

A/S BI BIOMEDICAL VENTURE ANNEX KOMPLEMENTAR

Sundkrogsgade 7
2100 København Ø

Årsrapport
1. januar 2015 - 31. december 2015

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den**

28/04/2016

Kim Jensen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	9
-------------------------	---

Balance	10
---------------	----

Noter	12
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	A/S BI BIOMEDICAL VENTURE ANNEX KOMPLEMENTAR Sundkrogsgade 7 2100 København Ø
	CVR-nr: 27908047 Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015
Bankforbindelse	A/S Arbejdernes Landsbank Vesterbrogade 5 1502 København V DK Danmark
Revisor	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 København S DK Danmark CVR-nr: 33963556 P-enhed: 1017192430

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for A/S BI Biomedical Venture Annex Komplementar.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29/02/2016

Direktion

Kenneth Bering

Bestyrelse

Andrea Panzieri
Formand

Mikael Kortegaard Larsen
Næstformand

Kenneth Bering

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i A/S BI BIOMEDICAL VENTURE ANNEX KOMPLEMENTAR

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for A/S BI BIOMEDICAL VENTURE ANNEX KOMPLEMENTAR for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 handlinger 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, 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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, 29/02/2016

Anders O. Gjelstrup
Statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR: 33963556

Tenna H. Jørgensen
Statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR: 33963556

Ledelsesberetning

Forretningsmæssig udvikling

A/S BI Biomedical Venture Annex Komplementar fungerer som komplementarselskab til K/S BI Biomedical Venture IV, der er et kommanditselskab, som foretager ventureinvesteringer i bioteknologiske selskaber gennem andre kommanditselskaber. Komplementarselskabet deltager i ventureselskabet med hele sin kapital og hæfter direkte, ubegrænset og solidarisk for ventureselskabets forpligtelser. Herudover ejer selskabet andele i K/S Sunstone Biomedical Venture Annex I, II og III.

Det er forventningen af de tilbageværende investeringer i ventureselskaberne afhændes indenfor de kommende år, hvorefter A/S BI Biomedical Venture Annex Komplementar forventes likvideret. Dog kan en fortsættelse af de aktuelle ugunstige markedsvilkår medføre en forlængelse af investeringsperioden.

Økonomisk udvikling

Selskabets resultat for 2015 blev et overskud på 700 t.kr. efter skat, hvilket primært skyldes positive værdireguleringer på andele i porteføljeselskaberne. Resultatet er markant bedre end de resultatforventninger, som selskabet estimerede ved aflæggelse af seneste årsregnskab og anses som værende meget tilfredsstillende.

Årets resultat overføres til egenkapitalen, der herefter udgør 3.046 tusinde kroner.

For yderligere information om porteføljeinvesteringerne henvises der til årsrapporterne for ventureselskaberne.

Bestyrelse og direktion

Direktion og bestyrelse er uændret gennem 2015.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, som vurderes at få væsentlig indflydelse på selskabet.

Forventninger til 2016

Der forventes et mindre negativt resultat for 2016. Markedsudviklingen og investeringsklimaet for bioventureområdet er præget af en vis usikkerhed og der kan risikeres nedskrivninger på andelene i porteføljeselskaberne.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2014.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker, som beskrevet, for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt a conto skat.

Udskudt skat indregnes og måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Moderselskabet BI Holding A/S er sambeskattet med alle dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster ved fuld fordeling og med refusion for skattemæssige underskud.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i kommanditselskaber indregnes og måles til indre værdi ifølge disse selskabers seneste kvartalsrapporter.

Er anskaffelsesprisen med ned- og opskrivninger større end den oprindelige anskaffelsespris, overføres nettoreguleringen via overskudsdisponeringen til reserve for dagspris på finansielle anlægsaktiver.

I kommanditselskaberne måles finansielle anlægsaktiver således:

Børsnoterede værdipapirer indregnes og måles til dagsværdi på balancedagen.

Unoterede værdipapirer måles til dagsværdi i henhold til EVCA's (European Private Equity & Venture Capital Association) principper.

Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Eksterne omkostninger		-28.000	-16.000
Bruttoresultat		-28.000	-16.000
Resultat af ordinær primær drift		-28.000	-16.000
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	1	955.000	151.000
Andre finansielle indtægter	2	0	2.000
Øvrige finansielle omkostninger	3	-3.000	0
Ordinært resultat før skat		924.000	137.000
Skat af årets resultat	4	-224.000	-33.000
Årets resultat		700.000	104.000
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		700.000	104.000
I alt		700.000	104.000

Balance 31. december 2015

Aktiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.176.000	1.356.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	5	2.176.000	1.356.000
Anlægsaktiver i alt		2.176.000	1.356.000
Likvide beholdninger		1.061.000	1.025.000
Omsætningsaktiver i alt		1.061.000	1.025.000
Aktiver i alt		3.237.000	2.381.000

Balance 31. december 2015

Passiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Registreret kapital mv.	6	2.000.000	2.000.000
Overført resultat		1.046.000	346.000
Egenkapital i alt	7	3.046.000	2.346.000
Skyldig selskabsskat		185.000	29.000
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		6.000	6.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		191.000	35.000
Gældsforpligtelser i alt		191.000	35.000
Passiver i alt		3.237.000	2.381.000

Noter

1. Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Værdiregulering af indskud i K/S Sunstone Biomedical Venture Annex I-III og i K/S BI Biomedical Venture IV	955	151
Værdiregulering af kapitalandele i alt	955	151

2. Andre finansielle indtægter

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Øvrige renteindtægter	0	2
Finansielle indtægter i alt	0	2

3. Øvrige finansielle omkostninger

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Øvrige renteomkostninger	3	0
Finansielle omkostninger i alt	3	0

4. Skat af årets resultat

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Aktuel skat, sambeskatningsbidrag	185	29
Regulering vedrørende tidligere år	39	4
Skat i alt	224	33

5. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Indskud i kommanditselskaber t.kr.
Kostpris primo	2.000
Kostpris ultimo	2.000
Nettoopskrivninger primo	-644
Årets udlodning	955
Årets opskrivning	135
Nettoopskrivninger ultimo	176
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.176

Kapitalindskud i kommanditselskaber omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel Virksomhedskapital, Regnskabsmæssig værdi, t.kr.		
	(nom), t.kr.	t.kr.	t.kr.
K/S SBV Annex I, København	500	131.120	633
K/S SBV Annex II, København	500	70.914	770
K/S SBV Annex III, København	500	534.697	331
K/S BBV IV, København	500	202.500	442
I alt			2.176

6. Registreret kapital mv.

Virksomhedskapitalen består af 2.000.000 aktier a 1 kr., hvoraf 600.000 aktier er A-aktier og 1.400.000 aktier er B-aktier. På generalforsamlingen giver hver A-aktie 10 stemmer, og hver B-aktie 1 stemme.

	t.kr.
Ændringer i aktiekapitalen de seneste fem regnskabsår:	
Aktiekapital 01.01.2011	2.000
Aktiekapital ultimo	2.000

7. Egenkapital i alt

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Ialt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Saldo primo	2.000	346	2.346
Årets resultat	0	700	700
Egenkapital ultimo	2.000	1.046	3.046

8. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk med de øvrige samregistrerede selskaber for det samlede momstilsvær.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med BI Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Selskabet hæfter som komplementar for forpligtelser i K/S BI Biomedical Venture IV.

9. Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

Selskabet er 100 % ejet af BI Holding A/S, Sundkrogsgade 7, 2100 København Ø.

Koncernforhold

Indgår i koncernregnskab for: BI Holding A/S, CVR-nr. 20895373