



Tlf.: 76 42 94 00
vejle@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Roms Hule 4, 1. sal
DK-7100 Vejle
CVR-nr. 20 22 26 70

LIFE SCIENCE INVEST FUND 1 APS
C/O MICROTECH SOFTWARE A/S, SØNDERHØJ 7A, 8260 VIBY J
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 1. juli 2024

Jan Søren Poulsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger.....	5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	7
Balance.....	8
Egenkapitalopgørelse.....	9
Noter.....	10
Anvendt regnskabspraksis.....	11-12

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Life Science Invest Fund 1 ApS c/o MicroTech Software A/S, Sønderhøj 7A 8260 Viby J
	CVR-nr.: 41 43 76 93 Stiftet: 15. juni 2020 Kommune: Aarhus Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Jan Søren Poulsen
Revisor	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Roms Hule 4, 1. sal 7100 Vejle
Pengeinstitut	Middelfart Sparekasse

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Life Science Invest Fund 1 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viby J, den 1. juli 2024

Direktion:

Jan Søren Poulsen

REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF FINANSIELLE OPLYSNINGER

Til kapitalejeren i Life Science Invest Fund 1 ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Life Science Invest Fund 1 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med den internationale standard, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er ledelsens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtede til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vejle, den 1. juli 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Lasse Bjerregaard Pedersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne47803

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Virksomhedens formål er via egenkapital og/eller lånefinansiering at foretage investeringer inden for life science området og anden hermed beslægtet virksomhed. Investeringerne kan foretages i enhver form, herunder bl.a. som udlån, som garantistiller, via konvertible obligationer og via aktier og afledte instrumenter. Der kan investeres såvel direkte som indirekte gennem andre selskaber, og der kan investeres i såvel unoterede som noterede selskaber.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktiviteten i Life Science Invest Fund 1 ApS (LSIF) er opstartet 1 juli 2023 ved revurdering af aktiviteterne i et i praksis hvilende selskab, så det første regnskabsår dækker i realiteten ca. 6 måneders aktiv drift.

Kapitalfremskaffelse er for de fleste selskaber inden for life science og medtech i disse år meget vanskelig på grund af de udfordrende markedsforhold. Det giver til gengæld nogle usædvanligt gode investeringsmuligheder, hvilket er baggrunden for etablering af LSIF, hvor ledelsen har udviklet en investeringsmodel, som man forventer vil kunne give gode afkast under sådanne forhold.

Sammenligningstallene for 2022 udgør derfor ikke noget reelt sammenligningsgrundlag.

Der er pr. 31.12.2023 investeret i 3 børsnoterede selskaber.

LSIF er kommet godt fra start og realiserer et resultat før skat på 1.104.208 og et resultat efter skat på 861.282, hvilket ledelsen finder meget tilfredsstillende bedømt ud fra den relativt beskedne portefølje.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

I første halvdel af 2024 er porteføljen væsentligt udbygget og omfatter nu 6 børsnoterede selskaber, hvortil kommer honorargivende garanti-commitments, som rækker ind i 2. halvår.

Da LSIF fortsat er i en opbygningsfase, og da forretningsomfanget er stærkt afhængig af, hvad der opstår af egnede investeringsmuligheder, er ethvert estimat på nuværende tidspunkt for resultatet for 2024 behæftet med større usikkerhed end normalt, men det kan dog oplyses, at ledelsen forventer et resultat efter skat, som vil ligge i intervallet kr. 2,5 - 3,5 mio og et afkast af den gennemsnitligt investerede kapital før omkostninger på over 20%.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023 kr.	2022 kr.
BRUTTOTAB		-20.461	-18.540
Andre finansielle indtægter.....		1.268.539	600
Andre finansielle omkostninger.....	2	-143.870	-352
RESULTAT FØR SKAT		1.104.208	-18.292
Skat af årets resultat.....		-242.926	4.024
ÅRETS RESULTAT		861.282	-14.268
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		861.282	-14.268
I ALT		861.282	-14.268

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Andre tilgodehavender.....		2.406	2.847
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	4.024
Tilgodehavender.....		2.406	6.871
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	3	8.308.310	0
Værdipapirer og kapitalandele.....		8.308.310	0
Likvide beholdninger.....		108.769	8.386
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		8.419.485	15.257
AKTIVER.....		8.419.485	15.257
PASSIVER			
Anpartskapital.....		100.000	40.000
Overført resultat.....		817.764	-43.518
EGENKAPITAL.....		917.764	-3.518
Gældsbreve.....		4.936.816	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		5.000	5.000
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		2.310.246	7.640
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		6.733	6.135
Selskabsskat.....		242.926	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....		7.501.721	18.775
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		7.501.721	18.775
PASSIVER.....		8.419.485	15.257
Eventualposter mv.	4		

EGENKAPITALOPGØRELSE

kr.	Anpartskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	40.000	-43.518	-3.518
Forslag til resultatdisponering.....		861.282	861.282
Transaktioner med ejere			
Kapitalforhøjelse.....	60.000		60.000
Egenkapital 31. december 2023.....	100.000	817.764	917.764

NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	1	1	
Andre finansielle omkostninger			2
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	57.054	301	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	86.816	51	
	143.870	352	
Andre værdipapirer og kapitalandele			3
Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:			
		Udlanske værdipapirer	
Dagsværdi 31. december 2023.....		8.308.310	
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....		3.805.929	
Eventualposter mv.			4
Hæftelse i sambeskatningen			
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.			
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for DanskTysk Ejendomsrådgivning ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.			

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Life Science Invest Fund 1 ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets resultat

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

BALANCEN

Tilgodehavender

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

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.