


Biotech & Life Science Fund A/S

Kongevejen 365, 2840 Holte

CVR-nr. 42 58 25 57

Årsrapport for perioden

1. januar til 31. december 2023

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 6. marts 2024

Knud Erik Andreasen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Biotech & Life Science Fund A/S.

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 2023 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 17. januar 2024

Direktion

Stefan Poul Rasmussen

Bestyrelse

Jesper Gerhard Vogelius
formand

Knud Erik Andreasen

Stefan Poul Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Biotech & Life Science Fund A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Biotech & Life Science Fund A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores 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 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 revisoreres etiske adfærd (IESBA's 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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, den 17. januar 2024

Baker Tilly Denmark

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91

Morten Friis Munksgaard
statsautoriseret revisor
mne34482

Selskabsoplysninger

Selskabet	Biotech & Life Science Fund A/S Kongevejen 365 2840 Holte CVR-nr.: 42 58 25 57 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2023 Stiftet: 3. august 2021 Hjemsted: Holte
Bestyrelse	Jesper Gerhard Vogelius, formand Knud Erik Andreasen Stefan Poul Rasmussen
Direktion	Stefan Poul Rasmussen
Revision	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Poul Bundgaards Vej 1, 1. 2500 Valby

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Biotech & Life Science Fund A/S realiserede i 2023 et underskud på kr. -119.036.

Den indre værdi pr. 31.12.2023 udgør kr. 10.651.392 svarende til en kurs på 321,15.

Det svarer til en forrentning for året på -1,12%. Ledelsen er ikke tilfreds med årets resultat.

Et negativt afkast er aldrig tilfredsstillende, men set i lyset af benchmarks performance (S&P Bioteksindeks), der over de sidste 3 år er faldet med 40%, har Biotech & Life Science Fund klaret sig ok – både i 2023 og siden fondens start.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på DKK 119.036, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på DKK 10.651.392.

Selskabet er et investeringsselskab hvis aktivitet består i at skabe formue til vækst på kort og mellemlangt sigt. Dette sker ved at investere ud fra dynamiske og gennemprøvede tekniske analyser og momentummodeller.

Selskabet kan investere i biotech og life science selskaber på Europæiske og Nordamerikanske markeder samt vækstbørser i Norden, ligesom der kan investeres i IPOs og Pre-IPOs i biotech og life science aktier i Europa og Nordamerika.

Fokus for selskabets investeringer er på selskaber, der har modtaget en Breakthrough Therapy Designation fra de amerikanske sundhedsmyndigheder eller tilsvarende fra de europæiske sundhedsmyndigheder.

Investeringshorisonten vil være mere dynamisk og kortsigtede end traditionelt, fokus vil være på timing af køb og salg fremfor langsigtede køb-og-behold strategier. Der er stram risikostyring og gevinstbeskyttelse, ligesom det også er muligt at shorte aktier (spekulere i kursfald).

Selskabet er akkumulerende og betaler således ikke udbytte.

Selskabets målsætning er et årligt nettoafkast på 10-12%.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Ledelsesberetning

Oplysning om egne kapitalandele

Selskabet har i regnskabsåret 2023 erhvervet nom. 395.234 stk. egne kapitalandele med en pålydendeværdi på DKK 1 til en samlet købesum på TDKK 1.245, svarende til 10,6% af selskabskapitalen.

Selskabet har i regnskabsåret 2023 afhændet nom. 400 stk. egne kapitalandele med en pålydende værdi på DKK 1 til en samlet salgssum på TDKK 1, svarende til 0,01% af selskabskapitalen.

Selskabet har pr. 31. december 2023 nom. 421.500 stk. egne kapitalandele i beholdning med en pålydende værdi på DKK 1, svarende til 11,3% af selskabskapitalen.

Ledelsesberetning

Bæredygtighed og samfundsansvar

EU har lanceret en række krav til bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (Disclosureforordningen) samt krav om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer (taksonomiforordningen), som vi som kapitalforvalter skal forholde os til og offentliggøre blandt andet i vores regnskaber.

Disclosureforordningen stiller krav om, at kapitalforvaltere er helt åbne omkring deres bæredygtige produkter og skelner mellem fonde, som tager bæredygtighedsfaktorer i betragtning i investeringsbeslutningen, og dem som ikke gør.

Når vi i Sorgenfri Kapitalforvaltning træffer en investeringsbeslutning, sker der ud fra dynamiske og gennemprøvede tekniske analyser og momentummodeller, der udnytter de op- og nedture en given aktie har. De udsving er ofte overgjort, hvilket er med til at gøre det vanskeligere for den traditionelle investor, men vi investerer netop ind i bevægelser og udsving. Vi er således mere kortsigtede end den traditionelle investor, der typisk investerer efter langsigtede køb-og-behold strategier med fokus på værdiansættelser og langsigtet værditilvækst.

Bæredygtighed, samfundsansvar og god ledelse er ikke en del af vores overvejelser, når vi træffer investeringsbeslutninger, og vores fonde kan derfor ikke betegnes som værende bæredygtige.

Når vi i Sorgenfri Kapitalforvaltning træffer en investeringsbeslutning, er negative bæredygtighedspåvirkninger heller ikke en del af vores overvejelser, og vi skal nedenfor kort redegøre for, hvorfor de ikke er det.

I Sorgenfri Kapitalforvaltning opererer vi udelukkende på de europæiske og nordamerikanske markeder - det vi normalt kalder den civiliserede og demokratiske verden.

Her går vi ud fra, at alle markedsdeltagere overholder gældende love og regler, og er det ikke tilfældet, at de relevante myndigheder griber ind.

De alternative investeringsfonde, som Sorgenfri Kapitalforvaltning forvalter, har ingen ansatte, og direktion/bestyrelse har ingen resultatafhængig aflønning, som direkte eller indirekte vil kunne påvirke beslutningsprocesser omkring bæredygtighed.

Sorgenfri Kapitalforvaltning selv har ligeledes ingen resultatafhængig aflønning af hverken direktion, bestyrelse eller ansatte, som direkte eller indirekte vil kunne påvirke beslutningsprocesser omkring bæredygtighed.

Sorgenfri Kapitalforvaltning modtager ud over sit faste honorar også et resultatafhængigt honorar for forvaltning af alternative investeringsfonde. Dette resultatafhængige honorar er udelukkende afhængigt af forrentningen af den investerede kapital.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Andre eksterne omkostninger		-202.558	-229.889
Bruttoresultat		-202.558	-229.889
Finansielle indtægter		84.959	0
Finansielle omkostninger		-1.437	-821.702
Årets resultat		-119.036	-1.051.591
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-119.036	-1.051.591
		-119.036	-1.051.591

Balance 31. december

	Note	2023 DKK	2022 DKK
Aktiver			
Værdipapirer	1	7.259.663	6.842.052
Værdipapirer		7.259.663	6.842.052
Likvide beholdninger		3.450.439	5.231.969
Omsætningsaktiver i alt		10.710.102	12.074.021
Aktiver i alt		10.710.102	12.074.021

Balance 31. december

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Passiver			
Virksomhedskapital		3.738.171	3.738.171
Overført resultat		6.913.221	8.275.913
Egenkapital		10.651.392	12.014.084
Anden gæld		58.710	59.937
Kortfristede gældsforpligtelser		58.710	59.937
Gældsforpligtelser i alt		58.710	59.937
Passiver i alt		10.710.102	12.074.021
Eventualforpligtelser	2		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	3.738.171	8.275.913	12.014.084
Køb af egne kapitalandele	0	-1.244.912	-1.244.912
Salg af egne kapitalandele	0	1.256	1.256
Årets resultat	0	-119.036	-119.036
Egenkapital 31. december	3.738.171	6.913.221	10.651.392

Selskabet har pr. 31. december 2023 nom. 421.500 stk. egne kapitalandele i beholdning med en pålydende værdi på DKK 1, svarende til 11,3% af selskabskapitalen.

Noter

1 Værdipapirer

Det urealiserede gevinst for regnskabsåret 2023 af selskabets beholdning af børsnoterede værdipapirer der er indregnet som omsætningsaktiver og som er indregnet til dagsværdi pr. 31. december 2023 udgør t.kr. 129 og er indregnet i resultatopgørelsen for regnskabsåret 2023.

Noterede værdipapirer indregnes til dagsværdi opgjort på baggrund af børskursen pr. 31. december 2023.

2 Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået administrationsaftale, der er uopsigelig frem til 31. december 2024.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Biotech & Life Science Fund A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

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. Herudover 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.

Resultatopgørelsen

Bruttoresultat

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttoresultat er et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

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 samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Selskabet er et investeringselskab og derfor ikke skattepligtig. Selskabets aktionærer er skattepligtig af værdiforskydninger i egenkapitalen.

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.