

K/S BI BIOMEDICAL VENTURE IV

Sundkrogsgade 7
2100 København Ø

Årsrapport
1. januar 2017 - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

03/05/2018

Nicolai Hviid
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

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

Påtegninger

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

Erklæringer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
--	---

Ledelsesberetning

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

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	9
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	11
-------------------------	----

Balance	12
---------------	----

Egenkapitalopgørelse	14
----------------------------	----

Noter	15
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	K/S BI BIOMEDICAL VENTURE IV Sundkrogsgade 7 2100 København Ø
	CVR-nr: 28301022 Regnskabsår: 01/01/2017 - 31/12/2017
Bankforbindelse	Spar Nord Bank A/S Skelagervej 15 9100 Aalborg DK Danmark
Revisor	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 København S DK Danmark

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for K/S BI Biomedical Venture IV.

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016/7

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15/03/2018

Direktion

Lars Thomas Gunnarsson

Bestyrelse

Andrea Panzieri

Lars Thomas Gunnarsson

Mikael Kortegaard Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i K/S BI BIOMEDICAL VENTURE IV

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for K/S BI BIOMEDICAL VENTURE IV for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven. Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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. Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet. Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme

revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen. I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation. Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven. Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, 15/03/2018

Jens Ringbæk , mne27735
Statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR: 33963556

Tenna Hauge Jørgensen , mne33800
Statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR: 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

K/S BI Biomedical Venture IV (herefter "BBV IV") har foretaget investeringer i K/S Sunstone Biomedical Venture Annex I, K/S Sunstone Biomedical Venture Annex II og K/S Sunstone Biomedical Venture Annex III (herefter "Anneksselskaberne"). Investeringer blev foretaget via Anneksselskaberne i unoterede erhvervsdrivende selskaber, fortrinsvis i Nordeuropa, der anvender bioteknologi i forbindelse med udviklingen af nye lægemidler og behandlinger. Bioteknologi er defineret som anvendelse af moderne bioteknologiske metoder og viden om biologiske systemer til udvikling af medicin og behandlingsmetoder. Målet for Anneksselskaberne var at investere i selskaber, som senere kunne sælges eller børsnoteres. Alle selskaber er frasolgt, og der afventes nu kun mulige fremtidige udlodninger fra to af disse selskaber, hvis nogle bestemte mål opnås over de kommende år.

Året i hovedtræk

BBV IV har i regnskabsåret 2017 opnået et negativt resultat på 915 tusind kroner. Resultatet kan relateres til værdireguleringer. 143,2 procent svarende til 289,9 mio. kr. af den oprindelige kapital på 202,5 millioner kroner er tilbagebetalt til investorerne. Egenkapitalen udgjorde pr. 31. december 2017 40,7 millioner kroner. Fondens likvidation er udskudt til medio 2020.

Investeringer

BBV IV er fuldt investeret.

Værdireguleringer

Værdien af selskabets kapitalandele er nedskrevet med 1,6 millioner kroner i perioden.

Værdiansættelsen af de mulige fremtidige udlodninger er foretaget ud fra et skøn over, hvor sandsynlige disse er på nuværende tidspunkt.

Interessekonflikter

I henhold til Bestyrelsens forretningsorden skal Bestyrelsen løbende identificere eventuelle interessekonflikter, herunder om de involverede parter har økonomiske interesser i de enkelte investeringer, samt tage stilling til, hvordan sådanne interessekonflikter i givet fald håndteres. Bestyrelsen har ikke i 2017 konstateret interessekonflikter.

Særlige risici

Finansielle risici

Den største risikofaktor er værdiansættelsen af de mulige udskudte udlodninger, som selskabet kan opnå fra to frasolgte selskaber i de underliggende Anneksselskaber.

Renterisici

BBV IV er mindre følsom over for ændringer i renteniveauet.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som påvirker vurderingen af årsrapporten.

Forventninger til 2018

Fondens nedlukning er udskudt til 2020, hvor de sidste af de mulige udskudte udlodninger fra frasolgte porteføljeselskaber bør være gennemført. De sidste porteføljeselskaber i de underliggende Anneksselskaber er solgt fra i 2016. I 2017 forventes således ikke nogen særlig aktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Opstilling af resultatopgørelse og balance samt benævnelsen af regnskabsposter er tilpasset selskabets særlige aktivitet som ventureselskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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.

Ledelsens væsentlige regnskabsmæssige vurderinger og skøn

Ved udarbejdelsen af selskabets årsrapport er de underliggende aneksselskaber optaget til indre værdi, som baserer sig på porteføljeselskabernes dagsværdi.

Ledelsen i de underliggende aneksselskaber foretager en række regnskabsmæssige vurderinger og skøn, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af de underliggende aneksselskabers aktiver og forpligtelser.

De regnskabsmæssige vurderinger og skøn vedrører særligt aneksselskabernes investering i porteføljevirkksomheder, der omfatter egenkapitalindsud i, og udlån til udviklingsorienterede virksomheder, hvis værdier i overvejende grad består af immaterielle værdier, og som kan kræve fortsat tilførsel af kapital.

Anvendt regnskabspraksis

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

Resultatopgørelsen

Indtægter fra porteføljeselskaber

Indtægter fra porteføljeselskaber omfatter realisationer og værdireguleringer af kapitalandele, udbytter samt øvrige porteføljeselskabsomkostninger.

Finansielle poster

Finansielle poster består af renteindtægter på likvide beholdninger.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele måles under henvisning til årsregnskabslovens § 38 til dagsværdi, og værdireguleringer føres i resultatopgørelsen under indtægter fra porteføljeselskaber.

Børsnoterede værdipapirer i de underliggende Aneksselskaber er optaget til børskursen på balancedagen.

Værdiansættelsen af de unoterede porteføljeselskaber i de underliggende Anneksselskaber er foretaget ud fra skøn over dagsværdien i over-ensstemmelse med International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV Guidelines). De underliggende anneksselskaber er optaget til indre værdi, som baserer sig på porteføljeselskabernes dagsværdi.

Skyldig og udskudt skat

Selskabet er ikke selvstændigt skattepligtigt, og som følge heraf er der ikke indarbejdet skat i årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. jan. 2017 - 31. dec. 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	1	-913.000	-27.492.000
Bruttoresultat		-913.000	-27.492.000
Resultat af ordinær primær drift		-913.000	-27.492.000
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	1		-27.492.000
Øvrige finansielle omkostninger		-2.000	-2.000
Ordinært resultat før skat		-915.000	-27.494.000
Årets resultat		-915.000	-27.494.000
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-915.000	-27.494.000
I alt		-915.000	-27.494.000

Balance 31. december 2017

Aktiver

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder		40.700.000	42.301.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	2	40.700.000	42.301.000
Anlægsaktiver i alt		40.700.000	42.301.000
Likvide beholdninger		12.000	14.000
Omsætningsaktiver i alt		12.000	14.000
Aktiver i alt		40.712.000	42.315.000

Balance 31. december 2017

Passiver

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Registreret kapital mv.	3	202.500.000	202.500.000
Overført resultat		-161.788.000	-160.185.000
Egenkapital i alt		40.712.000	42.315.000
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring			0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt			0
Gældsforpligtelser i alt			0
Passiver i alt		40.712.000	42.315.000

Egenkapitalopgørelse 1. jan. 2017 - 31. dec. 2017

	Registreret kapital mv. kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital, primo	202.500.000	-160.185.000	42.315.000
Betalt udbytte		-688.000	-688.000
Årets resultat		-915.000	-915.000
Egenkapital, ultimo	202.500.000	-161.788.000	40.712.000

Noter

1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

	2017 kr.	2016 kr.
Urealiserede gevinster/tab på unoterede kapitalandele	-1.601.000	-46.094.000
Realiserede gevinster/tab på unoterede kapitalandele	688.000	18.602.000
Indtægter af porteføljeselskaber i alt	-913.000	-27.492.000

2. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i portefølje- selskaber kr.
Kostpris primo	202.736.000
Tilgang	0
Afgang	-202.736.000
Kostpris ultimo	-0
Værdireguleringer primo	42.301.000
Værdiregulering i året	-1.601.000
Værdireguleringer ultimo	40.700.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	40.700.000

3. Registreret kapital mv.

	kr.
Komplementar	500.000
Kommanditister	202.000.000
Selskabskapital i alt	202.500.000