

Chreto ApS
Lejrvej 17, 1 mf, 3500 Værløse

CVR-nr. 33 38 21 70

Årsrapport
2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. november 2016.

Claus Abildstrøm
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for Chreto ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Værløse, den 25. oktober 2016

Direktion

Jan Kyhse-Andersen

Bestyrelse

Lars Ivar Bäckman
Formand

Susanne Wetterlin

Mikael Bundgaard-Nielsen

Svend Erik Licht

Kim Bjørnstrup

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Chreto ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Chreto ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 25. oktober 2016

Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 32 89 54 68

Mads Myrtue Thomsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Chreto ApS Lejrvej 17, 1 mf 3500 Værløse
	CVR-nr.: 33 38 21 70
	Stiftet: 23. december 2010
	Hjemsted: Furesø
	Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Bestyrelse	Lars Ivar Bäckman, Formand Susanne Wetterlin Mikael Bundgaard-Nielsen Svend Erik Licht Kim Bjørnstrup
Direktion	Jan Kyhse-Andersen
Revision	Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Nørre Farimagsgade 11 1364 København K
Advokatforbindelse	Claus Abildstrøm - Danders & More, Frederiksgade 17, 1265 København K

Ledelsesberetning

Selskabets 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 hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets hovedfokusområder i indeværende regnskabsperiode har været at udvikle DAP teknologien samt at fremskaffe den fornødne kapital for at tilsi­k­re produktmodning af DAP teknologien.

Selskabet har ved arbejdet med sit udviklingsprojekt opnået meget positive resultater som har ført til at selskabet har ændret og forlænget sit udviklingsprojekt for at kunne drage nytte af de nye resultater. Med disse resultater har selskabet søgt Innovationsfonden om støtte til udviklingen og produktmodningen af DAP teknologien.

Projektet er blevet positivt modtaget og selskabet blev inviteret til at præsentere projektet for Innovationsfondens ekspertpanel.

Ligeledes på grund af de lovende laboratorie resultater har den nationale investor, som har ydet lån til selskabet konverteret dette lån til aktiekapital.

Selskabet har arbejdet fokuseret med at søge finansiel støtte fra både nationale og internationale investorer. Flere seriøse investorer har vist interesse for selskabet. Vi har valgt at gennemføre de afsluttende realitetsforhandlinger med en international investor.

Selskabet har i perioden fået udstedt yderligere to patenter og samlet har selskabet patenter i USA, Europa, Australien og Kina.

Vi forventer at lancere vort første produkt i slutningen af 2018.

Årets resultat udgør -311.753 kr. mod -5.646 kr. sidste år.

Årets resultat er i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Selskabet har efter regnskabsårets afslutning indgået en aftale med Biotage AB og Brohuvudet, som har investeret DKK 20 millioner. Dette har bevirket, at Novozymes option på 15% ejerskab i selskabet er aktiveret, som blev aftalt, da overdragelse af DAP patentrettighederne fra Novozymes til selskabet fandt sted.

Selskabet har efter regnskabsårets afslutning fået et bevillingsbrev fra Innovationsfonden om støttet til Innoboosterprojektet "Membrane development and cartridge design" med et godkendt budget på 13.815.000 kr., hvoraf 4.558.950 kr. er bevilliget i direkte støttet fra Innovationsfonden.

Selskabet har efter regnskabsårets afslutning endvidere fået godkendt endnu et patent i Australien.

Efter regnskabsårets afslutning er der herudover ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Chreto ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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.

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Posterne nettoomsætning til og med andre eksterne omkostninger er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en post benævnt bruttofortjeneste. Sammendragningen sker med henvisning til konkurrencemæssige forhold.

Indtægtskriterie

Indtægter består af milepælsbetalinger og andre indtægter fra forsknings- og udviklingsaftaler. Indtægter indregnes, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og disse kan måles pålideligt.

Up-front betalinger, som kan henføres til efterfølgende forsknings- og udviklingsaftaler, indregnes som udskudte indtægter, og indtægtsføres efterfølgende over kontraktens forventede løbetid. Ikke-refunderbare up-front betalinger og milepælsbetalinger, som ikke kan henføre til efterfølgende forsknings- og udviklingsaktiviteter eller andre leveringsforpligtelser, indtægtsføres ved henholdsvis kontraktens indgåelse eller opnåelse af milepælskriterierne.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

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.

Af- og nedskrivninger

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

Forsknings- og udviklingsomkostninger

Forskningsomkostninger omfatter gager, andre omkostninger, der direkte kan henføres til selskabets forsknings- og udviklingsprojekter. Virksomheden udgiftsfører alle forskningsomkostninger i det år, de afholdes.

Udviklingsomkostninger omfatter gager og andre omkostninger, der vedrører specifikke udviklingsprojekter. Et specifikt udviklingsprojekt er karakteriseret ved, at et enkelt produkt gennemgår en række tests til belysning af fysikemiske egenskaber mv.. Udviklingsomkostninger aktiveres, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at omkostningerne kan genindvindes.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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 på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Chreto ApS forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Bruttotab	-74.909	1.110.133
1 Personaleomkostninger	-130.235	-1.061.619
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	-62.161	-34.457
Driftsresultat	-267.305	14.057
Øvrige finansielle omkostninger	-44.448	-19.703
Resultat før skat	-311.753	-5.646
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	-311.753	-5.646
Forslag til resultatdisponering:		
Disponeret fra overført resultat	-311.753	-5.646
Disponeret i alt	-311.753	-5.646

Balance 30. juni

Aktiver			
<u>Note</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anlægsaktiver			
2	Udviklingsomkostninger	<u>2.681.910</u>	<u>447.947</u>
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>2.681.910</u>	<u>447.947</u>
	Deposita	<u>60.300</u>	<u>60.300</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>60.300</u>	<u>60.300</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>2.742.210</u>	<u>508.247</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	372.460
	Andre tilgodehavender	<u>285.345</u>	<u>254.232</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>285.345</u>	<u>626.692</u>
	Likvide beholdninger	<u>520.135</u>	<u>595.606</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>805.480</u>	<u>1.222.298</u>
	Aktiver i alt	<u>3.547.690</u>	<u>1.730.545</u>

Balance 30. juni

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Egenkapital		
3 Virksomhedskapital	119.899	112.400
4 Overkurs ved emission	0	129.600
5 Overført resultat	1.979.745	-80.503
Egenkapital i alt	2.099.644	161.497
Gældsforpligtelser		
6 Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	0	917.314
7 Periodeafgrænsningsposter	831.482	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	831.482	917.314
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	300.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	499.975	271.790
Anden gæld	116.589	79.944
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	616.564	651.734
Gældsforpligtelser i alt	1.448.046	1.569.048
Passiver i alt	3.547.690	1.730.545
9 Eventualposter		
10 Nærtstående parter		

Noter

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
1. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	69.607	1.048.707
Andre omkostninger til social sikring	6.261	2.983
Personalemkostninger i øvrigt	<u>54.367</u>	<u>9.929</u>
	<u>130.235</u>	<u>1.061.619</u>

Der er i regnskabsåret aktiveret lønninger med i alt t.kr. 1.197.530, som medgår i regskabsposten udviklingsomkostninger i balancen. Årets lønninger og gager udgør i alt t.kr. 1.267.137 og samlede personaleomkostninger udgør kr. 1.327.765.

2. Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Udviklings- omkostninger</u>
Kostpris 1. juli 2015	482.404
Tilgang	2.296.124
Afgang	<u>0</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>2.778.528</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	34.457
Årets afskrivninger	<u>62.161</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	<u>96.618</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>2.681.910</u>

Noter

	<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>
3. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. juli 2015	112.400	112.400
Kontant kapitaludvidelse	7.499	0
	<u>119.899</u>	<u>112.400</u>

Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på virksomhedskapitalen:

Selskabskapital 23. december 2010	80.000
Kapitaludvidelse 7. maj 2013	32.400
Kapitaludvidelse 26. april 2016	6.666
Kapitaludvidelse 13. juni 2016	<u>833</u>
Selskabskapital 30. juni 2016	<u>119.899</u>

Ingen kapitalandele er tillagt særlige rettigheder.

4. Overkurs ved emission		
Overkurs ved emission 1. juli 2015	129.600	129.600
Årets overkurs ved emission	2.242.401	0
Overført til frie reserver	-2.372.001	0
	<u>0</u>	<u>129.600</u>

5. Overført resultat		
Overført resultat 1. juli 2015	-80.503	-74.857
Årets overførte overskud eller underskud	-311.753	-5.646
Overført overkurs	2.372.001	0
	<u>1.979.745</u>	<u>-80.503</u>

6. Konvertible og udbyttegivende gældsbreve		
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	<u>0</u>	<u>917.314</u>
	<u>0</u>	<u>917.314</u>

Konvertible gældsbreve for DKK 2.000.000 er i året blevet konverteret til anparter i selskabet ved kapitaludvidelse den 26. april 2016.

Noter

30/6 2016

30/6 2015

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører tilskud i forbindelse med aktiverede udviklingsomkostninger. Periodeafgrænsningsposter indtægtsføres i takt med at der afskrives på de aktiverede udviklingsomkostninger. Derfor er nedbringelse af regnskabsposten ikke oplyst i note 8.

8. Gældsforpligtelser

	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 30/6 2016</u>	<u>Gæld i alt 30/6 2015</u>
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	0	0	0	917.314
Periodeafgrænsningsposter	0	0	831.482	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>831.482</u>	<u>917.314</u>

9. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Jan Kyhse-Andersen Holding ApS som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

10. Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Jan Kyhse-Andersen Holding ApS, Dalsø Park 8, 3500 Værløse

Brohuvudet AB, Karlavägen 11, Stockholm, Sverige

Biotage AB, Vimpelgatan 5, Upsala, Sverige

Novozymes A/S, Krogshøjvej 36, 2880 Bagsværd