

Advice Capital Breakthrough Biotech Fund A/S

Hjemstedsadresse: Olfert Fischers Gade 8, 1311 København K

CVR-nummer 38 26 44 86

Årsrapport 2019

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13. august 2020

Jacob Monberg
dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter til årsregnskabet	12

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 som er bedre end det tilnærmende benchmark "Nasdaq Biotechnology Index" 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 fortrins-programmer fra de lægemiddelregulatoriske myndigheder.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets strategiskifte har påvirket selskabets aktivitet og økonomiske forhold positivt i året.

Selskabets resultat vurderes som tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne til regnskabsåret. Årets resultat viser et overskud på t.kr. 4.507.

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

Selskabets egenkapital udgør t.kr. 38.343 pr. 31. december 2019. Kursen på selskabets aktier kan pr. 31. december 2019 beregnes til kurs 140,56 i mod kurs pr. 31. december 2018 på 120,59. Den procentuelle stigning for året udgør 16,56%.

Advice Capital Breakthrough Biotech Fund A/S forventer et afkast der over tid ligger over markedsafkastet.

Selskabet har en lånefacilitet/trækningsret, men da selskabet ikke handler for lånte midler, udnyttes denne lånefacilitet uhyre sjældent og kun i forbindelse med likviditetsforskydninger, typisk ved investortilgang og -afgang.

Oplysninger om egne kapitalandele

Der er i året erhvervet 12.216.733 stk. egne aktier. Den samlede købesum udgør t.kr. 14.939. Der er i året solgt 13.241.381 stk. egne aktier med en samlet salgssum på t.kr. 15.467.

Selskabet har ingen egne aktier i behold pr. 31. december 2019.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 13. august 2020

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 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 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 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 revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, 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 13. august 2020

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 2019 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 finansiel 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.

Regnskabspraksis

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019

Note	2019	2018
Andre eksterne omkostninger	1.337.931	213.694
Resultat af primær drift	-1.337.931	-213.694
2 Finansielle indtægter	5.856.005	174.069
3 Finansielle omkostninger	10.855	2.774.129
Årets resultat	4.507.219	-2.813.754
Resultatdisponering:		
Overført til overført resultat	4.507.219	-2.813.754
Disponeret	4.507.219	-2.813.754

Balance 31. december

Aktiver

Note	2019	2018
Andre tilgodehavender	4.414.584	5.665
Tilgodehavender	4.414.584	5.665
Værdipapirer	30.928.917	5.743.971
Likvide beholdninger	4.257.981	14.151.955
Omsætningsaktiver	39.601.482	19.901.591
Aktiver i alt	39.601.482	19.901.591

Balance 31. december

Passiver

Note	2019	2018
Selskabskapital	27.277.889	17.498.100
Overført resultat	11.064.860	2.367.990
4 Egenkapital	38.342.749	19.866.090
Kreditinstitutter i øvrigt	804.952	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	10.500
Anden gæld	453.781	25.001
Kortfristet gæld	1.258.733	35.501
Gæld i alt	1.258.733	35.501
Passiver i alt	39.601.482	19.901.591
5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	<u> </u>	<u> </u>
1 Andre eksterne omkostninger		
Personaleomkostninger er udgiftsført som andre eksterne omkostninger og udgør for indeværende år t.kr. 24. Bestyrelseshonorar udgør for indeværende år t.kr. 50.		
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u> 1 </u>	<u> 1 </u>
2 Finansielle indtægter		
Aktieudbytte	113.932	174.069
Kursgevinst på aktier mv.	5.742.073	0
	<u> 5.856.005 </u>	<u> 174.069 </u>
3 Finansielle omkostninger		
Kursreguleringer af aktier mv.	0	2.752.355
Valutakurstab	1.823	8.219
Renteomkostninger i øvrigt	9.032	13.555
	<u> 10.855 </u>	<u> 2.774.129 </u>

Noter til årsregnskabet

4 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar	17.498.100	2.367.990	19.866.090
Kapitalforhøjelser	9.779.789	3.662.351	13.442.140
Årets køb af egne kapitalandele	0	-14.939.413	-14.939.413
Årets salg af egne kapitalandele	0	15.466.713	15.466.713
Årets resultat	0	4.507.219	4.507.219
Egenkapital 31. december	27.277.889	11.064.860	38.342.749

Tab ved salg af egne aktier udgør i året t.kr. 772.

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankengagement er der stillet sikkerhed i selskabets værdipapirsbeholdning til bogført værdi t.kr. 30.929.

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.

Peter Steen Hildebrandt

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-306989548158
Tidspunkt for underskrift: 24-08-2020 kl.: 14:06:08
Underskrevet med NemID

Lars Peter Fetterlein

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-123492173079
Tidspunkt for underskrift: 19-08-2020 kl.: 12:47:39
Underskrevet med NemID

Lars Peter Fetterlein

Som Direktør NEM ID
PID: 9208-2002-2-123492173079
Tidspunkt for underskrift: 19-08-2020 kl.: 12:47:39
Underskrevet med NemID

Jacob Monberg

Som Bestyrelsesformand NEM ID
PID: 9208-2002-2-323219847413
Tidspunkt for underskrift: 19-08-2020 kl.: 09:04:50
Underskrevet med NemID

Jesper Smidt

Som Revisor NEM ID
RID: 1287500629677
Tidspunkt for underskrift: 24-08-2020 kl.: 15:56:21
Underskrevet med NemID

Jacob Monberg

Som Dirigent NEM ID
PID: 9208-2002-2-323219847413
Tidspunkt for underskrift: 24-08-2020 kl.: 16:06:08
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: a01786d8jQT240351883