
CHRETO ApS

Lejrvej 17, 1. mf, DK-3500 Værløse

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2018

Annual Report for 1 January - 31 December 2018

CVR-nr. 33 38 21 70

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/05 2019

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 24/05 2019*

Kim Bjørnstrup
Dirigent
*Chairman of the General
Meeting*



Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2
Independent Auditor's Report

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabsoplysninger 7
Company Information

Ledelsesberetning 8
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 11
Income Statement 1 January - 31 December

Balance 31. december 12
Balance Sheet 31 December

Egenkapitalopgørelse 14
Statement of Changes in Equity

Noter til årsregnskabet 15
Notes to the Financial Statements

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for CHRETO ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Værløse, den 24. maj 2019
Værløse, 24 May 2019

Direktion *Executive Board*

Jan Kyhse-Andersen
adm. direktør
CEO

Bestyrelse *Board of Directors*

Kim Bjørnstrup
formand
Chairman

Svend Erik Licht

Susanne Wetterlin

Lars Ivar Bäckman

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of CHRETO ApS for the financial year 1 January - 31 December 2018.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2018 of the Company and of the results of the Company operations for 2018.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Mikael Bundgaard-Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejerne i CHRETO ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for CHRETO ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

To the Shareholders of CHRETO ApS

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2018 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of CHRETO ApS for the financial year 1 January - 31 December 2018, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes bevisgelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financials Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Management's responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

- 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 regnskabet 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 regnskabet 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 længe kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Hillerød, den 24. maj 2019

Hillerød, 24 May 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Rønne Nielsen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne33726

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

CHRETO ApS
Lejrvej 17, 1. mf
DK-3500 Værløse

CVR-nr.: 33 38 21 70
CVR No:
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December
Hjemstedskommune: Furesø
Municipality of reg. office: Furesø

Bestyrelse
Board of Directors

Kim Bjørnstrup, formand (*Chairman*)
Susanne Wetterlin
Mikael Bundgaard-Nielsen
Svend Erik Licht
Lars Ivar Bäckman

Direktion
Executive Board

Jan Kyhse-Andersen

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
DK-3400 Hillerød

Ledelsesberetning

Management's Review

Årsrapporten for CHRETO ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at udvikle og forhandle produkter og serviceydelser til forskning og udvikling samt produktion i den bioteknologiske- og den biopharmaceutiske industri samt anden virksomhed, der efter bestyrelsens skøn er forbundet dermed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på DKK 11.706.787, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 8.177.612.

Årets resultat er i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Selskabets hovedfokusområder i indeværende regnskabsperiode har været at udvikle DAP teknologien. Vi har ved arbejdet med vores udviklingsprojekt opnået positive resultater, som har ført til design og fremstilling af to prototyper. Prototyperne vil danne grundlag for den endelige design af det færdig produkt.

Selskabet har i perioden fået udstedt to patenter og samlet har selskabet elleve patenter i USA (2), India (2), Europa (1), Australien (2), Kina (2) og Canada (2). Selskabet har indleveret tre nye patentansøgninger i 2018

Financial Statements of CHRETO ApS for 2018 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The Annual Report has been prepared under the same accounting policies as last year.

Key activities

The object of the Company is to develop and trade in products and services for research and development as well as production in the biotechnological and biopharmaceutical industry and other activities which the Board of Directors deems related to this.

Development in the year

The income statement of the Company for 2018 shows a loss of DKK 11,706,787, and at 31 December 2018 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 8,177,612.

The results for the year are in accordance with Management's expectations.

In the financial period, the Company's main focus area was the development of the DAP technology. Our work on our development project has produced positive results in the form of the design and manufacture of two prototypes. The prototypes will form the basis of the final design of the finished product.

In the period, the Company has obtained two patents and, overall, the Company has eleven patents in the USA (2), India (2), Europe (1), Australia (2), China (2) and Canada (2). The company has handed in three new patent applications in 2018

The Company has opted for use of the tax credit

Ledelsesberetning *Management's Review*

Selskabet har benyttet muligheden i skattekreditordningen, som var en del af Vækstpakken i 2013 om at få skatteværdien af underskud vedrørende udviklingsomkostninger udbetalt.

Selskabet forventer, at få udbetalt i alt DKK 1.338.989, hvilket sker den 20/11 2019. Selskabet vil ligeledes benytte skattekreditordningen fremadrettet.

Selskabet har afsluttet Innoboosterprojektet "Membrane development and cartridge design" med et godt resultat. Projektetresultatet er godkendt af Innovationsfonden og har i projektforløbet opnået direkte støtte på 4.559 tkr. fra Innovationsfonden.

Selskabet har i 2018 været nød til at nedskrive udviklingsprojektet idet det ikke længere opfylder kriteret for indregning i henhold til årsregnskabsloven. Selskabet har ikke sikret den fornødne kapital til at gennemføre projektet.

Selskabet søger ny kapital til at afslutte udviklingsarbejdet og kommerialisere det første produkt. Ny kapital søges blandt eksisterende ejere, venture captial og industrielle investorer.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2018 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

scheme, which was a part of the Danish Growth Package in 2013, to have the tax value of losses relating to development costs for the year and for previous years paid out.

The Company will get a total of DKK 1,338,989, which will be paid out as overpaid tax on 20 November 2019. The Company will also utilise the tax credit scheme with respect to future losses.

The Company has completed the Innoboosterproject "Membrane development and cartridge design" with a satisfying result. The project result has been approved by the "Innovationsfonden" and during the course of the project the Company has received direct funding of 4.559 tkr. From "Innovationsfonden".

In 2018, a full impairment of the Development project has been recognized, as it no longer meets the criteria for recognition under the Danish Financial Statements Act. The Company has not secured the necessary capital to complete the project.

The Company is seeking new capital to complete the Development project and commercializing their first product. New capital is sought within existing owners, as venture capital or from industrial investors.

Unusual events

The financial position at 31 December 2018 of the Company and the results of the activities of the Company for the financial year for 2018 have not been affected by any unusual events.

Ledelsesberetning

Management's Review

Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har reduceret antallet af videnskabelige medarbejdere med een for at sikre økonomisk råderum indtil den nye finansieringsrunde er tilendebragt.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Bruttotab <i>Gross profit/loss</i>		-3.716.204	-1.435.298
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-1.091.896	-940.014
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-9.096.108	-98.285
	2	<hr/>	<hr/>
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		-13.904.208	-2.473.597
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-51.498	-63.494
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-13.955.706	-2.537.091
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	2.248.919	551.878
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-11.706.787	-1.985.213

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-11.706.787	-1.985.213
		<hr/>	<hr/>
		-11.706.787	-1.985.213

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i>		1.530.782	1.633.693
Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>		0	8.603.118
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	4	1.530.782	10.236.811
Deposita <i>Deposits</i>		90.141	88.300
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	5	90.141	88.300
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		1.620.923	10.325.111
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		93.336	952.103
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		1.338.989	1.450.206
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		66.567	10.822
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		1.498.892	2.413.131
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		7.075.266	13.085.655
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		8.574.158	15.498.786
Aktiver <i>Assets</i>		10.195.081	25.823.897

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		220.430	220.430
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development costs</i>		0	6.710.432
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		7.957.182	12.953.537
Egenkapital Equity		8.177.612	19.884.399
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		0	909.930
Hensatte forpligtelser Provisions		0	909.930
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>		0	3.682.367
Langfristede gældsforpligtelser Long-term debt	6	0	3.682.367
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		34.597	19.964
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		1.586.978	866.249
Anden gæld <i>Other payables</i>		395.894	460.988
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		2.017.469	1.347.201
Gældsforpligtelser Debt		2.017.469	5.029.568
Passiver Liabilities and equity		10.195.081	25.823.897
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	7		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	8		

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Reserve for udviklings- omkostninger <i>Reserve for development costs</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	220.430	6.710.432	12.953.537	19.884.399
Årets af- og nedskrivning <i>Depreciation, amortisation and impairment for the year</i>	0	-6.710.432	6.710.432	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	-11.706.787	-11.706.787
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	220.430	0	7.957.182	8.177.612

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2018 DKK	2017 DKK
1 Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	3.918.828	3.427.795
Pensioner <i>Pensions</i>	486.337	170.793
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	35.595	22.431
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	109.484	126.658
	4.550.244	3.747.677
Overført til udviklingsomkostninger <i>Transfer to development projects</i>	-3.458.348	-2.807.663
	1.091.896	940.014
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	5	4

2 Særlige poster

Special items

Selskabets resultat før finansielle poster er i væsentlig grad påvirket af nedskrivning af selskabets udviklingsprojekt. Nedskrivningen er foretaget, da selskabet ikke har kunne sikre tilstrækkeligt finansielle ressourcer til og færdigøre projektet.

The Company's Profit/loss before financial income and expenses, was significantly affected by the impairment of the Development project. The impairment has been made since the Company has not been able to secure sufficient financial resources to complete the project.

Nedskrivninger på anlægsaktiver <i>Impairment of fixed assets</i>	14.689.433	0
Modtaget projektilskud relateret til udviklingsprojekter <i>Received support related to development projects</i>	-5.696.236	0
	8.993.197	0

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

3 Skat af årets resultat

Tax on profit/loss for the year

Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	-1.338.989	-1.153.095
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	-909.930	601.217
	<u>-2.248.919</u>	<u>-551.878</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

4 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i>	Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	1.916.743	8.603.118
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	6.086.315
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>1.916.743</u>	<u>14.689.433</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i>	283.050	0
Årets nedskrivninger <i>Impairment losses for the year</i>	0	14.689.433
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	102.911	0
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i>	<u>385.961</u>	<u>14.689.433</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>1.530.782</u>	<u>0</u>
Afskrives over <i>Amortised over</i>	<u>11-14 år</u> 11-14 years	

Udviklingsomkostninger vedrører udvikling af DAP teknologien. Udviklingsprojektet har opnået positive resultater, som har ført til design og fremstilling af to prototyper. Projektet forløber som planlagt ved anvendelse af de ressourcer, som ledelsen har afsat til udvikling. Det første produkt forventes at blive lanceret i starten af 2020.

Development costs relate to the development of the DAP technology. The development project has produced positive results in the form of the design and manufacture of two prototypes. The project progresses as planned through the use of the resources allocated by Management. The first product is expected to be launched at the beginning of 2020.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

5 Finansielle anlægsaktiver

Fixed asset investments

	Deposita
	<u>Deposits</u>
	DKK
Kostpris 1. januar	88.300
<i>Cost at 1 January</i>	
Tilgang i årets løb	1.841
<i>Additions for the year</i>	
	<hr/>
Kostpris 31. december	90.141
<i>Cost at 31 December</i>	
	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	90.141
<i>Carrying amount at 31 December</i>	

6 Langfristede gældsforpligtelser

Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

The debt falls due for payment as specified below:

Periodeafgrænsningsposter

Deferred income

Mellem 1 og 5 år	0	3.682.367
<i>Between 1 and 5 years</i>		
	<hr/>	<hr/>
Langfristet del	0	3.682.367
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	0	0
<i>Within 1 year</i>		
	<hr/>	<hr/>
	0	3.682.367
	<hr/>	<hr/>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2018	2017
	DKK	DKK
7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingforpligtelser		
<i>Rental and lease obligations</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
<i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år	90.141	88.300
<i>Within 1 year</i>		
	90.141	88.300

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for CHRETO ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år, men selskabets immaterielle anlægsaktiver er nu opdelt og præsenteret under henholdsvis patenter og udviklingsomkostninger.

Sammenligningstal er ligeledes ændret. Ændringen har kun præsentationsmæssig effekt i balancen.

Årsregnskab for 2018 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

The Annual Report of CHRETO ApS for 2018 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The accounting policies applied remain unchanged compared to last year but the Company's intangible assets have now been disaggregated and presented under patents and development costs, respectively.

The comparative figures have also be restated. The change has an effect on the presentation in the balance sheet only.

The Financial Statements for 2018 are presented in DKK.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

Income Statement

Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Other external expenses

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of expenses for raw materials and consumables and other external expenses.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genind-

Balance Sheet

Intangible assets

Development projects, patents and licences

Costs of development projects comprise salaries, amortisation and other expenses directly or indirectly attributable to the Company's development activities.

Development projects that are clearly defined and identifiable and in respect of which technical feasibility, sufficient resources and a potential future market or development opportunity in the enterprise can be demonstrated, and where it is the intention to manufacture, market or use the project, are recognised as intangible assets. This applies if sufficient certainty exists that the value in use of future earnings can cover cost of sales, distribution and administrative expenses involved as well as the development costs.

Development projects that do not meet the criteria for recognition in the balance sheet are recognised as expenses in the income statement as incurred.

Capitalised development costs are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses or at a lower recoverable amount. An amount corresponding to the recognised development costs is allocated to the equity item "Reserve for development costs". The reserve comprises only development costs recognised in financial years beginning on or after 1 January 2016. The reserve is reduced by amortisation of and impairment losses on the development projects on a continuing basis.

Patents and licences are measured at cost less accumulated amortisation and less any accumulated im-

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

vindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Patenter afskrives over den resterende patentperiode eller en kortere økonomisk levetid. Afskrivningsperioden udgør 11-14 år. Softwarelicenser afskrives over aftaleperioden, som udgør 0 år.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter husleje.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

pairment losses or at a lower value in use.

Patents are amortised over the remaining patent period or a shorter useful life. The amortisation period is years. Software licences are amortised over the period of the agreement, which is 0 years.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, an impairment test is carried out to determine whether the recoverable amount is lower than the carrying amount. If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

The recoverable amount of the asset is calculated as the higher of net selling price and value in use. Where a recoverable amount cannot be determined for the individual asset, the assets are assessed in the smallest group of assets for which a reliable recoverable amount can be determined based on a total assessment.

Fixed asset investments

Fixed asset investments consist of rent.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmie.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomheds-overtagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning insurance pre mi ums.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred tax is recognised in respect of all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised in respect of temporary differences concerning goodwill not deductible for tax purposes and other items - apart from business acquisitions - where temporary differences have arisen at the time of acquisition without affecting the profit for the year or the taxable income.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. In cases where the computation of the tax base may be made according to alternative tax rules, deferred tax is measured on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities.

Deferred tax assets and liabilities are offset within the same legal tax entity.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne tilskud til udviklingsomkostninger. Tilskuddene indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at der foretages afskrivninger på udviklingsomkostninger.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Financial debts

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

Deferred income

Deferred income comprises contributions received towards development costs. The contributions are recognised in the income statement as development costs are amortised.