
CHRETO ApS

Slotsmarken 18, DK-2970 Hørsholm

Årsrapport for 2023

Annual Report for 2023

CVR-nr. 33 38 21 70

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 21/5 2024

*The Annual Report was
presented and adopted
at the Annual General
Meeting of the
company
on 21/5 2024*

Kim Bjørnstrup
Dirigent
*Chairman of the
general meeting*



Indholdsfortegnelse

Contents

| | <u>Side</u> <u>Page</u> |
|---|----------------------------|
| Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i> | |
| Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i> | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Report</i> | 2 |
| Ledelsesberetning <i>Management's Review</i> | |
| Selskabsoplysninger <i>Company information</i> | 6 |
| Ledelsesberetning <i>Management's Review</i> | 7 |
| Årsregnskab <i>Financial Statements</i> | |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i> | 9 |
| Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i> | 10 |
| Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i> | 12 |
| Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i> | 13 |

Ledelsespåtegning

Management's statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 21. maj 2024
Hørsholm, 21 May 2024

Direktion
Executive Board

Jan Kyhse-Andersen
direktør
Manager

Bestyrelse
Board of Directors

Kim Bjørnstrup
formand
Chairman

Lars Ivar Bäckman

Susanne Wetterlin

Frank Bech Nygaard

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 2023.

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 2023 of the Company and of the results of the Company operations for 2023.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

Til kapitlejeren i CHRETO ApS

Konklusion

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.

Vi har revideret årsregnskabet for CHRETO ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA 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.

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.

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.

To the shareholder 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 2023 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2023 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 2023, 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' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. 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.

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 Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

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 besvigelser 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

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:

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

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

- 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.
- 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 længere 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.
- 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.
- 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 21. maj 2024
Hillerød, 21 May 2024

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
Slotsmarken 18
DK-2970 Hørsholm

CVR-nr: 33 38 21 70
CVR No: 33 38 21 70

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December

Stiftet: 23. december 2010
Incorporated: 23 December 2010

Regnskabsår: 13. regnskabsår
Financial year: 13th financial year

Hjemstedskommune: Hørsholm
Municipality of reg. office: Hørsholm

Bestyrelse *Board of Directors*

Kim Bjørnstrup, formand (*chairman*)
Lars Ivar Bäckman
Susanne Wetterlin
Frank Bech Nygaard

Direktion *Executive Board*

Jan Kyhse-Andersen

Revisor *Auditors*

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
DK-3400 Hillerød

Ledelsesberetning

Management's review

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på DKK 790.304, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 54.087.858.

Årets resultat er i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Selskabets hovedfokusområder i indeværende regnskabsperiode har været at udvikle CHRETO® Teknologien. Vi har ved arbejdet med vores udviklingsprojekt opnået positive resultater inden for oprensning af antistoffer fra humant plasma. Resultaterne har afgørende betydning for CHRETO® Teknologiens anvendelse i Plasma Fraktionerings Industrien.

Selskabet har i perioden indleveret en ny patentansøgning om en ny metode til fjernelse af DAP-molekyler fra en opløsning.

Selskabet har benyttet muligheden i Skatte kredit ordning, som var en del af Vækstpakken i 2013 om at få skatteværdien af underskud vedrørende udviklingsomkostninger for året samt tidligere år tilbage betalt. Selskabet vil få tilbagebetalt selskabsskat på i alt DKK 1.958.536, hvilket vil ske som overskydende skat den 20/11 2024. Selskabet vil ligeledes benytte ordningen med skatte kredit fremadrettet for kommende års underskud.

Selskabet har afsluttet en intern finansieringsrunde på DKK 26.016.557 ved nytægning af anparter. I den forbindelse har selskabet fået to nye ejere.

Selskabets tilførte ny kapital vil blive benyttet at etablere eget laboratorium og pilot skal laboratorium i forbindelse med kontorer i nyt lejemål, samt til stor-produktionen af nøglekomponenterne til CHRETO teknologien. Pilotskala forsøg gennemføres i egne lokaler som forberedelse til gennemførelse de aftalte pilot skala process studier hos en samarbejdspartner fra plasmafraktioneringsindustrien. Vi forventer at indgå yderligere pilot skala projekter og samt indgå nye licensaftaler i 2024/25.

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 2023 shows a loss of DKK 790,304, and at 31 December 2023 the balance sheet of the Company shows a positive equity of DKK 54,087,858.

The year's result is in line with the management's expectations.

The main focus area of the Company in the current period of accounting has been to develop the "CHRETO® Technology". We have, through our work with our development projects, reached positive results in the field of purifying human plasma from antibodies. The results have a decisive impact on the usage of the CHRETO® Technology in the Plasma Fractionation Industry.

During the period, the company submitted a new patent application for a new method for removing DAP molecules from a solution.

The Company has used the opportunity held within the Tax-Credit program, which was part of the growth-pack from 2013, including getting the taxvalue of the loss regarding development costs for the current year along with prior years paid out. The Company will receive a refunded company tax totaling DKK 1.958,536, which will be presented as surplus tax the 20/11 2024. The Company will likewise use the Tax-credit program going forward for the loss of coming years.

The Company has succeeded in raising DKK 26.016.557 in new capital from two new owners

The company's new capital will be used to establish its own laboratory and pilot-scale laboratory in connection with offices in a new lease, as well as for the large-scale production of key components for the CHRETO technology. Pilot-scale trials will be conducted in our own premises as preparation for the execution of the agreed pilot-scale process studies with a partner from the plasma fractionation industry. We expect to enter into additional pilot-scale projects and new licensing agreements in 2024/25.

Ledelsesberetning

Management's review

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har en samarbejdsaftale med et af de største selskaber i plasmafraktioneringsindustrien og forventer at gennemføre af pilotskalaforsøg i plasmafraktioneringsselskabet produktionsanlæg i 2024.

Der er herudover ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Uncertainty relating to recognition and measurement

There has been no uncertainty regarding recognition and measurement in the Annual Report.

Unusual events

The financial position at 31 December 2023 of the Company and the results of the activities and cash flows of the Company for the financial year for 2023 have not been affected by any unusual events.

Subsequent events

The company has a collaboration agreement with one of the largest companies in the plasma fractionation industry and expects to conduct pilot-scale trials at the plasma fractionation company's production facility in 2024.

No further 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 | 2023 | 2022 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Bruttotab | | -1.882.930 | -1.370.601 |
| <i>Gross loss</i> | | | |
| Personaleomkostninger | 1 | -756.947 | -789.442 |
| <i>Staff expenses</i> | | | |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | -128.900 | -113.903 |
| <i>Amortisation, depreciation and impairment losses of intangible assets and property, plant and equipment</i> | | | |
| Resultat før finansielle poster | | -2.768.777 | -2.273.946 |
| <i>Profit/loss before financial income and expenses</i> | | | |
| Finansielle indtægter | | 32.203 | 0 |
| <i>Financial income</i> | | | |
| Finansielle omkostninger | | -12.266 | -48.752 |
| <i>Financial expenses</i> | | | |
| Resultat før skat | | -2.748.840 | -2.322.698 |
| <i>Profit/loss before tax</i> | | | |
| Skat af årets resultat | 2 | 1.958.536 | 1.090.857 |
| <i>Tax on profit/loss for the year</i> | | | |
| Årets resultat | | -790.304 | -1.231.841 |
| <i>Net profit/loss for the year</i> | | | |
| Resultatdisponering | | | |
| <i>Distribution of profit</i> | | | |
| | | 2023 | 2022 |
| | | DKK | DKK |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| <i>Proposed distribution of profit</i> | | | |
| Overført resultat | | -790.304 | -1.231.841 |
| <i>Retained earnings</i> | | | |
| | | -790.304 | -1.231.841 |

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

Aktiver

Assets

| | Note | 2023 | 2022 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i> | | 825.398 | 938.260 |
| Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i> | | 29.907.299 | 21.004.864 |
| Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i> | 3 | 30.732.697 | 21.943.124 |
| | | | |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i> | | 371.913 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i> | 4 | 371.913 | 0 |
| | | | |
| Deposita <i>Deposits</i> | 5 | 233.374 | 304.966 |
| Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i> | | 233.374 | 304.966 |
| | | | |
| Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i> | | 31.337.984 | 22.248.090 |
| | | | |
| Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i> | | 348.165 | 228.290 |
| Selskabsskat <i>Corporation tax</i> | | 1.958.536 | 1.090.857 |
| Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i> | | 7.044 | 0 |
| Tilgodehavender <i>Receivables</i> | | 2.313.745 | 1.319.147 |
| | | | |
| Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i> | | 23.057.564 | 7.246.554 |
| | | | |
| Omsætningsaktiver <i>Current assets</i> | | 25.371.309 | 8.565.701 |
| | | | |
| Aktiver <i>Assets</i> | | 56.709.293 | 30.813.791 |

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

| | Note | 2023 | 2022 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Selskabskapital | | 488.497 | 361.005 |
| <i>Share capital</i> | | | |
| Reserve for udviklingsomkostninger | | 23.327.693 | 16.383.793 |
| <i>Reserve for development costs</i> | | | |
| Overført resultat | | 30.271.668 | 12.116.808 |
| <i>Retained earnings</i> | | | |
| Egenkapital | | 54.087.858 | 28.861.606 |
| <i>Equity</i> | | | |
| Anden gæld | | 244.106 | 244.106 |
| <i>Other payables</i> | | | |
| Langfristede gældsforpligtelser | 6 | 244.106 | 244.106 |
| <i>Long-term debt</i> | | | |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 1.711.850 | 1.165.601 |
| <i>Trade payables</i> | | | |
| Anden gæld | 6 | 665.479 | 542.478 |
| <i>Other payables</i> | | | |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 2.377.329 | 1.708.079 |
| <i>Short-term debt</i> | | | |
| Gældsforpligtelser | | 2.621.435 | 1.952.185 |
| <i>Debt</i> | | | |
| Passiver | | 56.709.293 | 30.813.791 |
| <i>Liabilities and equity</i> | | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 7 | | |
| <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i> | | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 8 | | |
| <i>Accounting Policies</i> | | | |

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

| | Selskabs- kapital <i>Share capital</i> | Reserve for udviklings- omkost- ninger <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> | 361.005 | 16.383.793 | 12.116.807 | 28.861.605 |
| Kontant kapitalforhøjelse <i>Cash capital increase</i> | 127.492 | 0 | 25.889.065 | 26.016.557 |
| Årets udviklingsomkostninger <i>Development costs for the year</i> | 0 | 6.943.900 | -6.943.900 | 0 |
| Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i> | 0 | 0 | -790.304 | -790.304 |
| Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i> | 488.497 | 23.327.693 | 30.271.668 | 54.087.858 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2023 | 2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| | DKK | DKK |
| 1. Personaleomkostninger | | |
| <i>Staff Expenses</i> | | |
| Lønninger | 3.397.582 | 3.090.534 |
| <i>Wages and salaries</i> | | |
| Pensioner | 180.000 | 260.000 |
| <i>Pensions</i> | | |
| Andre omkostninger til social sikring | 21.377 | 23.593 |
| <i>Other social security expenses</i> | | |
| Andre personaleomkostninger | 67.476 | 58.574 |
| <i>Other staff expenses</i> | | |
| | 3.666.435 | 3.432.701 |
| Overførsel til produktionsløn | -2.909.488 | -2.643.259 |
| <i>Transfer to production wages</i> | | |
| | -2.909.488 | -2.643.259 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 3 | 4 |
| <i>Average number of employees</i> | | |
| | | |
| | 2023 | 2022 |
| | DKK | DKK |
| 2. Skat af årets resultat | | |
| <i>Income tax expense</i> | | |
| Årets aktuelle skat | -1.958.536 | -1.090.857 |
| <i>Current tax for the year</i> | | |
| | -1.958.536 | -1.090.857 |

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

3. Immaterielle anlægsaktiver Intangible fixed assets

| | Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i> | Udviklings- projekter under ud- førelse <i>Develop- ment projects in progress</i> |
|--|---|---|
| | DKK | DKK |
| Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i> | 1.916.743 | 35.694.296 |
| Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i> | 0 | 8.902.436 |
| Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i> | <u>1.916.743</u> | <u>44.596.732</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i> | 978.483 | 14.689.433 |
| Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i> | 112.862 | 0 |
| Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i> | <u>1.091.345</u> | <u>14.689.433</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i> | <u>825.398</u> | <u>29.907.299</u> |
| Afskrives over <i>Amortised over</i> | <u>11-14 år</u> | <u></u> |
| | <i>11-14 years</i> | |

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 2024.

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 in 2024.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

4. Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i> |
|--|--|
| | DKK |
| Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i> | 0 |
| Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i> | 387.951 |
| Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i> | <u>387.951</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i> | 0 |
| Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i> | 16.038 |
| Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i> | <u>16.038</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i> | <u>371.913</u> |
| Afskrives over <i>Amortised over</i> | <u>3-5 år</u> <i>3-5 years</i> |

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

5. Øvrige finansielle anlægsaktiver *Other fixed asset investments*

| | Deposita <i>Deposits</i> |
|---|-----------------------------|
| | <u>DKK</u> |
| Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i> | 191.063 |
| Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i> | 42.311 |
| Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i> | <u>233.374</u> |
| | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i> | <u>233.374</u> |

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

| | 2023 | 2022 |
|---|----------------|----------------|
| | DKK | DKK |
| 6. Langfristede gældsforpligtelser | | |
| <i>Long-term debt</i> | | |
| Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser. | | |
| <i>Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.</i> | | |
| Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden: | | |
| <i>The debt falls due for payment as specified below:</i> | | |
| Anden gæld | | |
| <i>Other payables</i> | | |
| Efter 5 år | 0 | 0 |
| <i>After 5 years</i> | | |
| Mellem 1 og 5 år | 244.106 | 244.106 |
| <i>Between 1 and 5 years</i> | | |
| Langfristet del | 244.106 | 244.106 |
| <i>Long-term part</i> | | |
| Øvrig kortfristet gæld | 665.479 | 542.478 |
| <i>Other short-term payables</i> | | |
| | 909.585 | 786.584 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2023 | 2022 |
|--|-----------|----------------|
| | 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 leasingydelser: | | |
| <i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i> | | |
| Inden for 1 år | 0 | 100.342 |
| <i>Within 1 year</i> | | |
| | 0 | 100.342 |
| Selskabet er indgået i en leasingforpligtelse med uopsigelsesperiode frem til januar 2029 | 1.251.832 | 0 |
| <i>The company has formed a lease obligation with a period of non-terminability until january 2029</i> | | |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8. Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for CHRETO ApS for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023 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.

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

Resultatopgørelse

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.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

The Annual Report of CHRETO ApS for 2023 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2023 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.

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

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.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for premises, sales as well as office expenses, etc.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Bruttotab

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Gross loss

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

Staff expenses

Staff costs include wages and salaries including compensated absence and pensions as well as other social security contributions etc. made to the entity's employees.

Amortisation, depreciation and impairment losses

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

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

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

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.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 11-14 år.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver

Patenter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Patenter afskrives over den resterende patentperiode eller en kortere økonomisk levetid. Afskrivningsperioden udgør 11-14 år.

Balance sheet

Intangible fixed assets

Development projects

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.

As of the date of completion, capitalised development costs are amortised on a straight-line basis over the period of the expected economic benefit from the development work. The amortisation period is 11-14 year.

Other intangible fixed assets

Patents are measured at cost less accumulated amortisation and less any accumulated impairment 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 11-14 years.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

| | |
|---|--------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |
|---|--------|

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Interest expenses on loans contracted directly for financing the construction of property, plant and equipment are recognised in cost over the construction period.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

| | |
|--|-----------|
| Other fixtures and fittings, tools and equipment | 3-5 years |
|--|-----------|

The fixed assets' residual values are determined at nil.

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment and investments 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, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Other fixed asset investments

Other fixed asset investments consist of rentdeposit.

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.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skatte tilgodehavender 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

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

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

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, 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 within the same legal tax entity.

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. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

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 liabilities

Loans, such as loans from credit institutions, are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. Subsequently, the loans are measured at amortised cost; the difference between the proceeds and the nominal value is recognised as an interest expense in the income statement over the loan period.

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