



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

Middelfarvej 469, 5491 Blommenslyst

CVR-nr. 35 67 10 99
Company reg. no. 35 67 10 99

Årsrapport *Annual report*

1. oktober 2019 - 30. september 2020
1 October 2019 - 30 September 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. november 2020.
The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 26 November 2020.

Lars Nørgaard
Dirigent
Chairman of the meeting

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 %.*



Indholdsfortegnelse

Contents

	Side
	<u>Page</u>
Påtegninger	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
Ledelsesberetning	
<i>Management commentary</i>	
Selskabsoplysninger	7
<i>Company information</i>	
Ledelsesberetning	8
<i>Management commentary</i>	
Årsregnskab 1. oktober 2019 - 30. september 2020	
<i>Financial statements 1 October 2019 - 30 September 2020</i>	
Resultatopgørelse	9
<i>Income statement</i>	
Balance	10
<i>Statement of financial position</i>	
Noter	14
<i>Notes</i>	
Anvendt regnskabspraksis	22
<i>Accounting policies</i>	



Ledelsespåtegning *Management's report*

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 for Celvivo ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med års regnskabsloven.

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Blommenslyst, den 26. november 2020

Blommenslyst, 26 November 2020

Direktion
Managing Director

Peter Willems-Alnøe

Today, the managing director has presented the annual report of Celvivo ApS for the financial year 1 October 2019 - 30 September 2020.

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

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 2020 and of the company's results of activities in the financial year 1 October 2019 – 30 September 2020.

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

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



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 2019 - 30. september 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the shareholders of Celvivo ApS

Opinion

We have audited the financial statements of Celvivo ApS for the financial year 1 October 2019 - 30 September 2020, which comprise accounting policies, income statement, statement of financial position and notes. 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 2020 and of the results of the company's activities for the financial year 1 October 2019 - 30 September 2020 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 international ethical requirements for auditors (IESBA’s Code of Ethics), and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.



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 regnskabsbrugere 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.

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

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



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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 26. november 2020
Copenhagen, 26 November 2020

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

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 Middelfarvej 469 5491 Blommenslyst
	CVR-nr.: 35 67 10 99 <i>Company reg. no.</i>
	Stiftet: 26. februar 2014 <i>Established: 26 February 2014</i>
	Regnskabsår: 1. oktober 2019 - 30. september 2020 <i>Financial year: 1 October 2019 - 30 September 2020</i>
	7. regnskabsår <i>7th financial year</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



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 t.kr. -2.544 mod t.kr. -86 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør t.kr. -3.602 mod t.kr. -867 sidste år. Ledelsen anser årets resultat som forventet.

Udbruddet af Coronavirus/Covid-19 har givet udfordringer og risici for selskabet i indeværende regnskabsår.

Der er truffet en række foranstaltninger med henblik på at sikre medarbejdernes helbred og sundhed. Virusudbruddet har medført usikkerhed såvel politisk/samfundsmæssigt som for selskabet. Virusudbruddet har alene påvirket indeværende års resultat i mindre omfang og ledelsen vurderer, at dette ligeledes vil være tilfældet fremadrettet.

Selskabets nuværende og planlagte aktiviteter giver ikke anledning til særlige finansielle risici, og selskabets likviditetsberedskab forventes at være sikret i tilstrækkeligt omfang.

Kapitalberedskab

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 principal activities of the company

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

Development in activities and financial matters

The gross loss for the year totals tDKK -2.544 against tDKK -86 last year. Income or loss from ordinary activities after tax totals tDKK -3.602 against DKK -867 last year. Management considers the net profit or loss for the year as expected.

The outbreak of Coronavirus/Covid-19 has posed challenges and risks for the company in the current financial year.

A number of measures have been taken to ensure the health and well-being of employees. The virus outbreak has led to uncertainty both politically/socially and for the company. The virus outbreak has only affected the current year's result to a lesser extent and the management estimates that this will also be the case in the future.

The company's current and planned activities do not give rise to any special financial risks, and the company's liquidity resources are expected to be adequately secured.

Financial resources

The company has lost its share capital and is therefore covered by the Companies Act's provisions on capital loss. The company has ongoing development projects that are expected to be able to contribute with earnings that can re-establish the share capital.



Resultatopgørelse Income statement

All amounts in DKK.

Note	1/10 2019 - 30/9 2020	1/1 2019 - 30/9 2019
Bruttotab <i>Gross loss</i>	-2.543.554	-85.936
2 Personalemkostninger <i>Staff costs</i>	-1.944.519	-732.640
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation, and impairment</i>	-89.966	-96.337
Driftsresultat <i>Operating profit</i>	-4.578.039	-914.913
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	0	6.309
3 Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	-213.546	-1.377
Resultat før skat <i>Pre-tax net profit or loss</i>	-4.791.585	-909.981
4 Skat af årets resultat <i>Tax on net profit or loss for the year</i>	1.189.234	42.993
Årets resultat <i>Net profit or loss for the year</i>	-3.602.351	-866.988
Forslag til resultatdisponering: <i>Proposed appropriation of net profit:</i>		
Disponeret fra overført resultat <i>Allocated from retained earnings</i>	-3.602.351	-866.988
Disponeret i alt <i>Total allocations and transfers</i>	-3.602.351	-866.988



Balance 30. september

Statement of financial position at 30 September

All amounts in DKK.

Note	2020	2019
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>	853.729	0
6		
Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		
<i>Development projects in progress and prepayments for intangible assets</i>	9.190.679	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	10.044.408	0
<i>Total intangible assets</i>		
6		
Materielle anlægsaktiver under udførelse		
<i>Property, plant, and equipment under construction including prepayments for property, plant, and equipment</i>	1.413.865	0
7		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	205.094	213.646
9		
Indretning af lejede lokaler		
<i>Leasehold improvements</i>	18.180	0
Materielle anlægsaktiver i alt	1.637.139	213.646
<i>Total property, plant, and equipment</i>		
10		
Deposita		
<i>Deposits</i>	49.546	29.850
Finansielle anlægsaktiver i alt	49.546	29.850
<i>Total investments</i>		
Anlægsaktiver i alt	11.731.093	243.496
<i>Total non-current assets</i>		



Balance 30. september
Statement of financial position at 30 September

All amounts in DKK.

Aktiver <i>Assets</i>	2020	2019
Note	<u> </u>	<u> </u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>	28.710	0
Varebeholdninger i alt <i>Total inventories</i>	<u>28.710</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	5.211	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	0	106.000
Udskudte skatteaktiver <i>Deferred tax assets</i>	0	42.993
Tilgodehavende selskabsskat <i>Income tax receivables</i>	2.338.194	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	1.135.314	67.066
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments and accrued income</i>	<u>113.108</u>	<u>6.219</u>
Tilgodehavender i alt <i>Total receivables</i>	<u>3.591.827</u>	<u>222.278</u>
Likvide beholdninger <i>Cash on hand and demand deposits</i>	<u>1.653.029</u>	<u>2.094.363</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>	<u>5.273.566</u>	<u>2.316.641</u>
Aktiver i alt <i>Total assets</i>	<u>17.004.659</u>	<u>2.560.137</u>



Balance 30. september

Statement of financial position at 30 September

All amounts in DKK.

Note	2020	2019
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		
Egenkapital <i>Equity</i>		
11 Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	50.000	50.000
12 Overkurs ved emission <i>Share premium</i>	0	0
13 Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development costs</i>	7.168.730	0
14 Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-8.351.464	2.419.617
Egenkapital i alt <i>Total equity</i>	-1.132.734	2.469.617
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		
Hensættelser til udskudt skat <i>Provisions for deferred tax</i>	1.253.415	0
Hensatte forpligtelser i alt <i>Total provisions</i>	1.253.415	0
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		
Anden gæld <i>Other payables</i>	385.580	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total long term liabilities other than provisions</i>	385.580	0



Balance 30. september

Statement of financial position at 30 September

All amounts in DKK.

Passiver <i>Equity and liabilities</i>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Note</u>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>	2.128.846	53.033
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	13.602.068	0
Selskabsskat <i>Income tax payable</i>	0	1.056
Anden gæld <i>Other payables</i>	<u>767.484</u>	<u>36.431</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total short term liabilities other than provisions</i>	<u>16.498.398</u>	<u>90.520</u>
Gældsforpligtelser i alt <i>Total liabilities other than provisions</i>	<u>16.883.978</u>	<u>90.520</u>
Passiver i alt <i>Total equity and liabilities</i>	<u>17.004.659</u>	<u>2.560.137</u>
1 Kapitalforhold <i>Financial resources</i>		
15 Eventualposter <i>Contingencies</i>		



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 covered by the Companies Act's provisions on capital loss. The company has ongoing development projects that are expected to be able to contribute with earnings that can re-establish the share capital.

	1/10 2019 - 30/9 2020	1/1 2019 - 30/9 2019
2. Personalemkostninger		
Staff costs		
Lønninger og gager <i>Salaries and wages</i>	1.621.032	659.465
Pensioner <i>Pension costs</i>	285.230	66.063
Andre omkostninger til social sikring <i>Other costs for social security</i>	38.257	7.112
	1.944.519	732.640
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	5	2
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Other financial costs		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder <i>Financial costs, group enterprises</i>	202.068	0
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	11.478	1.377
	213.546	1.377



Noter Notes

All amounts in DKK.

	1/10 2019 - 30/9 2020	1/1 2019 - 30/9 2019
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>	-2.295.201	0
Årets regulering af udskudt skat <i>Adjustment for the year of deferred tax</i>	1.288.444	-42.993
Regulering af tidligere års skat <i>Adjustment of tax for previous years</i>	-182.506	0
Beregnet tillæg <i>Calculated addition</i>	29	0
	-1.189.234	-42.993
5. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder <i>Concessions, patents, licenses, trademarks, and similar rights acquired</i>		
Kostpris 1. oktober 2019 <i>Cost 1 October 2019</i>	0	0
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	853.729	0
Kostpris 30. september 2020 <i>Cost 30 September 2020</i>	853.729	0
Afskrivninger 1. oktober 2019 <i>Amortisation 1 October 2019</i>	0	0
Afskrivninger 30. september 2020 <i>Amortisation 30 September 2020</i>	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020 <i>Carrying amount, 30 September 2020</i>	853.729	0



Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2020</u>	<u>30/9 2019</u>
6. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		
<i>Development projects in progress and prepayments for intangible assets</i>		
Kostpris 1. oktober 2019 <i>Cost 1 October 2019</i>	0	0
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	<u>9.190.679</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september 2020 <i>Cost 30 September 2020</i>	<u>9.190.679</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2019 <i>Amortisation and writedown 1 October 2019</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2020 <i>Amortisation and writedown 30 September 2020</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020 <i>Carrying amount, 30 September 2020</i>	<u>9.190.679</u>	<u>0</u>
7. Materielle anlægsaktiver under udførelse		
<i>Property, plant, and equipment under construction including prepayments for property, plant, and equipment</i>		
Kostpris 1. oktober 2019 <i>Cost 1 October 2019</i>	0	0
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	<u>1.413.865</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september 2020 <i>Cost 30 September 2020</i>	<u>1.413.865</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 1. oktober 2019 <i>Depreciation 1 October 2019</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 30. september 2020 <i>Depreciation 30 September 2020</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020 <i>Carrying amount, 30 September 2020</i>	<u>1.413.865</u>	<u>0</u>



Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2020</u>	<u>30/9 2019</u>
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		
Kostpris 1. oktober 2019 <i>Cost 1 October 2019</i>	492.573	492.573
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	<u>79.394</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september 2020 <i>Cost 30 September 2020</i>	<u>571.967</u>	<u>492.573</u>
Afskrivninger 1. oktober 2019 <i>Amortisation and writedown 1 October 2019</i>	-278.927	-182.590
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	<u>-87.946</u>	<u>-96.337</u>
Afskrivninger 30. september 2020 <i>Amortisation and writedown 30 September 2020</i>	<u>-366.873</u>	<u>-278.927</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020 <i>Carrying amount, 30 September 2020</i>	<u>205.094</u>	<u>213.646</u>



Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2020</u>	<u>30/9 2019</u>
9. Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		
Kostpris 1. oktober 2019 <i>Cost 1 October 2019</i>	0	0
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	<u>20.200</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september 2020 <i>Cost 30 September 2020</i>	<u>20.200</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 1. oktober 2019 <i>Depreciation 1 October 2019</i>	0	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	<u>-2.020</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 30. september 2020 <i>Depreciation 30 September 2020</i>	<u>-2.020</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020 <i>Carrying amount, 30 September 2020</i>	<u>18.180</u>	<u>0</u>
10. Deposita <i>Deposits</i>		
Kostpris 1. oktober 2019 <i>Cost 1 October 2019</i>	29.850	0
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	<u>19.696</u>	<u>29.850</u>
Kostpris 30. september 2020 <i>Cost 30 September 2020</i>	<u>49.546</u>	<u>29.850</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020 <i>Carrying amount, 30 September 2020</i>	<u>49.546</u>	<u>29.850</u>



Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2020</u>	<u>30/9 2019</u>
11. Virksomhedskapital		
<i>Contributed capital</i>		
Virksomhedskapital 1. oktober 2019		
<i>Contributed capital 1 October 2019</i>	50.000	10
Kontant kapitaludvidelse		
<i>Cash capital increase</i>	0	15
Overført fra frie reserver		
<i>Transferred from distributed reserves</i>	<u>0</u>	<u>49.975</u>
	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
12. Overkurs ved emission		
<i>Share premium</i>		
Årets overkurs ved emission		
<i>Share premium account for the year</i>	0	2.999.985
Overført til overført resultat		
<i>Transferred to retained earnings</i>	<u>0</u>	<u>-2.999.985</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
13. Reserve for udviklingsomkostninger		
<i>Reserve for development costs</i>		
Overført fra Overført resultat		
<i>Transferred from results brought forward</i>	<u>7.168.730</u>	<u>0</u>
	<u>7.168.730</u>	<u>0</u>



Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2020</u>	<u>30/9 2019</u>
14. Overført resultat		
<i>Retained earnings</i>		
Overført resultat 1. oktober 2019		
<i>Retained earnings 1 October 2019</i>	2.419.617	336.595
Årets overførte overskud eller underskud		
<i>Profit or loss for the year brought forward</i>	-3.602.351	-866.988
Overført fra overkurs ved emission		
<i>Transferred from share premium</i>	0	2.999.985
Overført til reserve for udviklingsomkostninger		
<i>Transferred to reserve for development costs</i>	-7.168.730	0
Overførsel til virksomhedskapital		
<i>Transfer to contributed capital</i>	0	-49.975
	<u>-8.351.464</u>	<u>2.419.617</u>

15. Eventualposter

Contingencies

Sambeskatning

Joint taxation

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med T&W Medical A/S, CVR-nr. 28511809 som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

With T&W Medical A/S, company reg. no 28511809 as administration company, the company is subject to the Danish scheme of joint taxation and is proportionally liable for tax claims within the joint taxation scheme.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

The company is proportionally liable for any obligations to withhold tax on interest, royalties, and dividends of the jointly taxed companies.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

The liabilities amount to a maximum amount corresponding to the share of the company capital, which is owned directly or indirectly by the ultimate parent company.



Noter Notes

All amounts in DKK.

15. Eventualposter (fortsat) *Contingencies (continued)*

Sambeskatning (fortsat) *Joint taxation (continued)*

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Any subsequent adjustments of corporate taxes or withholding tax, etc., may result in changes in the company's liabilities.

Selskabet er udtrådt af sambeskatningen pr. 31. januar 2020 og hæfter ikke for skattekrav mod de øvrige selskaber i sambeskatningen fra tidspunktet for udtræden af sambeskatningen.

The company has withdrawn from joint taxation scheme as of 31 January 2020 and shall not be liable for any tax claims against the other jointly taxed companies from the time of withdrawal from the joint taxation scheme.



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.

Regnskabsperioden blev omlagt i sidste regnskabsår. Indeværende år omfatter perioden 1. oktober 2019 - 30. september 2019. Sammenligningstallene i resultatopgørelsen omfatter perioden 1. januar 2019 - 30. september 2019.

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 period was changed last year. The current year comprises the period 1 October 2019 - 30 September 2019. The comparative figures in the income statement cover the period 1 January 2019 - 30 September 2019.

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 is 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.

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.

Resultatopgørelsen

Income statement

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Gross loss

Gross loss comprises the revenue, changes in inventories of finished goods, and work in progress, work performed for own account and capitalised, other operating income, and external costs.

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 eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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.

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

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

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

Other external costs comprise costs incurred for distribution, sales, advertising, administration, premises, loss on receivables, and operational leasing costs.

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.

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 afskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

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

Depreciation, amortisation, and writedown for impairment

Depreciation, amortisation, and writedown for impairment comprise depreciation on, amortisation of, and writedown for impairment of intangible and tangible assets, respectively.

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, realised and unrealised capital gains and losses concerning financial assets and liabilities, amortisation of financial assets and liabilities, additions and reimbursements under the Danish tax prepayment scheme, etc. Financial income and expenses are recognised in the income statement with the amounts concerning the financial year.

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.

The company is subject to Danish rules on compulsory joint taxation of Danish group enterprises.

The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed companies proportional to their respective taxable income (full allocation with reimbursement of tax losses).



Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

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

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. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år.

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 10 år.

Statement of financial position

Intangible assets

Development projects, patents, and licences

Development costs comprise e.g. salaries, wages, and amortisations directly attributable to development activities.

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. The amortisation period is usually 3 years.

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 10 years.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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 restværdi en indregnes virkningen for afskrivninger fremad rettet 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.

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.

Property, plant, and equipment

Property, plant, and equipment are measured at cost less accrued depreciation and writedown for impairment. Land is not subject to depreciation.

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 when the useful lives of each individual components differ.

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	Restværdi
<i>Useful life</i>	<i>Residual value</i>

3-5 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

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.

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

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver 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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktiverne i aktivgruppen.

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.

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

Deposits

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

Impairment loss relating to non-current assets

The carrying amount of both intangible and tangible assets as well as equity investments in subsidiaries and associates 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.

The recoverable amount is equal to the value of the net selling price or the value in use, whichever is higher. The value in use is determined as the present value of the expected net cash flow derived from the use of the asset or group of assets.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpe-materialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Previously recognised impairment losses are reversed when conditions for impairment no longer exist. Impairment relating to goodwill is not reversed.

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.

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 face value. In order to meet expected losses, they are written down for impairment to 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 and on hand.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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. 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.

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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. 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.

Income tax and deferred tax

Current tax receivables and tax liabilities are recognised in the statement of financial position with the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on previous years' taxable income and prepaid taxes. Tax receivables and tax liabilities are offset to the extent that a legal right of set-off exists and the items are expected to be settled net or simultaneously.

According to the rules of joint taxation, Celvivo ApS is proportionally liable to pay the Danish tax authorities the total income tax, including withholding tax on interest, royalties, and dividends, arising from the jointly taxed group of companies.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

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 netrealisationsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

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

Deferred tax is tax on all temporary differences in the carrying amount and tax base of assets and liabilities measured on the basis of the planned application of the asset and disposal of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses eligible for carryforward, are recognised at their expected realisable value, either by settlement against tax of future earnings or by setoff in deferred tax liabilities within the same legal tax unit. Any deferred net tax assets are measured at net realisation value.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates of applicable legislation at the reporting date and prevailing when the deferred tax is expected to be released as current tax.

Liabilities other than provisions

Other liabilities other than provisions are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Peter Willems-Alnøe

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-441466524537

IP: 85.27.xxx.xxx

2020-11-26 12:21:54Z

NEM ID 

Elan Schapiro

Statsautoriseret revisor

På vegne af: CHRISTENSEN KJÆRULFF STATS-AUTORISERET R...

Serienummer: CVR:15915641-RID:1174558287756

IP: 212.98.xxx.xxx

2020-11-26 12:52:05Z

NEM ID 

Lars Nørgaard

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-748956423781

IP: 131.164.xxx.xxx

2020-11-29 08:21:33Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: IJ14W-VB471-7VZT-YN8FU-B3QH1-5IUJGE

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>