



CHRISTENSEN
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET
REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR: 15 91 56 41

STORE KONGENSGADE 68
1264 KØBENHAVN K

TLF: 33 30 15 15
E-MAIL: CK@CK.DK
WEB: WWW.CK.DK

Celvivo ApS

Middelfartvej 469, Lille Ubberud, 5491 Blommenslyst

CVR-nr. 35 67 10 99

Company reg. no. 35 67 10 99

Årsrapport *Annual report*

1. oktober 2020 - 30. september 2021

1 October 2020 - 30 September 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3. februar 2022.
The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 3 February 2022.

Lars Nørgaard
Dirigent
Chairman of the meeting



Indholdsfortegnelse

Contents

	Side
	<u>Page</u>
Påtegninger	
Reports	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
Ledelsesberetning	
Management commentary	
Selskabsoplysninger	7
<i>Company information</i>	
Ledelsesberetning	8
<i>Management commentary</i>	
Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021	
Financial statements 1 October 2020 - 30 September 2021	
Resultatopgørelse	9
<i>Income statement</i>	
Balance	10
<i>Statement of financial position</i>	
Egenkapitalopgørelse	14
<i>Statement of changes in equity</i>	
Noter	15
<i>Notes</i>	
Anvendt regnskabspraksis	23
<i>Accounting policies</i>	

Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, IAS/IFRS English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from Danish version of the document. This means that DKK 146.940 corresponds to the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % corresponds to 23.5 %.



Ledelsespåtegning *Management's report*

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 for Celvivo ApS.

Today, the managing director has presented the annual report of Celvivo ApS for the financial year 1 October 2020 - 30 September 2021.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021.

I consider the accounting policies appropriate and, in my opinion, the financial statements provide a fair presentation of the company's assets, equity and liabilities, and financial position at 30 September 2021 and of the company's results of activities in the financial year 1 October 2020 – 30 September 2021.

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

I am of the opinion that the management commentary presents a fair account of the issues dealt with.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the annual report be approved by the general meeting.

Blommenslyst, den 3. februar 2022
Blommenslyst, 3 February 2022

Direktion
Managing Director

Peter Willems-Alnøe



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejerne i Celvivo ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Celvivo ApS for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets 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.

To the shareholders of Celvivo ApS

Opinion

We have audited the financial statements of Celvivo ApS for the financial year 1 October 2020 - 30 September 2021, which comprise income statement, statement of financial position, statement of changes in equity, notes and accounting policies. The financial statements have been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements present a fair view of the company's assets, equity and liabilities, and financial position at 30 September 2021 and of the results of the company's activities for the financial year 1 October 2020 - 30 September 2021 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the section “Auditor’s responsibilities for the audit of the financial statements”. 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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Responsibilities of management and those charged with governance for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that provide a fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. Management is also responsible for such internal control as the 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 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 including an opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with international standards on auditing, 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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

As part of an audit conducted in accordance with international standards on auditing, and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment 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 the 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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Conclude on the appropriateness of management's preparation of the financial statements using the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists arising from 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 disclosures in notes, and whether the financial statements reflect the underlying transactions and events in a manner that presents a fair view.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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 the internal control that we identify during our audit.

Statement on the management commentary

Management is responsible for the management commentary.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 3. februar 2022
Copenhagen, 3 February 2022

Christensen Kjærulff
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 15 91 56 41
Company reg. no. 15 91 56 41

Elan Schapiro
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne33765

Our opinion on the financial statements does not cover the management commentary, and we express no assurance opinion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, it is our responsibility to read the management commentary and to consider whether the management commentary is materially inconsistent with the financial statements or the evidence obtained during the audit, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.

Furthermore, it is our responsibility to consider whether the management commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we believe that management commentary is consistent with the financial statements and that it has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statement Act. We did not discover any material misstatement in the management commentary.



Selskabsoplysninger

Company information

Selskabet <i>The company</i>	Celvivo ApS Middelfartvej 469 Lille Ubberud 5491 Blommenslyst
	CVR-nr.: 35 67 10 99 <i>Company reg. no.</i>
	Stiftet: 26. februar 2014 <i>Established: 26 February 2014</i>
	Hjemsted: Odense <i>Domicile:</i>
	Regnskabsår: 1. oktober 2020 - 30. september 2021 <i>Financial year: 1 October 2020 - 30 September 2021</i>
Direktion <i>Managing Director</i>	Peter Willems-Alnøe
Revision <i>Auditors</i>	Christensen Kjærulff Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Store Kongensgade 68 1264 København K
Modervirksomhed <i>Parent company</i>	EnViAc P/S
Dattervirksomhed <i>Subsidiary</i>	Celvivo Inc., USA



Ledelsesberetning *Management commentary*

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af, at drive virksomhed med bioteknologi og hermed forbundet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -1.040 t.kr. mod -2.544 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -4.727 t.kr. mod -3.602 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Kapitalberedskab

Selskabet har tabt selskabskapitalen og er derfor omfattet af Selskabslovens bestemmelser om kapitaltab. Selskabet har igangværende udviklingsprojekter, der forventes at kunne bidrage med indtjeninge der kan reetablere selskabskapitalen.

The principal activities of the company

Like previous years, the principal activities consisted of doing business with biotechnology and related activities.

Development in activities and financial matters

The gross loss for the year totals DKK -1.040.000 against DKK -2.544.000 last year. Income or loss from ordinary activities after tax totals DKK -4.727.000 against DKK -3.602.000 last year. Management considers the net profit or loss for the year satisfactory.

Financial resources

The company has lost its share capital and is therefore subject to the Danish Companies Act's provisions on capital losses. The company has ongoing development projects that are expected to contribute with earnings that can restore the share capital.



Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Income statement 1 October - 30 September

All amounts in DKK.

Note	2020/21	2019/20
Bruttotab <i>Gross loss</i>	-1.039.875	-2.543.555
2 Personalemkostninger <i>Staff costs</i>	-4.278.088	-1.944.519
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation, and impairment</i>	-625.731	-89.966
Driftsresultat <i>Operating profit</i>	-5.943.694	-4.578.040
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	7.690	0
3 Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	-1.259.788	-213.545
Resultat før skat <i>Pre-tax net profit or loss</i>	-7.195.792	-4.791.585
4 Skat af årets resultat <i>Tax on net profit or loss for the year</i>	2.468.887	1.189.234
Årets resultat <i>Net profit or loss for the year</i>	-4.726.905	-3.602.351
Forslag til resultatdisponering: <i>Proposed appropriation of net profit:</i>		
Disponeret fra overført resultat <i>Allocated from retained earnings</i>	-4.726.905	-3.602.351
Disponeret i alt <i>Total allocations and transfers</i>	-4.726.905	-3.602.351



Balance 30. september

Statement of financial position at 30 September

All amounts in DKK.

Note	2021	2020
Aktiver <i>Assets</i>		
Anlægsaktiver <i>Non-current assets</i>		
5 Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder <i>Concessions, patents, licenses, trademarks, and similar rights acquired</i>	1.212.710	853.729
6 Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver <i>Development projects in progress and prepayments for intangible assets</i>	19.072.339	9.190.679
Immaterielle anlægsaktiver i alt <i>Total intangible assets</i>	20.285.049	10.044.408
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	2.538.617	205.094
8 Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver <i>Property, plant, and equipment under construction including prepayments for property, plant, and equipment</i>	0	1.413.865
9 Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	666.201	18.180
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Total property, plant, and equipment</i>	3.204.818	1.637.139
10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Equity investments in group enterprises</i>	6.671	0
11 Deposita <i>Deposits</i>	134.605	49.546
Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Total investments</i>	141.276	49.546
Anlægsaktiver i alt <i>Total non-current assets</i>	23.631.143	11.731.093



Balance 30. september

Statement of financial position at 30 September

All amounts in DKK.

Aktiver <i>Assets</i>	2021	2020
Note	<u> </u>	<u> </u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>	68.613	28.710
Varer under fremstilling <i>Work in progress</i>	120.162	0
Fremstillede varer og handelsvarer <i>Manufactured goods and goods for resale</i>	<u>667.150</u>	<u>0</u>
Varebeholdninger i alt <i>Total inventories</i>	<u>855.925</u>	<u>28.710</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	189.886	5.211
Tilgodehavende selskabsskat <i>Income tax receivables</i>	4.822.843	2.338.194
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	1.360.364	1.135.314
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments and accrued income</i>	<u>165.501</u>	<u>113.108</u>
Tilgodehavender i alt <i>Total receivables</i>	<u>6.538.594</u>	<u>3.591.827</u>
Likvide beholdninger <i>Cash on hand and demand deposits</i>	<u>178.191</u>	<u>1.653.029</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>	<u>7.572.710</u>	<u>5.273.566</u>
Aktiver i alt <i>Total assets</i>	<u>31.203.853</u>	<u>17.004.659</u>



Balance 30. september
Statement of financial position at 30 September

All amounts in DKK.

Passiver <i>Equity and liabilities</i>		
Note	2021	2020
Egenkapital <i>Equity</i>		
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	53.846	50.000
Overkurs ved emission <i>Share premium</i>	380.754	0
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development costs</i>	14.876.424	7.168.730
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-20.786.062	-8.351.463
Egenkapital i alt <i>Total equity</i>	-5.475.038	-1.132.733
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		
Hensættelser til udskudt skat <i>Provisions for deferred tax</i>	1.312.171	1.253.415
Hensatte forpligtelser i alt <i>Total provisions</i>	1.312.171	1.253.415
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		
Anden gæld <i>Other payables</i>	322.232	385.580
Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total long term liabilities other than provisions</i>	322.232	385.580



Balance 30. september
Statement of financial position at 30 September

All amounts in DKK.

Passiver <i>Equity and liabilities</i>		
Note	2021	2020
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>	1.233.764	2.128.845
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	21.084.591	13.602.068
Anden gæld <i>Other payables</i>	12.726.133	767.484
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total short term liabilities other than provisions</i>	35.044.488	16.498.397
Gældsforpligtelser i alt <i>Total liabilities other than provisions</i>	35.366.720	16.883.977
Passiver i alt <i>Total equity and liabilities</i>	31.203.853	17.004.659

1 Kapitalforhold

Financial resources

12 Eventualposter

Contingencies



Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

All amounts in DKK.

	Virksomheds- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for udviklingsom- kostninger	Overført resul- tat	I alt
	<i>Contributed capital</i>	<i>Share premium</i>	<i>Reserve for development costs</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
Egenkapital 1. oktober 2019					
<i>Equity 1 October 2019</i>	50.000	0	0	2.419.618	2.469.618
Årets overførte overskud eller underskud					
<i>Profit or loss for the year brought forward</i>	0	0	0	-3.602.351	-3.602.351
Overført fra Overført resultat					
<i>Transferred from results brought forward</i>	0	0	7.168.730	-7.168.730	0
Egenkapital 1. oktober 2020					
<i>Equity 1 October 2020</i>	50.000	0	7.168.730	-8.351.463	-1.132.733
Kontant kapitaludvidelse					
<i>Cash capital increase</i>	3.846	380.754	0	0	384.600
Årets overførte overskud eller underskud					
<i>Profit or loss for the year brought forward</i>	0	0	0	-4.726.905	-4.726.905
Overført fra Overført resultat					
<i>Transferred from results brought forward</i>	0	0	7.707.694	-7.707.694	0
	53.846	380.754	14.876.424	-20.786.062	-5.475.038



Noter Notes

All amounts in DKK.

1. Kapitalforhold

Financial resources

Selskabet har tabt selskabskapitalen og er derfor omfattet af Selskabslovens bestemmelser om kapitaltab. Selskabet har igangværende udviklingsprojekter, der forventes at kunne bidrage med indtjening der kan reetablere selskabskapitalen.

The company has lost its share capital and is therefore subject to the Danish Companies Act's provisions on capital losses. The company has ongoing development projects that are expected to contribute with earnings that can restore the share capital.

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
2. Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	3.678.117	1.621.032
Pensioner		
<i>Pension costs</i>	523.682	285.230
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	<u>76.289</u>	<u>38.257</u>
	<u>4.278.088</u>	<u>1.944.519</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	<u>9</u>	<u>5</u>

Lønninger og gager udgør brutto t.kr. 7.453 (2019/20 t.kr. 3.753). Heraf er t.kr. 3.696 (2019/20 t.kr. 2.054) overført til posten 'Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver'.

Wages and salaries are gross DKK 7.453 thousand (2019/20 DKK 3.753 thousand). Of these, DKK 3.696 thousand (2019/20 DKK 2,054 thousand) are brought forward to the item "Development projects in progress and prepayments for intangible assets".

3. Øvrige finansielle omkostninger

Other financial costs

Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder		
<i>Financial costs, group enterprises</i>	882.552	202.068
Andre finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	<u>377.236</u>	<u>11.477</u>
	<u>1.259.788</u>	<u>213.545</u>



Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
4. Skat af årets resultat		
<i>Tax on net profit or loss for the year</i>		
Skat af årets resultat		
<i>Tax of the results for the year, parent company</i>	-2.527.643	-2.295.201
Årets regulering af udskudt skat		
<i>Adjustment for the year of deferred tax</i>	187.833	1.288.444
Regulering af tidligere års skat		
<i>Adjustment of tax for previous years</i>	-129.077	-182.506
Beregnet tillæg		
<i>Calculated addition</i>	<u>0</u>	<u>29</u>
	<u>-2.468.887</u>	<u>-1.189.234</u>
5. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder		
<i>Concessions, patents, licenses, trademarks, and similar rights acquired</i>		
Kostpris 1. oktober 2020		
<i>Cost 1 October 2020</i>	853.729	0
Tilgang i årets løb		
<i>Additions during the year</i>	<u>358.981</u>	<u>853.729</u>
Kostpris 30. september 2021	<u>1.212.710</u>	<u>853.729</u>
<i>Cost 30 September 2021</i>		
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021		
<i>Carrying amount, 30 September 2021</i>	<u>1.212.710</u>	<u>853.729</u>



Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2021</u>	<u>30/9 2020</u>
6. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		
<i>Development projects in progress and prepayments for intangible assets</i>		
Kostpris 1. oktober 2020		
<i>Cost 1 October 2020</i>	9.190.679	0
Tilgang i årets løb		
<i>Additions during the year</i>	<u>9.881.660</u>	<u>9.190.679</u>
Kostpris 30. september 2021		
<i>Cost 30 September 2021</i>	<u>19.072.339</u>	<u>9.190.679</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021		
<i>Carrying amount, 30 September 2021</i>	<u>19.072.339</u>	<u>9.190.679</u>



Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2021</u>	<u>30/9 2020</u>
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		
Kostpris 1. oktober 2020 <i>Cost 1 October 2020</i>	571.967	492.573
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	1.495.920	79.394
Afgang i årets løb <i>Disposals during the year</i>	-11.820	0
Overførsler <i>Transfers</i>	<u>1.413.865</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september 2021 <i>Cost 30 September 2021</i>	<u>3.469.932</u>	<u>571.967</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020 <i>Amortisation and writedown 1 October 2020</i>	-366.873	-278.927
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	<u>-564.442</u>	<u>-87.946</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2021 <i>Amortisation and writedown 30 September 2021</i>	<u>-931.315</u>	<u>-366.873</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021 <i>Carrying amount, 30 September 2021</i>	<u>2.538.617</u>	<u>205.094</u>



Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2021</u>	<u>30/9 2020</u>
8. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver <i>Property, plant, and equipment under construction including pre-payments for property, plant, and equipment</i>		
Kostpris 1. oktober 2020 <i>Cost 1 October 2020</i>	1.413.865	0
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	0	1.413.865
Overførsler <i>Transfers</i>	<u>-1.413.865</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september 2021 <i>Cost 30 September 2021</i>	<u>0</u>	<u>1.413.865</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021 <i>Carrying amount, 30 September 2021</i>	<u>0</u>	<u>1.413.865</u>



Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2021</u>	<u>30/9 2020</u>
9. Indretning af lejede lokaler		
<i>Leasehold improvements</i>		
Kostpris 1. oktober 2020		
<i>Cost 1 October 2020</i>	20.200	0
Tilgang i årets løb		
<i>Additions during the year</i>	697.491	20.200
Afgang i årets løb		
<i>Disposals during the year</i>	<u>-21.370</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september 2021	<u>696.321</u>	<u>20.200</u>
<i>Cost 30 September 2021</i>		
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020		
<i>Depreciation and writedown 1 October 2020</i>	-2.020	0
Årets afskrivninger		
<i>Depreciation for the year</i>	-34.394	-2.020
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver		
<i>Depreciation, amortisation and writedown for the year, assets disposed of</i>	<u>6.294</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2021	<u>-30.120</u>	<u>-2.020</u>
<i>Depreciation and writedown 30 September 2021</i>		
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021		
<i>Carrying amount, 30 September 2021</i>	<u>666.201</u>	<u>18.180</u>



Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2021</u>	<u>30/9 2020</u>
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Equity investments in group enterprises</i>		
Kostpris 1. oktober 2020		
<i>Acquisition sum, opening balance 1 October 2020</i>	0	0
Tilgang i årets løb		
<i>Additions during the year</i>	<u>6.671</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september 2021		
<i>Cost 30 September 2021</i>	<u>6.671</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021		
<i>Carrying amount, 30 September 2021</i>	<u>6.671</u>	<u>0</u>

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter *Financial highlights for the enterprises according to the latest approved annual reports*

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi hos Celvivo ApS <i>Carrying amount, Celvivo ApS</i>
	<i>Equity interest</i>	<i>Equity</i>	<i>Results for the year</i>	
Celvivo Inc., USA	100 %	6.671	0	6.671

Selskabet hvori der ejes kapitalandele har på statustidspunktet endnu ikke aflagt første årsregnskab, hvorfor ovenstående egenkapital er oplyst med et beløb svarende til stiftelsen.

At the balance sheet date, the company in which the equity investments are held has not yet submitted its first financial statements, so the above equity are disclosed up to an amount equal to the foundation.



Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2021</u>	<u>30/9 2020</u>
11. Deposita		
<i>Deposits</i>		
Kostpris 1. oktober 2020 <i>Cost 1 October 2020</i>	49.546	29.850
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	134.605	19.696
Afgang i årets løb <i>Disposals during the year</i>	<u>-49.546</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september 2021 <i>Cost 30 September 2021</i>	<u>134.605</u>	<u>49.546</u>
 Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021 <i>Carrying amount, 30 September 2021</i>	 <u>134.605</u>	 <u>49.546</u>

12. Eventualposter *Contingencies*

Eventualforpligtelser *Contingent liabilities*

Huslejeforpligtelse:

Rent liabilities:

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser på t.kr. 555 pr. 30. september 2021 svarende til 3-17 måneders husleje.

The company has entered into a rent obligation of DKK thousand 555 at September 30, 2021 corresponding to 3-17 months rent.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Celvivo ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

The annual report for Celvivo ApS has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act regulations concerning reporting class B enterprises. Furthermore, the company has decided to comply with certain rules applying to reporting class C enterprises.

The accounting policies are unchanged from last year, and the annual report is presented in DKK.

Recognition and measurement in general

Income is recognised in the income statement concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs are recognised in the income statement, including depreciations, amortisations, writedowns for impairment, provisions, and reversals due to changes in estimated amounts previously recognised in the income statement.

Assets are recognised in the statement of financial position when it seems probable that future economic benefits will flow to the company and the value of the asset can be reliably measured.

Liabilities are recognised in the statement of financial position when it seems probable that future economic benefits will flow out of the company and the value of the liability can be reliably measured.

Assets and liabilities are measured at cost at the initial recognition. Hereafter, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration og lokaler

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.

Upon recognition and measurement, allowances are made for such predictable losses and risks which may arise prior to the presentation of the annual report and concern matters that exist on the reporting date.

Income statement

Gross loss

Gross loss comprises the revenue, changes in inventories of finished goods, and work in progress and external costs.

Revenue is recognised in the income statement if delivery and passing of risk to the buyer have taken place before the end of the year and if the income can be determined reliably and inflow is anticipated. Recognition of revenue is exclusive of VAT and taxes and less any discounts relating directly to sales.

Cost of sales comprises costs concerning purchase of raw materials and consumables less discounts and changes in inventories.

Other external costs comprise costs incurred for distribution, sales, advertising, administration and , premises costs.

Staff costs

Staff costs include salaries and wages, including holiday allowances, pensions, and other social security costs, etc., for staff members. Staff costs are less government reimbursements.



Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger og realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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 i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Depreciation, amortisation, and writedown for impairment

Depreciation, amortisation, and writedown for impairment comprise depreciation, amortisation, and writedown for the year and profit and loss on the disposal of intangible and tangible assets.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement with the amounts concerning the financial year. Financial income and expenses comprise interest income and expenses and realised and unrealised capital gains and losses relating to transactions in foreign currency.

Results from equity investments in group enterprises

Dividend from equity investments in group enterprises is recognised in the financial year in which the dividend is declared.

Tax on net profit or loss for the year

Tax for the year comprises the current income tax for the year and changes in deferred tax and is recognised in the income statement with the share attributable to the net profit or loss for the year and directly in equity with the share attributable to entries directly in equity.

Statement of financial position

Intangible assets

Development projects, patents, and licences

Development costs comprise salaries, wages, and amortisation directly attributable to development activities.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, 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 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.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

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

Clearly defined and identifiable development projects are recognised as intangible assets provided that they are proven to be technically practicable, that sufficient resources and a potential market or development opportunity exist, and insofar as the intention is to produce, market or utilise the project. It is, however, a condition that the cost can be reliably calculated and that a sufficiently high degree of certainty indicates that future earnings will cover the costs of production, sales, and administration. Other development costs are recognised in the income statement concurrently with their realisation.

Development costs recognised in the statement of financial position are measured at cost less accrued amortisations and writedowns for impairment.

After completion of the development work, capitalised development costs are amortised on a straight-line basis over the estimated useful economic life.

Patents and licenses are measured at cost less accrued amortisation. Patents are amortised on a straightline basis over the remaining patent period and licenses are amortised over the contract period, however, for a maximum of 5 years.

Profit and loss from the sale of development projects, patents, and licenses are measured as the difference between the sales price less sales costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement under amortisation and writedown for impairment.

Property, plant, and equipment

Property, plant, and equipment are measured at cost less accrued depreciation and writedown for impairment.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Other fixtures and fittings, tools and equipment

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

The depreciable amount is cost less any expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period and the residual value are determined at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the carrying amount, the depreciation is discontinued.

If the amortisation period or the residual value is changed, the effect on amortisation will, in future, be recognised as a change in the accounting estimates.

The cost comprises acquisition cost and costs directly associated with the acquisition until the time when the asset is ready for use.

The cost of a total asset is divided into separate components. These components are depreciated separately, the useful lives of each individual components differing, and the individual component representing a material part of the total cost.

Depreciation is done on a straight-line basis according to an assessment of the expected useful life and the residual value of the individual assets:

Brugstid <i>Useful life</i>	Restværdi <i>Residual value</i>
5 år/years	0%

Minor assets with an expected useful life of less than 1 year are recognised as costs in the income statement in the year of acquisition.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles og indregnes til de samlede afholdte omkostninger. Når arbejdet er færdiggjort, overføres den samlede værdi til den relevante post under materielle anlægsaktiver, og afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Profit or loss derived from the disposal of property, land, and equipment is measured as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Profit or loss is recognised in the income statement under depreciation.

As regards self-constructed assets, the cost comprises direct costs for materials, components, deliveries from sub-suppliers, payroll costs, and borrowing costs from specific and general borrowing concerning the construction of each individual asset.

Property, plant, and equipment in progress

Property, plant, and equipment in progress are measured and recognised as the total costs incurred. When the work has been completed, the total value is transferred to the relevant item under property, plant, and equipment and is amortised from the date of entry into service.

Impairment loss relating to non-current assets

The carrying amount of both intangible and tangible fixed assets as well as equity investments in group enterprises are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and depreciation respectively.

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets, respectively. Writedown for impairment is done to the recoverable amount if this value is lower than the carrying amount.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

The recoverable amount is the higher value of value in use and selling price less expected selling cost. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the asset group and expected net cash flows from the sale of the asset or the asset group after the end of their useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when conditions for impairment no longer exist.

Leasehold improvements

Leasehold improvements are measured at cost less accrued depreciations. Depreciation is done on a straightline basis over the estimated useful life of the asset, which is set at 5 years.

Investments

Equity investments in group enterprises

Equity investments in group enterprises are recognised and measured at cost. If the recoverable amount is lower than the cost price, it shall be written down for impairment to this lower value.

Deposits

Deposits are measured at amortised cost and represent lease deposits, etc.

Inventories

Inventories are measured at cost according to the FIFO method. In cases when the net realisable value of the inventories is lower than the cost, the latter is written down for impairment to this lower value.

Costs of goods for resale, raw materials, and consumables comprise acquisition costs plus delivery costs.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Overkurs ved emission

Overkurs ved emission omfatter beløb, der er indbetalt som overkurs i henhold til tegning af kapitalandele. Omkostninger ved en gennemført emission fradrages i overkursbeløbet.

Costs of manufactured goods and work in progress comprise the cost of raw materials, consumables, direct wages, and indirect production costs. Indirect production costs comprise indirect materials and wages, maintenance and depreciation of machinery, factory buildings, and equipment used in the production process, and costs for factory administration and factory management. Borrowing expenses are not recognised in cost.

The net realisable value for inventories is recognised as the market price less costs of completion and selling costs. The net realisable value is determined with due consideration of negotiability, obsolescence, and the development of expected market prices.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

In order to meet expected losses, impairment takes place at the net realisable value.

Prepayments and accrued income

Prepayments and accrued income recognised under assets comprise incurred costs concerning the following financial year.

Cash on hand and demand deposits

Cash on hand and demand deposits comprise cash at bank.

Equity

Share premium

Share premium comprises premium payments made in connection with the issue of shares. Costs incurred for carrying through an issue are deducted from the premium.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Overkursreserven kan benyttes til udbytte, fondsemission og dækning af underskud.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser.

Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud.

Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

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. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

The premium reserve can be used for dividend, for issuing bonus shares, and for covering losses.

Reserve for development costs

The reserve for development costs comprises recognised development costs less related deferred tax liabilities.

The reserve cannot be used as dividends or for covering losses.

The reserve is reduced or dissolved if the recognised development costs are amortised or abandoned. This is done by direct transfer to the distributable reserves of the equity.

Dividend

Dividend expected to be distributed for the year is recognised as a separate item under equity.

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivable are recognised in the statement of financial position as calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax of previous years' taxable income and for tax paid on account.

Deferred tax is measured on the basis of temporary differences in assets and liabilities with a focus on the statement of financial position. Deferred tax is measured at net realisable value.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation prevailing in the respective countries on the reporting date when the deferred tax is expected to be released as current tax. Changes in deferred tax due to changed tax rates are recognised in the income statement, except for items included directly in the equity.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses allowed for carryforward, are recognised at the value at which they are expected to be realisable, either by settlement against tax of future earnings or by set-off in deferred tax liabilities within the same legal tax unit. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

Liabilities other than provisions

Other liabilities concerning payables to suppliers, group enterprises, and other payables are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

Peter Willems-Alnø

Som Direktør NEM ID
PID: 9208-2002-2-441466524537
Tidspunkt for underskrift: 07-02-2022 kl.: 17:09:43
Underskrevet med NemID

Elan Lieck Schapiro

Som Revisor NEM ID
PID: 9208-2002-2-178527781778
Tidspunkt for underskrift: 07-02-2022 kl.: 19:29:39
Underskrevet med NemID

Lars Nørgaard

Som Dirigent NEM ID
PID: 9208-2002-2-748956423781
Tidspunkt for underskrift: 08-02-2022 kl.: 06:55:55
Underskrevet med NemID

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.

This document has esignatur Agreement-ID: d29f59mjTXk246994537