

*Ciana Therapeutics ApS
Ved Hegnet 2
2960 Rungsted Kyst*

CVR-nr: 40 27 98 65

*ÅRSRAPPORT
1. april 2021 - 31. marts 2022*

*ANNUAL REPORT
1. April 2021 - 31. March 2022*

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30. august 2022

Ulrik Mouritzen
Dirigent

Approved at the annual General Meeting of the Company on 30. August 2022

*Ulrik Mouritzen
Chairman of the meeting*

TimeVision
Godkendt Revisionspartnerselskab
Park Allé 295, 2. sal
DK-2605 Brøndby

Telefon: +45 4355 0505
Mail: timevision@time.dk

CVR-nr.: 38 26 71 32
Bank: 8117 4434077
Web: www.timevision.dk

Brøndby - Frederiksberg
Member of IEC - www.iecnet.net

Påtegninger**Statements and reports**

Ledelsespåtegning
Management's statement 3

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report 4

Ledelsesberetning mv.**Management commentary and other company details**

Selskabsoplysninger
Company information 8

Ledelsesberetning
Management commentary 9

Årsregnskab 1. april 2021 - 31. marts 2022**Financial statements 1. April 2021 - 31. March 2022**

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies 11

Resultatopgørelse
Income statement 17

Balance
Balance sheet 18

Noter
Notes 20

LEDELSESPÅTEGNING

MANAGEMENT'S STATEMENT

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. april 2021 - 31. marts 2022 for Ciana Therapeutics ApS.

Today the Executive Board has discussed and approved the Annual Report of Ciana Therapeutics ApS for the period 1. April 2021 - 31. March 2022.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report has been prepared in conformity with the Financial Statements Act.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. april 2021 - 31. marts 2022.

In my opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, equity, liabilities and financial position at 31. March 2022 and of its financial performance for the period 1. April 2021 - 31. March 2022.

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

In my opinion the Management commentary includes a fair review of the matters described.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the Annual Report be approved by the Annual General Meeting.

Rungsted Kyst, den 30. august 2022

Rungsted Kyst, 30. August 2022

Direktion

Executive Board

Ulrik Mouritzen

Til kapitalejerne i Ciana Therapeutics ApS
To the shareholders in Ciana Therapeutics ApS

Revisionspåtegning på årsregnskabet
Auditor's report on the financial statements

Konklusion

Conclusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ciana Therapeutics ApS for perioden 1. april 2021 - 31. marts 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

We have audited the Financial Statements of Ciana Therapeutics ApS for the period 1. April 2021 - 31. March 2022, which comprise income statement, balance sheet and notes, including a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared under the Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. april 2021 - 31. marts 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31. March 2022, and of the results of the Company operations for the period 1. April 2021 - 31. March 2022 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Grundlag for konklusion

Basis for conclusion

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 revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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

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' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and IESBA Code.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet***Management's responsibility for the financial statements***

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.

Management is responsible for the preparation and fair presentation of financial statements in conformity with the Danish Financial Statements Act. Management is also responsible for the internal control that it deems necessary for the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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.

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.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet***Auditor responsible for auditing the financial statements***

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.

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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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.

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.

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.

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

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional 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.*

• *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 company 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.*

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Statement on the Management's review

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Management is responsible for the Management's Review.

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

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

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.

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.

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

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

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.

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

Bortset herfra og baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav.

Except for this matter and based on the procedures performed, it is our opinion that the Management's Review is consistent with the financial statements and has been prepared in accordance with the criteria laid down in the Financial Statements Act.

Brøndby, den 30. august 2022

TimeVision

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 38267132

Gert Hunosøe

Registreret revisor

mne17802

Jacob Louis Mogensen

Statsautoriseret revisor

mne34458

Selskabet	Ciana Therapeutics ApS Ved Hegnet 2 2960 Rungsted Kyst
The Company	<i>Ciana Therapeutics ApS Ved Hegnet 2 2960 Rungsted Kyst</i>
	CVR-nr.: 40 27 98 65 CVR-no.: 40 27 98 65
Direktion	Ulrik Mouritzen
Executive board	<i>Ulrik Mouritzen</i>
Revisor	TimeVision Godkendt Revisionspartnerselskab Park Allé 295, 2. sal 2605 Brøndby
Accountant	<i>TimeVision Godkendt Revisionspartnerselskab Park Allé 295, 2. sal 2605 Brøndby</i>

Selskabets hovedaktivitet

Ciana Therapeutics er et tidligt-stadie biofarmaceutisk selskab, der udvikler nye og forbedrede behandlinger til patienter med diabetisk retinopati (DR).

Virksomhedens første terapeutiske molekyle, danegaptide, er et klinisk aktiv med en dokumenteret sikkerhedsprofil i forsøgspersoner, og er blevet licenseret fra Zealand Pharma A/S. Det er en kemisk substans, der er egnet til tabletbehandling, der kan imødekomme et stort og voksende uopfyldt medicinsk behov for mere effektive og lettere tilgængelige behandlinger til patienter med diabetisk retinopati.

Ciana Therapeutics har et erfarent ledelsesteam inden for lægemiddeludvikling og samarbejder med verdens førende forskere og nethindespecialister for at fremme den tidlige produktportefølje.

Principal activities of the Company

Ciana Therapeutics is an early-stage biopharmaceutical company developing first-in-class and best-in-disease therapies for patients with diabetic retinopathy (DR).

The company's lead therapy, danegaptide, is a clinical asset with a proven safety profile in human trial subjects and has been licensed from Zealand Pharma A/S. It is a small molecule suitable for oral therapy which can uniquely address a large and growing unmet medical need for more effective and less burdensome therapies for patients with DR.

Ciana Therapeutics has an experienced management team within drug development and is working with world leading scientists and retinal specialists to advance its early portfolio of products.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**Development in the activities and the financial situation of the Company**

Molekylet, danegaptide, er allerede blevet testet i et omfattende pre-klinisk program og i mere end 500 kliniske forsøgspersoner på tværs af tre fase 1 og et større fase 2 klinisk forsøg. Etablerede forskningsdata understøtter, at danegaptide kan have relevant terapeutisk potentiale ved vaskulære komplikationer af diabetes, herunder DR.

Ciana Therapeutics forbereder sig på at gennemføre kliniske forsøg med danegaptide, herunder et fase 1b forsøg og et fase 2 forsøg der rekrutterer patienter med diabetisk retinopati, og rejser en serie A investering til finansiering af disse aktiviteter.

Ciana Therapeutics har sikret Seed-finansiering fra BioInnovation Institute (BII) i København, Danmark i form af et konvertibelt lån, og har modtaget yderligere økonomisk støtte fra den danske regering i form af både lån og bevillingspenge.

Resultatopgørelsen for 2021/22 viser et tab på DKK 780.005 mod en tab på DKK 289.668 sidste år, og balancen pr. 31. marts 2022 viser en negativ egenkapital på DKK 751.744. De samlede immaterielle aktiver udgør DKK 14.077.206.

Ledelsen anser selskabets økonomiske resultater i året som acceptable og i tråd med de strategiske retningslinjer.

The lead molecule, danegaptide, has already been tested in an extensive non-clinical program and in more than 500 human clinical trial subjects across three phase 1 and a larger Phase 2 clinical trial. Established research data supports that danegaptide could have relevant therapeutic potential in vascular complications of diabetes, including DR.

Ciana Therapeutics is preparing to conduct clinical trials with danegaptide, including a Phase 1b trial and a Phase 2 trial in patients with DR, and is raising a Series A investment to fund these activities

Ciana Therapeutics has secured Seed funding from the BioInnovation Institute (BII) in Copenhagen, Denmark in the form of convertible loan notes and has received additional financial support from the Danish government in the form of both loan and grant money.

The income statement for 2021/22 shows a loss of DKK 780,005 against a loss of DKK 289,668 last year, and the balance sheet on 31 March 2022 shows a negative equity of DKK 751,744. The total intangible assets represent DKK 14,077,206.

Management considers the Company's financial performance in the year acceptable and in line with the strategic directions.

Selskabet har tabt mere end 50% af anpartskapitalen, som forventes retableret ved egen indtjening.

The Company has lost more than half of the share capital, but expects to restore its capital through earnings.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Material events after the reporting date

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

No events have occurred after the reporting date that may materially affect the financial position of the company.

GENERELT**GENERAL INFORMATION**

Årsregnskabet for Ciana Therapeutics ApS for 2021/22 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B.

The financial statements of Ciana Therapeutics ApS for the financial year 2021/22 have been prepared in conformity with the provisions of the Financial Statements Act on class B enterprises.

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

The accounting policies applied in the financial statements are consistent with those of the previous year. The reporting currency is Danish kroner.

Generelt om indregning og måling**Recognition and measurement in general**

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Income is recognised in the income statement when earned. Value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are also recognised in the income statement. Costs incurred to generate the earnings for the year are also recognised in the income statement, including amortisation, depreciation, impairment losses and provisions as well as reversals resulting from changed accounting estimates of amounts previously recognised in the income statement.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future financial benefits will flow to the Company and it is possible to obtain a reliable measurement of the individual assets.

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

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, whereby a constant effective interest rate is recognised over the life of the individual asset or liability. Amortised cost is determined as original cost less any repayments and with the addition/deduction of the accumulated amortisation of the difference between cost and nominal amount.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Anticipated losses and risks arising before the presentation of the financial statements and confirming or disconfirming facts and circumstances known at the reporting date are taken into consideration at recognition and measurement.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

The functional currency used is Danish kroner. All other currencies are considered foreign currencies.

RESULTATOPGØRELSEN

INCOME STATEMENT

Generelt

General information

Bruttofortjeneste

Gross profit

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Gross profit is a combination of the items of 'Revenue', 'Change in inventories of finished goods, work in progress and goods for resale', 'Other operating income', 'Cost of raw materials and consumables' and 'Other external costs'.

Nettoomsætning

Revenue

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement if the goods have been delivered and the risk has passed to the buyer before year-end. Revenue is recognised exclusive of VAT and net of sales discounts.

Andre eksterne omkostninger

Other external expenses

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, tab på debitorer mv.

Other external expenses include costs for sales, advertising, administration, premises, bad debts, rental expenses under operating leases, etc.

Personaleomkostninger

Staff costs

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

Staff costs include wages, salaries and other pay-related costs, such as sickness benefits for enterprise employees less wage/salary reimbursement from the Government.

Finansielle indtægter og omkostninger***Financial income and expenses***

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Financial income and expenses are recognised in the income statement based on the amounts which relate to the financial year. Financial income and expenses include interest revenue and expenses, finance charges in respect of finance leases, realised and unrealised capital gains and losses on securities, accounts payable and transactions in foreign currencies, repayment on mortgage loans, and surcharges and allowances under the tax prepayment scheme. Dividends from other equity investments are recognised as income in the financial year in which the dividends are declared.

Skat af årets resultat***Tax on net profit for the year***

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

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Udenlandske tilknyttede virksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen.

The Company is assessed for Danish tax purposes jointly with domestic Group enterprises. Foreign subsidiaries are not covered by the joint taxation scheme.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kilde-skatter i sambeskatningskredsen.

The Company and the other jointly taxed entities of the Group are jointly and severally liable for the payment of corporate income taxes and withholding taxes.

BALANCEN

BALANCE SHEET

Udviklingsprojekter

Development projects

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til virksomhedens udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid.

Development costs comprise costs, including wages, salaries and amortisation, that are directly or indirectly attributable to the development activities of the enterprise and meet the recognition criteria.

Capitalised development costs are measured at cost on initial recognition and subsequently at the lower of cost less accumulated amortisation and the recoverable amount.

Capitalised development costs are amortised on a straight-line basis over the estimated economic life after completion of the development work.

Finansielle anlægsaktiver

Investments

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Investments in subsidiaries and associates

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Investments in subsidiaries are recognised in the balance sheet at cost. Cost includes the acquisition price measured at fair value with addition of direct costs of purchase. Where the recoverable amount is lower than cost, the investments are written down to this lower value.

Tilgodehavender

Receivables

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Receivables are measured at amortised cost, which normally corresponds to the nominal value. The value is reduced by an allowance for expected impairment losses.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Impairment of accounts receivable past due is established on individual assessment of receivables.

Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Prepayments recognised under assets include costs already defrayed but relating to the subsequent financial year.

Egenkapital

Equity

Reserve for udviklingsomkostninger

Development cost reserve

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. 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 til egenkapitalens frie reserver.

Development cost reserve includes recognised development costs. The reserve is not available for the payment of dividends or losses. The reserve is reduced or dissolved by depreciation of the recognised development costs or abandonment of the activity. Such reduction or dissolution is made by means of a transfer to distributable reserves.

Selskabsskat og udskudt skat

Corporate income tax and deferred tax

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

Current tax liabilities and current tax receivable are recognised in the balance sheet as calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Deferred tax is measured using the balance-sheet liability method on temporary differences arising between the carrying amount of assets and liabilities in the financial statements and the corresponding tax bases. In cases where the tax base can be determined under alternative taxation rules, such as in relation to shares, deferred tax is measured on the basis of the intended use of the asset or settlement of the liability.

Gældsforpligtelser

Payables

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Financial liabilities are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. In subsequent periods, financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value using the effective interest method, so that the difference between proceeds and nominal value is recognised in the income statement over the life of the financial instrument(s).

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

Other payables, comprising trade payables and amounts owed to Group enterprises and associates and other accounts payable, are measured at amortised cost, which normally corresponds to the nominal value.

RESULTATOPGØRELSE

INCOME STATEMENT

1. APRIL 2021 - 31. MARTS 2022

	2021/22 DKK	2020/21 DKK
BRUTTOFORTJENESTE GROSS PROFIT	-673.849	-67.528
1 Personalemkostninger <i>Staff costs</i>	-63.694	-247.291
DRIFTSRESULTAT OPERATING PROFIT OR LOSS	-737.543	-314.819
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income or loss from equity investments in group enterprises</i>	-141.294	0
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	167.136	0
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	-68.304	-27.649
RESULTAT FØR SKAT PROFIT OR LOSS BEFORE TAX	-780.005	-342.468
Skat af årets resultat <i>Tax on net profit for the year</i>	0	52.800
ÅRETS RESULTAT PROFIT OR LOSS FOR THE YEAR	-780.005	-289.668
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING PROPOSED DISTRIBUTION OF NET PROFIT		
Årets henlæggelse til øvrige lovpligtige reserver <i>Annual transfer to other statutory reserves</i>	6.609.880	4.370.341
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-7.389.885	-4.660.009
DISPONERET I ALT SETTLEMENT OF DISTRIBUTION TOTAL	-780.005	-289.668

BALANCE PR. 31. MARTS 2022

BALANCE SHEET AT 31. MARTS 2022

AKTIVER

ASSETS

	2022 DKK	2021 DKK
Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>	14.077.206	5.603.001
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	14.077.206	5.603.001
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Equity investments in group enterprises</i>	1.540.457	26.032
Finansielle anlægsaktiver <i>Investments</i>	1.540.457	26.032
ANLÆGSAKTIVER NON-CURRENT ASSETS	15.617.663	5.629.033
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	251.420	202.804
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	361.167	140.810
Periodeafgrænsningsposter <i>Accruals</i>	1.254	0
Tilgodehavender <i>Receivables</i>	613.841	343.614
Likvide beholdninger <i>Cash</i>	2.514.387	8.201.582
OMSÆTNINGSAKTIVER CURRENT ASSETS	3.128.228	8.545.196
AKTIVER ASSETS	18.745.891	14.174.229

BALANCE PR. 31. MARTS 2022

BALANCE SHEET AT 31. MARTS 2022

PASSIVER

EQUITY AND LIABILITIES

	2022 DKK	2021 DKK
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	53.500	53.500
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development costs</i>	10.980.221	4.370.341
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-11.785.465	-4.395.580
EGENKAPITAL EQUITY	-751.744	28.261
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve <i>Convertible and profit-sharing debt instruments</i>	11.200.311	6.870.830
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>	7.277.673	6.943.511
2 Langfristede gældsforpligtelser Long-term payables	18.477.984	13.814.341
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade creditors</i>	909.679	224.449
Anden gæld <i>Other accounts payable</i>	101.202	98.408
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse <i>Payables to owners and management</i>	8.770	8.770
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term payables	1.019.651	331.627
GÆLDSFORPLIGTELSE PAYABLES	19.497.635	14.145.968
PASSIVER EQUITY AND LIABILITIES	18.745.891	14.174.229
3 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv. <i>Contractual obligations and contingent items, etc.</i>		
4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i>		

NOTER

NOTES

	2021/22 DKK	2020/21 DKK
1 Personalemkostninger		
Staff costs		
Antal personer beskæftiget <i>Number of people employed</i>	1	1
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	1.006.864	922.959
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	6.830	4.332
Overført til produktudvikling <i>Transferred to product development</i>	-950.000	-680.000
Personalemkostninger i alt		
Staff costs total	63.694	247.291
	Gæld i alt ultimo <i>Total debt at 31/3 2022</i>	Restgæld efter 5 år <i>Outstanding debt after 5 years</i>
2 Langfristede gældsforpligtelser		
Long-term payables		
Konvertible gældsbreve <i>Convertible debt instruments</i>	11.200.311	0
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>	7.277.673	0
	18.477.984	0

NOTER

NOTES

3 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.***Contractual obligations and contingent items, etc.***

Virksomheden har udstedt konvertibelt gældsbrief på i alt TDKK 10.000. Gældsbriefet blev udstedt som en del af selskabets finansiering. Gældsbriefets rentesats er 8% pro anno, hvilket resulterer i en påløbet rente pr. 31. marts 2022 på TDKK 1.200. Gældsbriefet forfalder til betaling den 7. juli 2023.

The company has issued a convertible loan note totaling TDKK 10,000. The promissory note was issued as part of the company's financing. The promissory note's interest rate is 8% per annum, which results in an accrued interest at 31 March 2022 of TDKK 1.200. The promissory note is due for payment on 7 July 2023.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kil-deskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

The Company is assessed for tax purposes jointly with other domestic enterprises of the group. As a wholly-owned subsidiary, the Company and the other companies participating in joint taxation are fully, jointly and severally liable for Danish corporate income taxes and withholding taxes on dividends, interests and royalties payable by the jointly taxed companies.

4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser***Charges and securities***

Ingen

None

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.”

Ulrik Mouritzen

Direktør

Serienummer: CVR:40279865-RID:11962991

IP: 188.177.xxx.xxx

2022-08-30 14:23:25 UTC

NEM ID 

Gert Hunosøe

Registreret revisor

På vegne af: TimeVision Godkendt Revisionspartnersel...

Serienummer: CVR:38267132-RID:15496393

IP: 46.36.xxx.xxx

2022-08-30 15:54:11 UTC

NEM ID 

Jacob Louis Mogensen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: TimeVision Godkendt Revisionspartnersel...

Serienummer: CVR:38267132-RID:13076415

IP: 46.36.xxx.xxx

2022-08-31 06:38:48 UTC

NEM ID 

Ulrik Mouritzen

Dirigent

Serienummer: CVR:40279865-RID:11962991

IP: 188.177.xxx.xxx

2022-08-31 06:46:58 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: L4X6L-C8EYA-35BNI-5WMMK-FIEM7A-XTZPE

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>