføljeinvesteringer. Renteudgifter medtages i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører perioden, uanset forfaldstidspunkt.

Finansielle anlægsaktiver

Investeringer i porteføljevirkomheder optages ved første indregning til anskaffelsespris. Ved efterfølgende værdireguleringer indregnes investeringerne til dagsværdi.

Dagsværdien fastsættes til aktuelle købskurser for børsnoterede værdipapirer. For unoterede værdipapirer fastsættes dagsværdien ud fra relevante værdiansættelsesmetoder, baseret på sammenlignelige transaktioner på markedsvilkår, kapitaludvidelser og lignende.

Finansielle forpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til Novo A/S, måles til amortiseret kostpris.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende selskabets administration.

Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet er sambeskattet med sit moderselskab Novo A/S. Skatten afsættes efter den fulde fordelingsmetode.

Novo Ventures 1 A/S

Noter (fortsat)		2015	2014
		T DKK	T DKK
Note 2	Personaleomkostninger		
	Der er ikke udbetalt vederlag eller tantieme til direktion eller bestyrelse, ligesom der i året ikke har været ansatte i selskabet.		
Note 3	Resultat af porteføljeinvesteringer		
	Realiseret tab eller gevinst på porteføljeinvesteringer	966	-7.830
	Omkostninger til porteføljeadministration	-1.721	-1.941
	Urealiserede værdireguleringer	3.235	9.837
	Urealiserede valutakursreguleringer	4.614	7.639
	Resultat af porteføljeinvesteringer i alt	7.094	7.705
Note 4	Finansielle poster		
	Renteindtægter/-udgifter vedr. mellemregning med tilknyttede virksomheder	-104	61
	Finansielle poster i alt	-104	61
Note 5	Selskabsskat		
	Den omkostningsførte selskabsskat specificeres således:		
	Årets aktuelle skat	1.656	1.869
	Regulering vedrørende tidligere år	0	37
	Årets skat i alt	1.656	1.906

Novo Ventures 1 A/S

Noter (fortsat)	2015	2014
	T DKK	T DKK
Note 6 Investeringer i porteføljevirkksomheder		
Anskaffelseskost ved årets begyndelse	46.028	109.990
Tilgang i året	51.118	38.138
Afgang i året	<u>-5.580</u>	<u>-102.100</u>
Anskaffelseskost ved årets slutning	<u>91.566</u>	<u>46.028</u>
Værdiregulering ved årets begyndelse	14.889	-75.281
Tilbageførsel af tidligere års værdiregulering på afgang	-15.443	74.635
Årets værdireguleringer til dagsværdi	3.235	9.837
Omkostninger til porteføljeadministration	-1.721	-1.941
Årets valutakursreguleringer	<u>4.614</u>	<u>7.639</u>
Værdiregulering ved årets slutning	<u>5.574</u>	<u>14.889</u>
Bogført værdi ved årets slutning	<u>97.140</u>	<u>60.917</u>

Novo Ventures 1 A/S ejer andele i Alta BioPharma Partners III, L.P., Clarus Lifesciences III, L.P. og SFJ Pharmaceuticals IX, L.P.

Note 7 Tilgodehavende hos og gæld til tilknyttede virksomheder

Novo A/S har som moderselskab for Novo Ventures 1 A/S ydet selskabet en kortfristet mellemregning til investering i Alta BioPharma Partners III, L.P., Clarus Lifesciences III, L.P. og SFJ Pharmaceuticals IX, L.P., som er rentebærende på markedsmæssige vilkår.

Note 8 Eventualforpligtelser

Kontraktlige forpligtelser vedr. investeringer i porteføljevirkksomheder udgør pr. 31. december 2015 USD 64 mio. (DKK 434 mio.). Pr. 31. december 2014 udgjorde det tilsvarende beløb USD 39 mio. (DKK 239 mio.).

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter 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.

