

*Cephagenix ApS c/o Saniona A/S
Smedeland 26 B
2600 Glostrup*

CVR-nr: 41 17 54 86

*ÅRSRAPPORT
1. januar - 31. december 2021*

*ANNUAL REPORT
January 1. - December 31. 2021*

Godkendt på selskabets generalforsamling, den __/__/2022

Jes Olesen
Dirigent

Approved at the annual General Meeting of the Company on __/__/2022

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

Ledespåtegning
Management's statement 4

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab
Auditors' compilation report on financial statements 6

Ledelsesberetning mv.

Management commentary and other company details

Selskabsoplysninger
Company information 8

Ledelsesberetning
Management commentary 9

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021

Financial statements January 1.- December 31. 2021

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies 10

Resultatopgørelse
Income statement 13

Balance
Balance sheet 14

Egenkapitalopgørelse
Statement of changes in equity 16

Noter
Notes 17

LEDELSESPÅTEGNING

MANAGEMENT'S STATEMENT

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2021 for Cephagenix ApS c/o Saniona A/S.

Today the Executive Board has discussed and approved the Annual Report of Cephagenix ApS c/o Saniona A/S for the period January 1. – december 31. 2021.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsrapporten, der ikke er revideret, aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

The unaudited Annual Report has been prepared in conformity with the Financial Statements Act. The Executive Board considers the conditions for not performing an audit to have been met.

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

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

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

In our 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.

Glostrup, den 8. april 2022

Direktion

Palle Christophersen

Jes Olesen

Til den daglige ledelse i Cephagenix ApS c/o Saniona A/S

To Management of Cephagenix ApS c/o Saniona A/S

Vi har opstillet årsregnskabet for Cephagenix ApS c/o Saniona A/S for perioden 1. januar - 31. december 2021 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

We have compiled these financial statements of Cephagenix ApS c/o Saniona A/S for the period January 1. – December 31. 2021 based on the bookkeeping records of the Company and other information provided by you.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

The financial statements include accounting policies, income statement, balance sheet and notes.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

We have performed the compilation in accordance with ISRS 4410, Compilation Engagements.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

We have applied our professional expertise to assist you in preparing and presenting the financial statements in conformity with the Danish Financial Statements Act. We have observed the relevant provisions of the Danish Act on Approved Auditors and Audit Firms and the Code of Ethics for Professional Accountants issued by FSR - Danish Auditors, including the principles of integrity, objectivity, professional competence and due care.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

The financial statements and the accuracy and completeness of the information used to compile the financial statements are your responsibility.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF ÅRSREGNSKAB
AUDITORS' COMPILATION REPORT ON FINANCIAL STATEMENTS

As a compilation engagement is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information you provided to us for use in the compilation of these financial statements. Accordingly, we do not express an audit opinion or a review conclusion on whether the financial statements have been prepared in conformity with the Danish Financial Statements Act.

Frederiksberg, den 8. april 2022

TimeVision
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 38267132

Henning Jensen
Registreret revisor
mne623

Selskabet Cephagenix ApS c/o Saniona A/S
Smedeland 26 B
2600 Glostrup

The Company *Cephagenix ApS c/o Saniona A/S*
Smedeland 26 B
2600 Glostrup

CVR-nr.: 41 17 54 86
CVR-no.: 41 17 54 86
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial year: january 1. – december 31.

Direktion Palle Christophersen
Jes Olesen

Executive board *Palle Christophersen*
Jes Olesen

Revisor TimeVision
Godkendt Revisionspartnerselskab
Falkoner Allé 1, 6.
2000 Frederiksberg

Accountant *TimeVision*
Godkendt Revisionspartnerselskab
Falkoner Allé 1, 6.
2000 Frederiksberg

LEDELSESBERETNING

MANAGEMENT COMMENTARY

Selskabets væsentligste aktiviteter

Main activities of the Company

Selskabets væsentligste aktiviteter er forskning og udvikling af lægemidler.

The main activities of the Company were research and development of medicines.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Development in the activities and the financial situation of the Company

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling og resultat er som forventet.

The Company has continued its operations. No significant one-off events occurred in the financial year that need to be included in the management commentary.

The performance and results for the year are as expected.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Material events after the reporting date

Efter regnskabsårets afslutning er selskabskapitalen udvidet.

After the reporting date the company has expanded the share capital.

GENERELT

GENERAL INFORMATION

Årsregnskabet for Cephagenix ApS c/o Saniona A/S for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler for klasse C-selskaber.

The financial statements of Cephagenix ApS c/o Saniona A/S for the financial year 2021 have been prepared in conformity with the provisions of the Financial Statements Act on class B enterprises combined with a few rules on class C enterprises.

Det er selskabets første regnskabsår, hvorfor resultatopgørelse, balance og noter ikke indeholder sammenligningstal.

The current year is the first financial period of the Company, for which reason no comparative figures are disclosed in the income statement, balance sheet and notes.

Generelt om indregning og måling

Recognition and measurement in general

Bruttofortjeneste

Gross profit

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne andre eksterne omkostninger.

Gross profit is a combination of the items of 'Other external costs'.

Andre eksterne omkostninger

Other external expenses

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og øvrige kapacitetsomkostninger mv.

Other external expenses include costs for administration and other capacity costs etc.

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.

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.

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.

Skat

Taxes

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.

The tax effect of joint taxation scheme is allocated to both profit and loss of the enterprises in proportion to their taxable income.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter 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.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

The parent and its domestic subsidiaries are assessed jointly for Danish tax purposes. The current Danish corporate income tax is allocated to the jointly taxed Danish companies in proportion to their taxable income. The parent is the administration company of the jointly taxed group of companies, the parent being in charge of paying taxes, etc., to the Danish tax authorities.

BALANCEN

BALANCE SHEET

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.

Likvide beholdninger

Cash and cash equivalents

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter på bankkonti samt kontante beholdninger.

Cash and cash equivalents include deposits in banks with bank accounts as well as cash and cash equivalents.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som et "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag."

Payable and receivable joint taxation contributions are recognized in the balance sheet as "Receivable joint taxation contribution" or "Payable joint taxation contribution."

Gældsforpligtelser

Payables

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder 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. JANUAR - 31. DECEMBER 2021

	2021 DKK	2020 DKK
BRUTTOFORTJENESTE GROSS PROFIT	-1.946.756	-1.309.713
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	-8.819	-3.757
RESULTAT FØR SKAT PROFIT OR LOSS BEFORE TAX	-1.955.575	-1.313.470
Skat af årets resultat <i>Tax on net profit for the year</i>	556.498	372.856
ÅRETS RESULTAT PROFIT OR LOSS FOR THE YEAR	-1.399.077	-940.614
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING PROPOSED DISTRIBUTION OF NET PROFIT		
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-1.399.077	-940.614
DISPONERET I ALT SETTLEMENT OF DISTRIBUTION TOTAL	-1.399.077	-940.614

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2021

BALANCE SHEET AT 31. DECEMBER 2021

AKTIVER

ASSETS

	2021 DKK	2020 DKK
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag <i>Receivable joint taxation contribution</i>	750.032	318.619
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	179.322	54.237
	<hr/>	<hr/>
Tilgodehavender <i>Receivables</i>	929.354	372.856
	<hr/>	<hr/>
Likvide beholdninger <i>Cash</i>	1.605.585	441.014
	<hr/>	<hr/>
OMSÆTNINGSAKTIVER <i>CURRENT ASSETS</i>	2.534.939	813.870
	<hr/>	<hr/>
AKTIVER <i>ASSETS</i>	2.534.939	813.870
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2021

BALANCE SHEET AT 31. DECEMBER 2021

PASSIVER

EQUITY AND LIABILITIES

	2021 DKK	2020 DKK
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	126.666	40.000
Overkurs ved emission <i>Share premium</i>	3.823.334	1.160.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-2.339.693	-940.614
EGENKAPITAL EQUITY	1.610.307	259.386
Ansvarlig lånekapital <i>Subordinated loan capital</i>	0	0
1 Langfristede gældsforpligtelser Long-term payables	0	0
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser <i>Current portion of long-term liabilities</i>	677.083	536.111
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade creditors</i>	328.276	12.000
Selskabsskat <i>Corporate income tax</i>	0	0
Anden gæld <i>Other accounts payable</i>	-80.727	6.373
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term payables	924.632	554.484
GÆLDSFORPLIGTELSE PAYABLES	924.632	554.484
PASSIVER EQUITY AND LIABILITIES	2.534.939	813.870
2 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv. Contractual obligations and contingent items, etc.		
3 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Charges and securities		

EGENKAPITALOPGØRELSE

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

	2021 DKK	2020 DKK
Virksomhedskapital primo <i>Contributed capital opening</i>	40.000	40.000
Kontant kapitaludvidelse <i>Cash capital increase</i>	86.666	0
Virksomhedskapital ultimo <i>Contributed capital closing balance</i>	126.666	40.000
Overkurs ved emission primo <i>Share premium opening</i>	1.160.000	0
Årets overkurs ved emission <i>Share premium for the year</i>	2.663.334	1.160.000
Overkurs ved emission ultimo <i>Share premium closing balance</i>	3.823.334	1.160.000
Overført resultat, primo <i>Retained earnings at beginning of period</i>	-940.616	0
Årets resultat <i>Profit or loss for the year</i>	-1.399.077	-940.614
Overført resultat ultimo <i>Retained earnings closing balance</i>	-2.339.693	-940.614
EGENKAPITAL EQUITY	1.610.307	259.386

NOTER

NOTES

	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
1 Langfristede gældsforpligtelser			
Long-term payables			
Ansvarlig lånekapital			
<i>Subordinated loan capital</i>	677.083	677.083	0
	<u>677.083</u>	<u>677.083</u>	<u>0</u>

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

Der er indgået en kontrakt angående udviklings / forskningsomkostninger hvorpå der resterer 4,5 måneder. Den månedlige udgift udgør kr. 125.000 eksklusiv moms.

The company has entered into a contract regarding expenses into research and development of which 4,5 months remain. the monthly cost is DKK 125.000 excluding VAT.

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

The Company is assessed for tax purposes jointly with other domestic enterprises of the JOHealth ApS 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.

3 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Charges and securities

Ingen

None.