



CHRISTENSEN
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET
REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR: 15 91 56 41

TLF: 33 30 15 15

ØSTBANEGADE 123
2100 KØBENHAVN Ø

E-MAIL: CK@CK.DK
WEB: WWW.CK.DK

Celvivo ApS

Ørbækvej 264, 5220 Odense SØ

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

Årsrapport *Annual report*

1. oktober 2022 - 30. september 2023
1 October 2022 - 30 September 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. januar 2024.
The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 16 January 2024.

Lars Nørgaard
Dirigent
Chairman of the meeting



Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Påtegninger	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	2
Ledelsesberetning	
<i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	7
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	8
Årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023	
<i>Financial statements 1 October 2022 - 30 September 2023</i>	
Resultatopgørelse <i>Income statement</i>	10
Balance <i>Balance sheet</i>	11
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	15
Noter <i>Notes</i>	16
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	24

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 statement*

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for Celvivo ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense SØ, den 15. januar 2024

Odense SØ, 15 January 2024

Direktion

Executive board

Peter Willems-Alnø
Administrerende direktør

Today, the Executive Board has approved the annual report of Celvivo ApS for the financial year 1 October 2022 - 30 September 2023.

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

We consider the chosen accounting policy to be appropriate, and in our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 September 2023 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 October 2022 – 30 September 2023.

Further, in our opinion, the Management's review gives a true and fair review of the matters discussed in the Management's review.

We recommend that the annual report be approved at the Annual General Meeting.

Søren Baisner Alnø



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 2022 - 30. september 2023, 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 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 revisoreres 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 2022 - 30 September 2023, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and a summary of significant accounting policies, for the Company. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 September 2023, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 October 2022 - 30 September 2023 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

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



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.

Management's Responsibilities for the Financial Statements

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

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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



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 ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- 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 use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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 internal control that we identify during our audit.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

I tilknytning til vores revision af 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 15. januar 2024
Copenhagen, 15 January 2024

Christensen Kjarulff

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

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

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



Selskabsoplysninger *Company information*

Selskabet <i>The company</i>	Celvivo ApS Ørbækvej 264 5220 Odense SØ
	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 2022 - 30. september 2023 <i>Financial year: 1 October 2022 - 30 September 2023</i>
Direktion <i>Executive board</i>	Peter Willems-Alnøe, Administrerende direktør Søren Baisner Alnøe
Revision <i>Auditors</i>	Christensen Kjærulff Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Østbanegade 123 2100 København Ø
Modervirksomhed <i>Parent company</i>	EnViAc P/S
Dattervirksomhed <i>Subsidiary</i>	Celvivo Inc., USA



Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

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

Usikkerhed ved indregning eller måling

Da selskabet er et udviklingsselskab, er der en naturlig usikkerhed forbundet med måling af selskabets udviklingsaktiviteter og fremtidige indtjening. Selskabet har pr. 30. september 2023 indregnet 16.953 t.kr. vedrørende færdiggjorte udviklingsprojekter. Værdien af udviklingsprojekterne afhænger af selskabets evne til at udvikle, markedsføre og sælge sine hovedprodukter Clinostars og ClinoReactors på et rentabelt niveau. Ledelsen vurderer, at selskabet vil implementere sine planer inden for en overskuelig fremtid. Ledelsen anser derfor værdiansættelsen for rimelig. Hvis selskabets salg og vækst afviger væsentligt fra de nuværende planer, kan der være usikkerhed forbundet med værdiansættelsen.

Selskabet har indregnet skatteaktiv med t.kr. 7.102. Ledelsen forventer, at selskabets udviklingsaktiviteter vil resultere i fremtidig positiv indtjening der gør at det skattemæssige aktiv kan udnyttes indenfor en årrække på 3-5 år.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -1.489 t.kr. mod -2.493 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -20.274 t.kr. mod -16.077 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat som forventet.

The principal activities of the company

Like previous years, the principal activities of the Company are to operate in the biotechnology sector and related activities.

Uncertainties about recognition or measurement

Being a development stage enterprise, uncertainty exists associated with the assessment of the Company's development activities and future earnings. As of September 30, 2023, the Company has recognized t.kr 16,953 concerning completed development projects. The value of the development projects depends on the company's ability to develop, market, and sell its main products ClinoStar and ClinoReactor at a profitable level. Management estimates that the implementation of the Company's plans will be carried out in the foreseeable future. Management therefore considers the valuation reasonable. In case the company's sales and growth differ significantly from current plans, there may be uncertainty associated with the valuation.

The Company has recognized tax assets with t.kr. 7.102. Management expects that the Company's development activities will result in future positive earnings enabling the tax asset to be utilized within a period of 3-5 years.

Development in activities and financial matters

The gross loss for the year totals DKK -1.489.000 against DKK -2.493.000 last year. Income or loss from ordinary activities after tax totals DKK -20.274.000 against DKK -16.077.000 last year. Management considers the net profit or loss for the year as expected.



Ledelsesberetning *Management's review*

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. Dertil er der opnået tilsagn fra modervirksomheden om at opretholde nuværende lånefaciliteter samt bidrage med yderligere finansiering i det kommende år.

Financial resources

The Company has lost its share capital and is thus subject to the provisions of the Danish Companies Act on capital losses. The Company has development projects under construction that are expected to contribute with earnings and thus re-establish the share capital. In addition, commitments have been obtained from the parent company to maintain existing loan facilities and provide additional financing in the coming year.



Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Income statement 1 October - 30 September

All amounts in DKK.

Note	2022/23	2021/22
Bruttotab		
<i>Gross loss</i>	-1.489.033	-2.493.498
2 Personalemkostninger		
<i>Staff costs</i>	-13.307.584	-11.279.000
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
<i>Depreciation, amortisation, and impairment</i>	-6.653.297	-5.269.260
Driftsresultat		
<i>Operating profit</i>	-21.449.914	-19.041.758
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Income from investments in subsidiaries</i>	-98.995	-298.930
Andre finansielle indtægter		
<i>Other financial income</i>	-69.805	20.400
3 Øvrige finansielle omkostninger		
<i>Other financial expenses</i>	-4.428.476	-2.606.277
Resultat før skat		
<i>Pre-tax net profit or loss</i>	-26.047.190	-21.926.565
4 Skat af årets resultat		
<i>Tax on net profit or loss for the year</i>	5.772.861	5.849.067
Årets resultat		
<i>Net profit or loss for the year</i>	-20.274.329	-16.077.498
Forslag til resultatdisponering:		
<i>Proposed distribution of net profit:</i>		
Disponeret fra overført resultat		
<i>Allocated from retained earnings</i>	-20.274.329	-16.077.498
Disponeret i alt		
<i>Total allocations and transfers</i>	-20.274.329	-16.077.498



Balance 30. september

Balance sheet at 30 September

All amounts in DKK.

Note	2023	2022
Aktiver Assets		
Anlægsaktiver Non-current assets		
5 Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter <i>Completed development projects, including patents and similar rights arising from development projects</i>	16.952.675	22.203.768
6 Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder <i>Acquired concessions, patents, licenses, trademarks, and similar rights</i>	2.346.072	1.619.567
7 Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver <i>Development projects under construction and prepayments for intangible assets</i>	4.505.853	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt <i>Total intangible assets</i>	<u>23.804.600</u>	<u>23.823.335</u>
8 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	1.843.940	2.545.803
9 Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	778.609	944.970
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Total property, plant, and equipment</i>	<u>2.622.549</u>	<u>3.490.773</u>
10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in group enterprises</i>	0	0
11 Deposita <i>Deposits</i>	138.970	138.970
Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Total investments</i>	<u>138.970</u>	<u>138.970</u>
Anlægsaktiver i alt Total non-current assets	<u>26.566.119</u>	<u>27.453.078</u>

This document has esignatur Agreement-ID: d855a8TVNgt251507786



Balance 30. september

Balance sheet at 30 September

All amounts in DKK.

Note	2023	2022
Aktiver		
<i>Assets</i>		
Omsætningsaktiver		
<i>Current assets</i>		
Råvarer og hjælpematerialer		
<i>Raw materials and consumables</i>	1.575.990	1.361.433
Varer under fremstilling		
<i>Work in progress</i>	138.807	145.870
Fremstillede varer og handelsvarer		
<i>Manufactured goods and goods for resale</i>	746.515	1.103.831
Varebeholdninger i alt		
<i>Total inventories</i>	2.461.312	2.611.134
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		
<i>Trade receivables</i>	1.107.875	350.570
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
<i>Receivables from subsidiaries</i>	931.481	1.259.956
Udskudte skatteaktiver		
<i>Deferred tax assets</i>	7.101.801	2.450.297
Tilgodehavende selskabsskat		
<i>Income tax receivables</i>	2.638.357	4.044.643
Andre tilgodehavender		
<i>Other receivables</i>	609.836	298.515
Periodeafgrænsningsposter		
<i>Prepayments</i>	290.796	127.316
Tilgodehavender i alt		
<i>Total receivables</i>	12.680.146	8.531.297
Likvide beholdninger		
<i>Cash and cash equivalents</i>	24.440	21.876
Omsætningsaktiver i alt		
<i>Total current assets</i>	15.165.898	11.164.307
Aktiver i alt		
<i>Total assets</i>	41.732.017	38.617.385



Balance 30. september

Balance sheet at 30 September

All amounts in DKK.

Passiver <i>Equity and liabilities</i>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Note		
Egenkapital <i>Equity</i>		
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	65.027	53.846
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development costs</i>	16.737.652	17.318.939
Reserve for valutakursomregning <i>Reserve for foreign currency translation</i>	6.667	9.428
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	<u>-35.671.937</u>	<u>-38.925.321</u>
Egenkapital i alt <i>Total equity</i>	<u>-18.862.591</u>	<u>-21.543.108</u>
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		
Anden gæld <i>Other payables</i>	340.514	322.232
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>	<u>800.236</u>	<u>1.300.025</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total long term liabilities other than provisions</i>	<u>1.140.750</u>	<u>1.622.257</u>

This document has esignatur Agreement-ID: d855a8TVNngI251507786



Balance 30. september

Balance sheet at 30 September

All amounts in DKK.

Passiver <i>Equity and liabilities</i>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Note</u>		
Gæld til pengeinstitutter <i>Bank loans</i>	26.666.235	8.277.811
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>	2.386.525	1.119.189
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to subsidiaries</i>	0	22.135.932
Anden gæld <i>Other payables</i>	29.518.723	26.224.685
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>	<u>882.375</u>	<u>780.619</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total short term liabilities other than provisions</i>	<u>59.453.858</u>	<u>58.538.236</u>
Gældsforpligtelser i alt <i>Total liabilities other than provisions</i>	<u>60.594.608</u>	<u>60.160.493</u>
Passiver i alt <i>Total equity and liabilities</i>	<u>41.732.017</u>	<u>38.617.385</u>
1 Kapitalforhold <i>Financial resources</i>		
12 Eventualposter <i>Contingencies</i>		



Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

All amounts in DKK.

	Virksom- hedskapital	Overkurs ved emission	Reserve for udviklings- omkostnin- ger	Reserve for valutakurs- omregning	Overført re- sultat	I alt
	<i>Contributed capital</i>	<i>Share premium</i>	<i>Reserve for development costs</i>	<i>Reserve for foreign currency translation</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
Egenkapital 1. oktober 2021						
<i>Equity 1 October 2021</i>	53.846	380.754	14.876.424	0	-20.786.062	-5.475.038
Årets overførte overskud eller underskud						
<i>Profit or loss for the year brought forward</i>	0	0	0	0	-16.077.498	-16.077.498
Overført til overført resultat						
<i>Transferred to retained earnings</i>	0	-380.754	0	0	380.754	0
Overført fra Overført resultat						
<i>Transferred from results brought forward</i>	0	0	2.442.515	0	0	2.442.515
Valutakursreguleringer						
<i>Exchange rate adjustments</i>	0	0	0	9.428	0	9.428
Overført til reserve for udviklingsomkostninger						
<i>Transferred to reserve for development costs</i>	0	0	0	0	-2.442.515	-2.442.515
Egenkapital 1. oktober 2022						
<i>Equity 1 October 2022</i>	53.846	0	17.318.939	9.428	-38.925.321	-21.543.108
Kontant kapitaludvidelse						
<i>Cash capital increase</i>	11.181	22.946.426	0	0	0	22.957.607
Årets overførte overskud eller underskud						
<i>Profit or loss for the year brought forward</i>	0	0	0	0	-20.274.329	-20.274.329
Overført til overført resultat						
<i>Transferred to retained earnings</i>	0	-22.946.426	0	0	22.946.426	0
Overført fra Overført resultat						
<i>Transferred from results brought forward</i>	0	0	-581.287	0	0	-581.287
Valutakursreguleringer						
<i>Exchange rate adjustments</i>	0	0	0	-2.761	0	-2.761
Overført til reserve for udviklingsomkostninger						
<i>Transferred to reserve for development costs</i>	0	0	0	0	581.287	581.287
	65.027	0	16.737.652	6.667	-35.671.937	-18.862.591



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. Dertil er der opnået tilsagn fra modervirksomheden om at opretholde nuværende lånefaciliteter samt bidrage med yderligere finansiering i det kommende år.

The Company has lost its share capital and is thus subject to the provisions of the Danish Companies Act on capital losses. The Company has development projects under construction that are expected to contribute with earnings and thus re-establish the share capital. In addition, commitments have been obtained from the parent company to maintain existing loan facilities and provide additional financing in the coming year.

2. Personaleomkostninger

Staff costs

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
Lønninger og gager <i>Salaries and wages</i>	12.071.708	10.599.814
Pensioner <i>Pension costs</i>	1.099.514	562.757
Andre omkostninger til social sikring <i>Other costs for social security</i>	<u>136.362</u>	<u>116.429</u>
	<u>13.307.584</u>	<u>11.279.000</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	<u>16</u>	<u>13</u>

Lønninger og gager udgør brutto t.kr. 12.072 (2021/22 t.kr. 10.600). Heraf er t.kr. 1.733 (2021/22 t.kr. 2.842) anvendt til forskning og udvikling. Beløbet indgår som en del af bruttofortjenesten som "Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver" og overført til posten "Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver".

Wages and salaries are gross t.kr. 12,072 (2021/22 t.kr. 10,600). Of these, t.kr. 1,733 (2021/22 t.kr. 2,842) used for research and development. The amount is included as part of the gross profit as "Work performed for own account and recognised under assets" and transferred to the item "Development projects under construction and prepayments for intangible assets".



Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
3. Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder <i>Financial costs, group enterprises</i>	372.975	1.051.341
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	<u>4.055.501</u>	<u>1.554.936</u>
	<u>4.428.476</u>	<u>2.606.277</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>	-1.121.357	-1.517.000
Årets regulering af udskudt skat <i>Adjustment for the year of deferred tax</i>	-4.651.504	-3.762.468
Regulering af tidligere års skat <i>Adjustment of tax for previous years</i>	<u>0</u>	<u>-569.599</u>
	<u>-5.772.861</u>	<u>-5.849.067</u>



Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2023</u>	<u>30/9 2022</u>
5. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter <i>Completed development projects, including patents and similar rights arising from development projects</i>		
Kostpris 1. oktober 2022 <i>Cost 1 October 2022</i>	26.255.465	0
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	0	5.996.979
Overførsler <i>Transfers</i>	0	20.258.486
Kostpris 30. september 2023 <i>Cost 30 September 2023</i>	<u>26.255.465</u>	<u>26.255.465</u>
Afskrivninger 1. oktober 2022 <i>Amortisation 1 October 2022</i>	-4.051.697	0
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	-5.251.093	-4.051.697
Afskrivninger 30. september 2023 <i>Amortisation 30 September 2023</i>	<u>-9.302.790</u>	<u>-4.051.697</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023 <i>Carrying amount, 30 September 2023</i>	<u>16.952.675</u>	<u>22.203.768</u>

Virksomhedens udviklingsprojekter vedrører udviklingen af ClinoStar samt ClinoReactor. ClinoStar er en inkubator til at skabe optimale forhold for dyrkning celler. ClinoReactor er en bioreaktor der anvendes sammen med ClinoStar. Projekterne er forløbet som planlagt og er færdiggjort i regnskabsåret 2022/23. De færdigudviklede produkter afsættes på flere markeder, og det vurderes, at dette understøtter den regnskabsmæssige værdi, og ledelsen har ikke konstateret indikationer på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

The company's development projects relate to the development of ClinoStar and ClinoReactor. ClinoStar is an incubator designed for creating optimal conditions for growing cells. ClinoReactor is a bioreactor used together with ClinoStar. The projects have proceeded as planned and were completed in the financial year 2022/23. The fully developed products are sold in several markets, and it is assessed that this supports the carrying value, and management has not identified any indication of impairment requirements in relation to the carrying value.



Noter

Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2023</u>	<u>30/9 2022</u>
6. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder <i>Acquired concessions, patents, licenses, trademarks, and similar rights</i>		
Kostpris 1. oktober 2022 <i>Cost 1 October 2022</i>	1.862.109	1.212.710
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	<u>1.098.927</u>	<u>649.399</u>
Kostpris 30. september 2023 <i>Cost 30 September 2023</i>	<u>2.961.036</u>	<u>1.862.109</u>
Afskrivninger 1. oktober 2022 <i>Amortisation 1 October 2022</i>	-242.542	0
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	<u>-372.422</u>	<u>-242.542</u>
Afskrivninger 30. september 2023 <i>Amortisation 30 September 2023</i>	<u>-614.964</u>	<u>-242.542</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023 <i>Carrying amount, 30 September 2023</i>	<u>2.346.072</u>	<u>1.619.567</u>
7. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver <i>Development projects under construction and prepayments for intangible assets</i>		
Kostpris 1. oktober 2022 <i>Cost 1 October 2022</i>	0	19.072.339
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	4.505.853	1.186.117
Overførsler <i>Transfers</i>	<u>0</u>	<u>-20.258.456</u>
Kostpris 30. september 2023 <i>Cost 30 September 2023</i>	<u>4.505.853</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023 <i>Carrying amount, 30 September 2023</i>	<u>4.505.853</u>	<u>0</u>



Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2023</u>	<u>30/9 2022</u>
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		
Kostpris 1. oktober 2022 <i>Cost 1 October 2022</i>	4.268.497	3.469.932
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	<u>86.816</u>	<u>798.565</u>
Kostpris 30. september 2023 <i>Cost 30 September 2023</i>	<u>4.355.313</u>	<u>4.268.497</u>
Afskrivninger 1. oktober 2022 <i>Amortisation and writedown 1 October 2022</i>	-1.722.694	-931.315
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	<u>-788.679</u>	<u>-791.379</u>
Afskrivninger 30. september 2023 <i>Amortisation and writedown 30 September 2023</i>	<u>-2.511.373</u>	<u>-1.722.694</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023 <i>Carrying amount, 30 September 2023</i>	<u>1.843.940</u>	<u>2.545.803</u>



Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2023</u>	<u>30/9 2022</u>
9. Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		
Kostpris 1. oktober 2022 <i>Cost 1 October 2022</i>	1.158.732	696.321
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	<u>74.742</u>	<u>462.411</u>
Kostpris 30. september 2023 <i>Cost 30 September 2023</i>	<u>1.233.474</u>	<u>1.158.732</u>
Afskrivninger 1. oktober 2022 <i>Depreciation 1 October 2022</i>	-213.762	-30.120
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	<u>-241.103</u>	<u>-183.642</u>
Afskrivninger 30. september 2023 <i>Depreciation 30 September 2023</i>	<u>-454.865</u>	<u>-213.762</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023 <i>Carrying amount, 30 September 2023</i>	<u>778.609</u>	<u>944.970</u>



Noter Notes

All amounts in DKK.

	30/9 2023	30/9 2022
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Investments in group enterprises</i>		
Kostpris 1. oktober 2022		
<i>Acquisition sum, opening balance 1 October 2022</i>	7.629	6.671
Omregning til valutakurs		
<i>Translation by use of the exchange rate valid on balance sheet date</i>	-590	958
Kostpris 30. september 2023		
<i>Cost 30 September 2023</i>	7.039	7.629
Opskrivninger 1. oktober 2022		
<i>Revaluations, opening balance 1 October 2022</i>	-7.629	0
Omregning til valutakurs		
<i>Conversion to exchange rate</i>	2.761	8.470
Årets resultat før afskrivninger på goodwill		
<i>Results for the year before goodwill amortisation</i>	-151.900	98.628
Eliminering af intern avance		
<i>Elimination of internal profit</i>	52.905	-397.558
Regulering til indre værdi		
<i>Adjustment to equity value</i>	96.824	282.831
Nedskrivninger 30. september 2023		
<i>Writedown 30 September 2023</i>	-7.039	-7.629
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023		
<i>Carrying amount, 30 September 2023</i>	0	0

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 Carrying amount, Celvivo ApS
	<i>Equity interest</i>	<i>Equity</i>	<i>Results for the year</i>	
Celvivo Inc., USA	100 %	-41.607	-151.900	0
		-41.607	-151.900	0



Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2023</u>	<u>30/9 2022</u>
11. Deposita		
<i>Deposits</i>		
Kostpris 1. oktober 2022 <i>Cost 1 October 2022</i>	138.970	134.605
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	<u>0</u>	<u>4.365</u>
Kostpris 30. september 2023 <i>Cost 30 September 2023</i>	<u>138.970</u>	<u>138.970</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023 <i>Carrying amount, 30 September 2023</i>	<u>138.970</u>	<u>138.970</u>

12. Eventualposter *Contingencies*

Eventualforpligtelser *Contingent liabilities*

Huslejeforpligtelse:

Rent liabilities:

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser på t.kr. 397 pr. 30. september 2023 svarende til 1-6 måneders husleje.

The company has entered into rent liabilities of DKK 397 thousand at 30 September 2023 corresponding to 1-6 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.

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

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 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.

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.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Udenlandske tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Foreign currency translation

Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials. If currency positions are considered to hedge future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity in a fair value reserve.

Receivables, payables, and other foreign currency monetary items are translated using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of the occurrence or initial recognition in the latest financial statements of the receivable or payable is recognised in the income statement under financial income and expenses.

Fixed assets acquired and paid for in foreign currency are measured at the exchange rate prevailing at the date of the transaction.

Group enterprises abroad, associates, and equity investments are considered to be independent entities. The income statements are translated at an average exchange rate for the month, and the balance sheet items are translated at the closing rates. Currency translation differences, arising from the translation of the equity of group enterprises abroad at the beginning of the year to the closing rate and from the translation of income statements from average prices to the closing rate, are recognised directly in equity in the fair value reserve in the Consolidated Financial Statement. This also applies to differences arising from translation of income statements from average exchange rate to closing rate.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter 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 måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusiv 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.

Translation adjustment of balances with group enterprises abroad that are considered part of the total investment in group enterprises are recognised directly in equity in the fair value reserve. Likewise, foreign exchange gains and losses on loans and derived financial instruments for currency hedging independent group enterprises abroad are recognised directly in equity.

When recognising foreign group enterprises which are integral units, the monetary items are translated using the closing rate. Non-monetary items are translated using the exchange rate prevailing at the time of acquisition or at the time of the subsequent revaluation or write-down for impairment of the asset. Income statement items are translated using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. However, items in the income statement derived from non-monetary items are translated using historical prices.

Income statement

Gross loss

Gross loss comprises the revenue, changes in inventories of finished goods, and work in progress, own work capitalised, other operating income, 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. Revenue is measured at the fair value of the consideration promised 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.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre interne omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter indeholder regskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Offentlige tilskud

Tilskud til investering/indkøb af aktiver

Tilskud indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter (passiver) og overføres til offentlige tilskud i resultatopgørelsen i takt med afskrivning af de aktiver, tilskuddene vedrører.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til 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.

Af- og nedskrivninger

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

Work performed for own account and capitalised

Work performed for own account and capitalised includes staff cost and other internal costs incurred during the financial year and recognised in the cost of proprietary intangible and tangible fixed assets.

Other operating income comprises items of a secondary nature as regards the principal activities of the enterprise.

Government grants

Grants for investing in/purchasing assets

Grants are recognised in the statement of financial position under prepayments and accrued income (equity and liabilities) and transferred to government grants in the income statement in tandem with the amortisation of the grant-related assets.

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

Staff costs

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

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.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

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.

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 investments in subsidiaries

After full elimination of intercompany profit or loss less amortised consolidated goodwill, the investment in the individual entities are recognised in the income statement as a proportional share of the entities' post-tax profit or loss.

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 salgskostninger 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. Der afskrives ikke på grunde.

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 write-down for impairment. Land is not subject to depreciation.



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.

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.

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

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.

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

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

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.

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.

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

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>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	5 år/years	0%

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

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, 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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

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 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

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are recognised and measured by applying the equity method. The equity method is used as a method of consolidation.

Investments in subsidiaries are recognised in the statement of financial position at the proportionate share of the enterprise's equity value. This value is calculated in accordance with the parent's accounting policies with deductions or additions of unrealised intercompany gains and losses as well as with additions or deductions of the remaining value of positive or negative goodwill calculated in accordance with the acquisition method. Negative goodwill is recognised in the income statement at the time of acquisition of the equity investment. If the negative goodwill relates to contingent liabilities acquired, negative goodwill is not recognised until the contingent liabilities have been settled or lapsed.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

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.

Investments in subsidiaries with a negative equity value are measured at DKK 0, and any accounts receivable from these enterprises are written down to the extent that the account receivable is uncollectible. To the extent that the parent has a legal or constructive obligation to cover a negative balance that exceeds the account receivable, the remaining amount is recognised under provisions.

To the extent the equity exceeds the cost, the net revaluation of equity investments in subsidiaries transferred to the reserve under equity for net revaluation according to the equity method. Dividends from subsidiaries expected to be adopted before the approval of this annual report are not subject to a limitation of the revaluation reserve. The reserve is adjusted by other equity movements in subsidiaries.

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 fixed assets as well as equity investments in subsidiaries 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.

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 hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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.

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

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.

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.

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 estimated selling 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.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal 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.

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 fra-drages i overkursbeløbet.

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

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

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

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

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents 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.

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

Reserve for net revaluation according to the equity method

The reserve for net revaluation according to the equity method comprises net revaluation of equity investments in subsidiaries, associates and equity interests proportional to cost.

The reserve may be eliminated in the event of losses, realisation of equity investments, or changes in the accounting estimates.

The reserve cannot be recognised by a negative amount.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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.

Reserve for valutakursomregning

Reserve for valutakursomregning opstår ved omregning af regnskabsposter i udenlandsk valuta.

Reserven opløses samtidig med, at værdireguleringerne realiseres eller tilbageføres.

Reserven er ikke bunden.

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.

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.

Reserve for foreign currency translation

The reserve for foreign currency translation arises when translating accounting items in foreign currency.

The reserve is dissolved once the value adjustments have been applied or reversed.

The reserve is distributable.

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 nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Deferred income

Payments received concerning future income are recognised under deferred income.

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-Alnøe

Navnet returneret af dansk MitID var:

Peter Willems-Alnøe

Direktør

ID: 6268b8e3-b598-4654-b6b4-9421571f0fee

Tidspunkt for underskrift: 01-02-2024 kl.: 07:49:36

Underskrevet med MitID



Søren Baisner Alnøe

Navnet returneret af dansk MitID var:

Søren Baisner Alnøe

Direktør

ID: 6c52471a-3e3a-44cd-a8ca-bb574b0b8164

Tidspunkt for underskrift: 06-02-2024 kl.: 11:23:03

Underskrevet med MitID



Elan Schapiro

Navnet returneret af dansk MitID var:

Elan Lieck Schapiro

Revisor

ID: 3fd646d3-680c-4323-8391-ee4aa900f7a0

Tidspunkt for underskrift: 06-02-2024 kl.: 16:21:57

Underskrevet med MitID



Lars Nørgaard

Navnet returneret af dansk MitID var:

Lars Nørgaard

Dirigent

ID: 387dcf63-dc51-4543-8068-93e29c143b6f

Tidspunkt for underskrift: 06-02-2024 kl.: 20:09:02

Underskrevet med MitID



This document has esignatur Agreement-ID: d855a8TVNgr251507786

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.