

Advice Capital Breakthrough Biotech Fund A/S

Hjemstedsadresse: Olfert Fischers Gade 8, 1311 København K

CVR-nummer 38 26 44 86

Årsrapport 2021

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. maj 2022

Jacob Monberg
dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6
Regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter til årsregnskabet	15

Selskabsoplysninger

Selskabet	Advice Capital Breakthrough Biotech Fund A/S Olfert Fischers Gade 8 1311 København K Hjemstedskommune: København
Bestyrelse	Jacob Monberg, formand Peter Steen Hildebrandt Lars Peter Fetterlein
Direktion	Lars Peter Fetterlein
Revision	Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s Kongevejen 3 3000 Helsingør
Stiftelsesdato	10. december 2016
Regnskabsår	1. januar - 31. december

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentlige aktivitet er at skabe en formuevækst på mellemlang og lang sigt ved investeringer i børsnoterede selskaber med regulatorisk medvind i form af BTM-status eller lignende. Der kan investeres i børsnoterede aktier, finansielle instrumenter og rentebærende værdipapirer for egne midler.

Selskabet er forpligtet til at tilbagekøbe aktier på en aktionærs forlangende. Selskabet udlodder ikke udbytte. Selskabet er et investeringsselskab og er derfor ikke skattepligtigt, der betales dog normalt 15% i udbytteskat på selskabets porteføljeaktier.

Selskabets aktionærer er skattepligtige af værdiforskydninger i egenkapitalen efter lagerprincippet.

Selskabet har foretaget et strategiskifte pr. 23. maj 2019 til en AIF, hvor hovedformålet er investering i børsnoterede selskaber med "Breakthrough Therapy Designation" (BTM) status eller lignende fortrinsprogrammer fra de lægemiddelregulatoriske myndigheder.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat vurderes ikke som tilfredsstillende men er på baggrund af markedsudviklingen, i overensstemmelse med forventningerne til regnskabsåret. Årets resultat viser et underskud på t.kr. 16.695.

Selskabets målsætning for indeværende regnskabsår er at forrente den investerede kapital bedre end markedet generelt.

Selskabets egenkapital udgør t.kr. 61.122 pr. 31. december 2021. Kursen på selskabets aktier kan pr. 31. december 2021 beregnes til kurs 131,11 imod kurs pr. 31. december 2020 på 165,11. Den procentuelle nedgang for året udgør 20,59%. Der er i året udstedt nominelt 5.479.200 aktier fordelt på 5 kapitalforhøjelser.

2021 blev et svært år for bioteksektoren generelt på trods af en ganske fin start på året. Afkastet for Advice Capital Breakthrough Biotech Fund A/S blev på -20,59% efter alle omkostninger. Fonden klarede sig på linje med det brede biotechindeks XBI (S&P Biotech).

Markedet

Hovedtemaet for 2021 var naturligvis den fortsatte COVID-19 pandemi, som igen fik stor indflydelse på bioteksektoren. Udrulningen af vacciner forløb nogenlunde planmæssigt, omend det også står klart, at tilslutningen varierede markant fra land til land, og i USA fra stat til stat. Nye varianter af COVID-19 opstod, og særligt omikron-varianten sidst på året gav rystelser på markederne, og førte til nye restriktioner og nedlukninger mange steder.

De mange restriktioner gennem det meste af året gjorde det fortsat svært for selskaber at lancere nye lægemidler og gennemføre en kommerciel udrulning, fordi adgangen til læger og hospitaler fortsat var begrænset. Derudover så vi også fortsatte forsinkelser i de kliniske studier, fordi patienter (og ikke mindst u-diagnosticerede patienter) holdt sig hjemme. Forsinkelser er per definition meget dyre for biotekselskaber pga. det løbende høje cashburn, som tærer på kontantbeholdningen.

2021 var kursmæssigt et af de dårligste år for biotech-branchen nogensinde, selvom året startede flot. Vendepunktet kom i februar, hvor en kombination af demokratisk senatsflertal i USA, COVID-nedlukninger, øget diskussion af medicinprisreform og mange biotek-børsnoteringer skabte en negativ stemning, der varede gennem det meste af året.

Ledelsesberetning

Markedet, fortsat

I slutningen af året viste bekymringerne over effekten fra COVID-19 på salget af lægemidler, samt medicinprisreformen at være for pessimistiske. I oktober måned blev medicinprisreformen helt trukket ud af den store infrastruktur-/genopretningspakke "Build Back Better". Til gengæld begyndte inflationsbekymringer at ramme vækstaktierne over en bred kam, herunder biotech. Nedgangen ramte hele biotechsektoren, upåagtet selskabernes operationelle udvikling.

På den regulatoriske side så vi en hel del forsinkelser hos FDA, som mere eller mindre direkte blev begrundet med et stort COVID-19 pres på organisationen. Trods det så vi et rekordhøjt antal godkendelser, men også – og måske mere vigtigt – et rekordhøjt antal afvisninger i form af CRL-meddelelser, hvoraf nogle fortsat kunne henføres til den manglende mulighed for at inspicere fabrikker udenfor USA. Uroen om FDA's måske mere restriktive linje var særlig stor i 1. halvår 2021, indtil man i juni godkendte det meget omtalte Alzheimer middel, Aduhelm, fra Biogen.

Porteføljen

På den operationelle front kan vi konstatere, at året var det bedste i fondens historie med 4 lægemiddelgodkendelser, 2 selskabsovertagelser og en række labeludvidelser geografisk. Det afspejler sig også i, at den samlede omsætning i fondens selskaber steg med 74% i forhold til året før.

Igennem året tog fonden en dybere eksponering mod de kommercielle selskaber, hvor vi øgede andelen fra ca. 50% til ca. 66%. I bakspejlet kan vi konstatere, at vi øgede for tidligt, men er tilfredse med øgningen, som vi vil høste afkastet af på et senere tidspunkt. Fra et risikoperspektiv er de kommercielle selskaber interessante, fordi størstedelen af den tekniske udviklingsrisiko er taget ud af selskaberne. Andelen blev øget, fordi flere selskaber fik lægemidler godkendt, og fordi vi selektivt øgede i de bedste kommercielle selskaber.

Vi vurderer derfor, at kvalitetssammensætningen af porteføljen er blevet bedre igennem 2021. Vi har igennem året fastholdt vor fokus på cancer og sjældne sygdomme, som samlet set nu udgør 75% af fondens investeringer.

I biotek er M&A (fusioner og opkøb) afgørende for værdisætningen, når børsmarkedet generelt er surt, men 2021 blev et meget stille år for M&A, selvom vi så 2 overtagelser i den prækommercielle del af porteføljen.

Overtagelserne skete til en præmie på 80%, men da de begge var prækommercielle var fonden undervægtet i disse. Den franske pharmagigant Sanofi købte Kadmon Holdings i september, mens Dicerna blev overtaget af Novo Nordisk i november. Novo var i øvrigt en af flere prominente partnere hos Dicerna, og de mange partnerskaber var et vigtigt element i vores oprindelige investeringsbeslutning.

De to overtagelser er med på listen over de 10 største opkøbstransaktioner indenfor biotech i 2021. Opkøbene er i øvrigt nr. 6 og 7 i fonden og en af fondens grundlæggende teser om at big pharma køber selskaber der er blåstemplet af myndighederne, blev dermed igen bekræftet. Vi kan med andre ord konstatere, at BTD-selskaberne qua deres verdensklasse forskning, både er overrepræsenteret i overtagelsesstatistikken og i antallet af lægemiddelgodkendelser.

Den manglende aktivitet fra Big Pharmas side presser fortsat værdiansættelserne. En del selskaber handles til under deres kontantbeholdning - et værdiansættelsesparadoks, der ikke kan vare ved, og som ikke eksisterer på den private del af biotech-markedet (de unoterede selskaber), hvor 2021 var et flot år med mange aftaler, høje valueringer og mange børsnoteringer.

Ledelsesberetning

Porteføljen, fortsat

I bund og grund er det stadig sådan, at inden for fondens nicheområder kommer værdiskabelsen i selskaberne, når deres pipeline udvikles og nye lægemidler godkendes. Udviklingen i 2021 og særligt starten på 2022 har været uhørt voldsom for sektoren, og en del selskaber handler til en værdi, der ligger under deres kontantbeholdning. Det gennemsnitlige forhold mellem porteføljeselskabernes markedsværdi og kassebeholdning slutter 2021 på et historisk lavpunkt omkring 2, hvilket i øvrigt er marginalt lavere end bunden i marts 2020 og tjener som tydelig illustration af den aktuelle situation i sektoren.

Oplysninger om egne kapitalandele

Der er i året erhvervet 4.496.000 stk. egne aktier. Den samlede købesum udgør t.kr. 6.311. Der er i året solgt 3.174.300 stk. egne aktier med en samlet salgssum på t.kr. 4.463.

Selskabet har 1.321.700 stk. egne aktier i behold pr. 31. december 2021.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2021 for Advice Capital Breakthrough Biotech Fund A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 24. maj 2022.

Direktion

Lars Peter Fetterlein

Bestyrelsen

Jacob Monberg
formand

Peter Steen Hildebrandt

Lars Peter Fetterlein

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Advice Capital Breakthrough Biotech Fund A/S:

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Advice Capital Breakthrough Biotech Fund A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

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 årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet, fortsat

- 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.

Helsingør, den 24. maj 2022

Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s

Kongevejen 3, 3000 Helsingør - CVR nummer 33 24 17 63

Jesper Fenger Smidt
statsautoriseret revisor
mne31476

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Advice Capital Breakthrough Biotech Fund A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Herudover har ledelsen valgt at følge visse af reglerne fra regnskabsklasse C.

Opstillingen af resultatopgørelsen er tilpasset selskabets aktiviteter, jf. årsregnskabslovens § 11, stk. 3.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste 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.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til depotgebyr, honorar til forvalter, revisor, advokat og omkostninger afholdt i forbindelse med kapitalforhøjelser.

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelse løbende.

Skat af årets resultat

Selskabet er ikke skattepligtigt.

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer

Andre noterede værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børs-kurs) på balancedagen.

Regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2021	2020
Andre eksterne omkostninger	2.002.984	4.093.414
Resultat af primær drift	-2.002.984	-4.093.414
2 Finansielle indtægter	183.788	12.325.935
3 Finansielle omkostninger	14.875.393	36.802
Årets resultat	-16.694.589	8.195.719
Resultatdisponering:		
Overført til overført resultat	-16.694.589	8.195.719
Disponeret	-16.694.589	8.195.719

Balance 31. december

Aktiver

Note	2021	2020
Andre tilgodehavender	15.516	15.516
Tilgodehavender	15.516	15.516
4 Værdipapirer	57.856.737	68.622.841
Likvide beholdninger	3.877.206	7.256.617
Omsætningsaktiver	61.749.459	75.894.974
Aktiver i alt	61.749.459	75.894.974

Balance 31. december

Passiver

Note	2021	2020
Selskabskapital	47.940.500	42.461.300
Overført resultat	13.181.190	27.644.828
Egenkapital	61.121.690	70.106.128
Kreditinstitutter i øvrigt	240.316	4.441.999
Anden gæld	387.453	1.346.847
Kortfristet gæld	627.769	5.788.846
Gæld i alt	627.769	5.788.846
Passiver i alt	61.749.459	75.894.974
5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
6 Eventualforpligtelser		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2020	27.277.889	11.064.860	38.342.749
Kapitalforhøjelser	15.183.411	8.182.931	23.366.342
Årets køb af egne kapitalandele	0	-1.898.160	-1.898.160
Årets salg af egne kapitalandele	0	2.099.478	2.099.478
Årets resultat	0	8.195.719	8.195.719
Egenkapital 31. december 2020	42.461.300	27.644.828	70.106.128
Egenkapital 1. januar 2021	42.461.300	27.644.828	70.106.128
Kapitalforhøjelser	5.479.200	4.078.355	9.557.555
Årets køb af egne kapitalandele	0	-6.310.656	-6.310.656
Årets salg af egne kapitalandele	0	4.463.252	4.463.252
Årets resultat	0	-16.694.589	-16.694.589
Egenkapital 31. december 2021	47.940.500	13.181.190	61.121.690

Tab ved salg af egne aktier udgør i året t.kr. 48.

Noter til årsregnskabet

	2021	2020
1 Andre eksterne omkostninger		
<p>Personaleomkostninger er udgiftsført som andre eksterne omkostninger og udgør for indeværende år t.kr. 24 (t.kr. 24 i foregående år). Bestyrelseshonorar udgør for indeværende år t.kr. 50 (t.kr. 50 i foregående år).</p>		
Gennemsnitligt antal ansatte i året	1	1
2 Finansielle indtægter		
Aktieudbytte	35.734	263.750
Valutakursgevinst	148.054	63.469
Kursgevinst på aktier mv.	0	11.998.716
	<u>183.788</u>	<u>12.325.935</u>
3 Finansielle omkostninger		
Kursreguleringer af aktier mv.	14.845.312	0
Renteomkostninger i øvrigt	30.081	36.802
	<u>14.875.393</u>	<u>36.802</u>
4 Oplysninger om aktiver indregnet til dagsværdi		
	Værdi ultimo indregnet i balance	Årets urealiserede netto regulering indregnet i resultatopgørelsen
Børsnoterede værdipapirer	<u>57.856.737</u>	<u>8.025.906</u>

Noter til årsregnskabet

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankengagement er der stillet sikkerhed i selskabets værdipapirsbeholdning til bogført værdi t.kr. 57.857.

6 Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser.

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

Lars Peter Fetterlein

Som Direktør NEM ID
PID: 9208-2002-2-123492173079
Tidspunkt for underskrift: 24-05-2022 kl.: 08:38:14
Underskrevet med NemID

Jacob Monberg

Som Bestyrelsesformand NEM ID
PID: 9208-2002-2-323219847413
Tidspunkt for underskrift: 30-05-2022 kl.: 13:41:19
Underskrevet med NemID

Lars Peter Fetterlein

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-123492173079
Tidspunkt for underskrift: 24-05-2022 kl.: 08:41:27
Underskrevet med NemID

Peter Steen Hildebrandt

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-306989548158
Tidspunkt for underskrift: 27-05-2022 kl.: 10:23:03
Underskrevet med NemID

Jesper Smidt

Som Revisor NEM ID
RID: 1287500629677
Tidspunkt for underskrift: 30-05-2022 kl.: 16:18:19
Underskrevet med NemID

Jacob Monberg

Som Dirigent NEM ID
PID: 9208-2002-2-323219847413
Tidspunkt for underskrift: 30-05-2022 kl.: 16:52:06
Underskrevet med NemID

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.

This document has esignatur Agreement-ID: ce763cjszyS247695408