



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	983 644 600
Organisasjonsform:	Allmennaksjeselskap
Foretaksnavn:	CYTOVATION ASA
Forretningsadresse:	Solheimsgaten 11 5058 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2022 - 31.12.2022
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Lars Prestegarden
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	09.05.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 08.08.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad	2	2 696 682	
Annen driftskostnad	2, 10	119 367 451	33 705 659
Sum kostnader		122 064 133	33 705 659
Driftsresultat		-122 064 133	-33 705 659
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	3	736 380	6 241
Annen finansinntekt	3	820 134	218 234
Sum finansinntekter		1 556 513	224 475
Annen rentekostnad	3, 4	548 794	521 027
Annen finanskostnad	3	1 853 004	363 040
Sum finanskostnader		2 401 798	884 066
Netto finans		-845 284	-659 591
Ordinært resultat før skattekostnad		-122 909 417	-34 365 250
Skattekostnad på resultat	5		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-122 909 417	-34 365 250
Årsresultat	8	-122 909 417	-34 365 250
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-122 909 417	-34 365 250
Totalresultat		-122 909 417	-34 365 250
Overføringer og disponeringer			
Overført fra overkurs		-122 909 417	-32 575 717
Udekket tap			-1 789 534
Sum overføringer og disponeringer		-122 909 417	-34 365 250



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5		
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	6	31 663	31 663
Investering i annet foretak i samme konsern	6		
Lån til foretak i samme konsern	4		
Andre langsiktige fordringer		62 500	
Sum finansielle anleggsmidler		94 163	31 663
Sum anleggsmidler		94 163	31 663
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	10	4 856 612	7 706 666
Krav på innbetaling av selskapskapital			11 492 168
Sum fordringer		4 856 612	19 198 834
Investeringer			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	6		
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7, 11	78 966 789	88 221 241
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		78 966 789	88 221 241
Sum omløpsmidler		83 823 401	107 420 075
SUM EIENDELER		83 917 564	107 451 738

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8, 9	1 212 085	1 014 550
Overkurs	8	49 863 180	98 092 582
Annen innskutt egenkapital	8		
Sum innskutt egenkapital		51 075 265	99 107 132
Opptjent egenkapital			
Fond for vurderingsforskjeller	8		
Annen egenkapital	8, 11		
Udekket tap	8		11 996 963
Sum opptjent egenkapital			-11 996 963
Sum egenkapital		51 075 265	87 110 169
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	4	10 905 984	10 905 984
Sum annen langsiktig gjeld		10 905 984	10 905 984
Sum langsiktig gjeld		10 905 984	10 905 984
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		19 585 977	6 784 544
Betalbar skatt	5		
Skyldig offentlige avgifter		290 942	
Kortsiktig konserngjeld	4, 11		
Annen kortsiktig gjeld		2 059 396	2 651 041
Sum kortsiktig gjeld		21 936 315	9 435 586
Sum gjeld		32 842 299	20 341 570
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		83 917 564	107 451 738



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 663166

Enheten

Organisasjonsnummer: 983 644 600
Organisasjonsform: Allmennaksjeselskap
Foretaksnavn: CYTOVATION ASA
Forretningsadresse: Solheimsgaten 11
5058 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Lars Prestegarden
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 09.05.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 10.08.2023



Organisasjonsnr: 983 644 600
CYTOVATION ASA

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad	2	2 696 682	
Annen driftskostnad	2, 10	119 367 451	33 705 659
Sum kostnader		122 064 133	33 705 659
Driftsresultat		-122 064 133	-33 705 659
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	3	736 380	6 241
Annen finansinntekt	3	820 134	218 234
Sum finansinntekter		1 556 513	224 475
Annen rentekostnad	3, 4	548 794	521 027
Annen finanskostnad	3	1 853 004	363 040
Sum finanskostnader		2 401 798	884 066
Netto finans		-845 284	-659 591
Ordinært resultat før skattekostnad		-122 909 417	-34 365 250
Skattekostnad på resultat	5		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-122 909 417	-34 365 250
Årsresultat	8	-122 909 417	-34 365 250
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-122 909 417	-34 365 250
Totalresultat		-122 909 417	-34 365 250
Overføringer og disponeringer			
Overført fra overkurs		-122 909 417	-32 575 717
Udekket tap			-1 789 534
Sum overføringer og disponeringer		-122 909 417	-34 365 250



Organisasjonsnr: 983 644 600
CYTOVATION ASA

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
--------------	------	------	------

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel 5

Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap 6 31 663 31 663

Investering i annet

foretak i samme konsern 6

Lån til foretak i samme

konsern 4

Andre langsiktige
fordringer 62 500

**Sum finansielle
anleggsmidler 94 163 31 663**

Sum anleggsmidler 94 163 31 663

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre kortsiktige
fordringer 10 4 856 612 7 706 666

Krav på innbetaling av
selskapskapital 11 492 168

Sum fordringer 4 856 612 19 198 834

Investeringer

Aksjer og andeler i
foretak i samme konsern 6

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.
l. 7, 11 78 966 789 88 221 241

**Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 78 966 789 88 221 241**

Sum omløpsmidler 83 823 401 107 420 075

SUM EIENDELER 83 917 564 107 451 738

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital



Aksjekapital	8, 9	1 212 085	1 014 550
Overkurs	8	49 863 180	98 092 582
Annen innskutt egenkapital	8		
Sum innskutt egenkapital		51 075 265	99 107 132
Opptjent egenkapital			
Fond for vurderingsforskjeller	8		
Annen egenkapital	8, 11		
Udekket tap	8		11 996 963
Sum opptjent egenkapital			-11 996 963
Sum egenkapital		51 075 265	87 110 169
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	4	10 905 984	10 905 984
Sum annen langsiktig gjeld		10 905 984	10 905 984
Sum langsiktig gjeld		10 905 984	10 905 984
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		19 585 977	6 784 544
Betalbar skatt	5		
Skyldig offentlige avgifter		290 942	
Kortsiktig konserngjeld	4, 11		
Annen kortsiktig gjeld		2 059 396	2 651 041
Sum kortsiktig gjeld		21 936 315	9 435 586
Sum gjeld		32 842 299	20 341 570
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		83 917 564	107 451 738



Organisasjonsnr: 983 644 600
CYTOVATION ASA

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Minutes_Board Meeting_090523.pdf

Name	Method	Signed at
Hukkelberg, Hilde	BANKID	2023-05-30 15:31 GMT+02
Dyrnes, Liv Hege	BANKID_MOBILE	2023-05-25 15:14 GMT+02
Mohn, Stein Christian	BANKID_MOBILE	2023-05-24 18:21 GMT+02
Arnesen, Øyvind Kongstun	BANKID	2023-05-24 18:13 GMT+02
Bernstrøm, Kjell	BANKID_MOBILE	2023-05-24 17:00 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: A2B101DAD513472C90431B36075D8888



Board Meeting

Tue 09 May 2023, 15:00 - 17:00

Solheimsgaten 11, 5058 Bergen

Attendees

Board members

Vette Veiteberg, Federico Grego, Stein Christian Mohn, Lars Prestegarden, Hilde Hukkelberg, Kjell Børnstrøm, Dyrnes Liv, Øyvind Kongstun Amesen

Meeting minutes

1. Godkjenning av innkalling

Styrets leder åpnet møtet og ønsket velkommen.
Innkalling og sakliste ble godkjent som fremlagt.

Stein Christian Mohn

2. Protokoll fra forrige styremøte

Protokoll fra forrige styremøte var allerede signert.

Stein Christian Mohn

3. Orientering om klinisk program og organisasjon

Klinisk status ble gjennomgått av daglig leder. Selskapet jobber med en helhetlig analyse av kliniske data, regulatoriske forhold og gjeldene markedsforhold. Resultatet vil danne beslutningsgrunnlaget for den videre satsningen innen onkologi. Organisasjonskart med nyansettelser blir presentert for styret.

Lars Prestegarden

4. Årsregnskap og innkalling til generalforsamling

Årsregnskapet og årsberetning ble diskutert av samtlige styremedlemmer og administrasjonen. Styret innkaller til generalforsamling den 14/6-23.

Lars Prestegarden

4.1. Møte mellom revisor (PwC) og Styret uten at ledelsen er tilstede

Styret møter med revisor uten ledelsens tilstedeværelse for å åpne for spørsmål rundt revisjonen og regnskapet. Revisor hadde ingen kommentarer eller anmerkninger til årsregnskapet 2022

4.2. Styrets godkjenning av regnskap og innkalling til Generalforsamling

Vedtak: Årsregnskap og årsberetning ble godkjent av styret og innkalling til generalforsamling ble vedtatt.

5. Budsjett og finansiering

Ledelsen presenterer kontantstrømmen og kostander opp mot budsjett for Q1 2023. Budsjett for 2023 og 2024 blir presentert. Ledelsen utreder sine planer for kapitalinnhenting gjennom en Series B.

Federico Grego

6. Eventuelt

Ingen nye saker ble meldt.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A2B101DAD513472C90431B36075D8888



[Admincontrol](#)

List of Signatures Page 1/1

Årsberetning Cytovation ASA 2022.pdf

Name	Method	Signed at
Dyrnes, Liv Hege	BANKID_MOBILE	2023-05-25 15:13 GMT+02
Mohn, Stein Christian	BANKID_MOBILE	2023-05-24 18:21 GMT+02
Arnesen, Øyvind Kongstun	BANKID	2023-05-24 18:13 GMT+02
Prestegarden, Lars	BANKID_MOBILE	2023-05-24 17:34 GMT+02
Bernstrøm, Kjell	BANKID_MOBILE	2023-05-24 17:00 GMT+02
Hukkelberg, Hilde	BANKID	2023-05-30 15:33 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: B05F46B05D5E46B9881762BA2CAB0F10



Cytovation ASA

ÅRSBERETNING 2022

Virksomhetens art og hvor den drives

Cytovation ASA er et bioteknologiselskap som ligger i Bergen. Cytoovation har også en filial i London og i Spania.

Virksomhetens forretningside er å utvikle nye legemidler innen onkologi.

Utvikling, resultat og balanse

Selskapet har ingen inntekter i 2022. Selskapet har en egenkapitalandel på 61 %, og likviditeten er god. Utviklingen i omsetning, resultatgrad og egenkapitalandel er som forventet.

Styret har store forventninger til den nye legemiddelkandidaten CyPep-1. I inneværende år forventes vekst i det medisinske programmet, med klinisk studier på flere sykehus i Nederland, Frankrike, Spania og USA. Det kliniske samarbeidet med MSD som ble inngått i 2021 har hatt god fremgang i året som har gått. Produktutviklingen er resursskrevne, og styret mener det vil være behov for ytterligere tilførsel av kapital innen årets utgang.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettvise bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Sentrale risikoer og usikkerhetsfaktorer

Selskapet er i en fase hvor produktet utvikles, og den sentrale risikoen ligger dermed rundt finansiering av selskapet og i resultatene av de kliniske undersøkelsene.

Finansiell risiko

Selskapet har ingen kortsiktig kreditt og kredittrisikoen er dermed lav. Likviditeten i selskapet er god per årsslutt og inn i 2023. Selskapet har en stor andel av kostnadene i utenlandsk valuta og er således utsatt for valutasingninger.

Ansvarsforsikring

Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer for deres mulige erstatningsansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Forsikringen dekker det rettslige erstatningsansvar styret eller styremedlemmet kan pådra seg under utøvelsen av styreverv. Forsikringssummen er på 10 millioner kroner.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet er bygget rundt forskningen på og utviklingen av CyPep-1, et molekyl som benyttes i immunterapi mot kreft.

Fortsatt drift

Årsregnskapet for 2022 er satt opp under forutsetning av fortsatt drift. Det bekreftes herved at forutsetningen for fortsatt drift er til stede.

Arbeidsmiljø

Selskapet har ikke hatt sykefravær i 2022.

Det har ikke forekommet eller blitt rapportert alvorlige arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året, som har resultert i store materielle skader eller personskader.

Arbeidsmiljøet betraktes som godt, og det iverksettes løpende tiltak for forbedringer.

Ytre miljø

Selskapets virksomhet er ikke regulert av konsesjoner eller pålegg. Bedriften forurenser ikke det ytre miljø.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B05F46B05D5E46B9881762BA2CAB0F10



Redegjørelse om samfunnsansvar

Selskapet har et bevisst forhold til samfunnsansvar og legger vekt på menneskerettigheter, sosiale forhold og bekjempelse av korrupsjon ved valg av underleverandører og samarbeidspartnere. Det er også et fokus på arbeidstakerrettigheter, likesstilling og ikke-diskriminering internt i selskapet. Selskapet har ingen fastsatte retningslinjer på området ettersom det fortsatt er i en oppstartsfase, men tar alltid samfunnsansvaret vårt med i valg. Etter hvert som selskapet vokser vil dette bli mer formalisert og integrert i prosessene.

Redegjørelse for aktsomhetsvurdering etter Åpenhetsloven

Redegjørelsen for aktsomhetsvurderingen etter Åpenhetsloven vil publiseres på selskapets nettside www.cytovation.com den 30. juni 2023

Redegjørelse for årsregnskapet og resultatdisponering

Etter styrets oppfatning gir fremlagt resultatregnskap og balanse med noter uttrykk for virksomhetens resultat for 2022 og økonomiske stilling ved årsskiftet.

Det er ikke inntrådt forhold etter regnskapsårets slutt som er av betydning for bedømmelsen av regnskapet.

Virksomheten har for 2022 hatt et underskudd på kr 122.909.417, som foreslåes dekket ved:

Overført fra overkurs	kr	122.909.417
Overført til udekket tap	kr	0
Sum disponert	kr	122.909.417

Bergen, 9.5.2022

Dokumentere signeres elektronisk.

Stein Christian Mohn
styrets leder

Lars Prestegarden
daglig leder

Liv Dymes
styremedlem

Hilde Hukkelberg
styremedlem

Kjell Bernstrøm
styremedlem

Øyvind Kongstun Arnesen
styremedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B05F46B05D5E46B9881762BA2CAB0F10



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Cytovation ASA 05.05.23 - Endelig regnskap.pdf

Name	Method	Signed at
Dyrnes, Liv Hege	BANKID_MOBILE	2023-05-25 15:12 GMT+02
Mohn, Stein Christian	BANKID_MOBILE	2023-05-24 18:20 GMT+02
Arnesen, Øyvind Kongstun	BANKID	2023-05-24 18:13 GMT+02
Prestegarden, Lars	BANKID_MOBILE	2023-05-24 17:34 GMT+02
Bernstrøm, Kjell	BANKID_MOBILE	2023-05-24 17:00 GMT+02
Hukkelberg, Hilde	BANKID	2023-05-30 15:35 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: 3F3765C5CE1049269093999D06515537



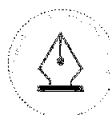
Resultatregnskap

Cytovation ASA

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
Lønnskostnad	2	2 696 682	0
Annen driftskostnad	2, 10	119 367 451	33 705 659
Sum driftskostnader		122 064 133	33 705 659
Driftsresultat		-122 064 133	-33 705 659
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	3	736 380	6 241
Annen finansinntekt	3	820 134	218 234
Annen rentekostnad	3, 4	548 794	521 027
Annen finanskostnad	3	1 853 004	363 040
Resultat av finansposter		-845 284	-659 591
Resultat før skattekostnad		-122 909 417	-34 365 250
Skattekostnad på resultat	5	0	0
Resultat		-122 909 417	-34 365 250
Årsresultat	8	-122 909 417	-34 365 250
Overføringer			
Overført fra overkurs		122 909 417	32 575 717
Overført til udekket tap		0	1 789 534
Sum overføringer		-122 909 417	-34 365 250

Cytovation ASA

Side 1



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3F3765C5CE1049269093999D06515537



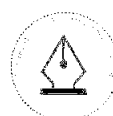
Balanse

Cytovation ASA

Eiendeler	Note	2022	2021
Investeringer i datterselskap	6	31 663	31 663
Andre langsiktige fordringer		62 500	0
Sum finansielle anleggsmidler		94 163	31 663
Sum anleggsmidler		94 163	31 663
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	10	4 856 612	7 706 666
Krav på innbetaling av aksjekapital		0	11 492 168
Sum fordringer		4 856 612	19 198 834
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7, 11	78 966 789	88 221 241
Sum omløpsmidler		83 823 401	107 420 075
Sum eiendeler		83 917 564	107 451 738

Cytovation ASA

Side 2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3F3765C5CE1049269093999D06515537



Balanse

Cytovation ASA

Egenkapital og gjeld	Note	2022	2021
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8, 9	1 212 085	1 014 550
Overkurs	8	49 863 180	98 092 582
Sum innskutt egenkapital		51 075 265	99 107 132
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	8	0	-11 996 963
Sum opptjent egenkapital		0	-11 996 963
Sum egenkapital		51 075 265	87 110 169
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig aksjonærlån	4	10 905 984	10 905 984
Sum annen langsiktig gjeld		10 905 984	10 905 984
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		19 585 977	6 784 544
Skyldig offentlige avgifter		290 942	0
Annen kortsiktig gjeld		2 059 396	2 651 041
Sum kortsiktig gjeld		21 936 315	9 435 586
Sum gjeld		32 842 299	20 341 570
Sum egenkapital og gjeld		83 917 564	107 451 738

Cytovation ASA

Side 3



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3F3765C5CE1049269093999D06515537



Balanse

Cytovation ASA
Bergen, 09.05.2023
Styret i Cytovation ASA

Stein Christian Mohn
styreleder

Lars Prestegarden
daglig leder

Liv Hege Dymes
styremedlem

Kjell Bernstrøm
styremedlem

Øyvind Kongstun Arnesen
styremedlem

Hilde Hukkelberg
styremedlem

Cytovation ASA

Side 4



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3F3765C5CE1049269093999D06515537



Indirekte kontantstrøm

Cytovation ASA

	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-122 909 417	-34 365 250
Endring i fordringer	2 787 554	-2 911 357
Endring i leverandørgjeld	12 801 433	1 711 285
Endring i annen kortsiktig gjeld	-416 817	2 291 835
Netto rentekostnad	545 301	519 333
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-107 191 945	-32 754 154
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	0	31 663
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	-31 663
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger av egenkapital	98 366 681	119 996 421
Betaling av rentekostnader	-429 188	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	97 937 493	119 996 421
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-9 254 452	87 210 604
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	88 221 241	1 010 637
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	78 966 789	88 221 241

Cytovation ASA

Side 5



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3F3765C5CE1049269093999D06515537

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på måletidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet.

Klassifisering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk klassifiseres som anleggsmidler. Eiendeler som er tilknyttet varekretsløpet klassifiseres som omløpsmidler. Fordringer for øvrig klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales innen ett år. For gjeld legges analoge kriterier til grunn. Første års avdrag på langsiktige fordringer og langsiktig gjeld klassifiseres likevel ikke som omløpsmiddel og kortsiktig gjeld.

Anskaffelseskost

Anskaffelseskost for eiendeler omfatter kjøpesummen, med fradrag for bonuser, rabatter og lignende, og med tillegg for kjøpsutgifter (frakt, toll, offentlige avgifter som ikke refunderes og andre direkte kjøpsutgifter). Ved kjøp i utenlandsk valuta balanseføres eiendelen til kursen på transaksjonstidspunktet. For varige driftsmidler og immaterielle eiendeler omfatter anskaffelseskost også direkte utgifter for å klargjøre eiendelen for bruk, for eksempel utgifter til testing av eiendelen. Renter knyttet til tilvirkning av anleggsmidler kostnadsføres.

Immaterielle eiendeler

Utgifter til egne utviklingsaktiviteter kostnadsføres løpende. Utgifter til andre immaterielle eiendeler balanseføres i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immateriell eiendel og utgiftene kan måles pålidelig. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid.

Varige driftsmidler

Tomter avskrives ikke. Andre varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært til restverdi over driftsmidlenes forventede utnyttbare levetid. Ved endring i avskrivningsplan fordeles virkningen over gjenværende avskrivningstid ("knekkpunktmetoden"). Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende som driftskostnader. Påkostninger og forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand på anskaffelsestidspunktet. Leide (leasede) driftsmidler balanseføres som driftsmidler hvis leiekontrakten anses som finansiell.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3F3765C5CE1049269093999D06515537



Cytovation ASA

Noter til årsregnskapet 2022

Forskning og utvikling

Utgifter til forskning og utvikling balanseføres i den grad man kan identifisere en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immaterielle eiendel og hvor anskaffelseskostnaden kan måles pålitelig. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført forskning og utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid.

Datterselskap og tilknyttet selskap

Datterselskap og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan forventes å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskap er inntektsført samme år som det er avsatt i givers regnskap. Overstiger utbytte / konsernbidraget andelen av opptjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskapet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. For øvrige kundefordringer utføres en uspesifisert avsetning for å dekke forventet tap på krav.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3F3765C5CE1049269093999D06515537



Cytovation ASA

Noter til årsregnskapet 2022

Note 2 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm.

Lønnskostnader	2022	2021
Lønn	1 771 543	0
Styrehonorar	500 000	0
Arbeidsgiveravgift	330 898	0
Pensjonskostnader	74 443	0
Andre ytelser	19 798	0
Sum	2 696 682	0

Sysselsatte årsverk 2 0

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Daglig leder
Lønn	833 333	0
Arbeidsgiveravgift	117 500	0
Pensjonskostnader	31 210	0
Andre ytelser	200	0
Sum	982 243	0

Selskapet har ikke hatt ansatte i årene før 2022. Frem til ansettelsen av daglig leder 1. september 2022, var daglig leder innleid gjennom LP-Invest AS. Fakturert honorar for 2022 frem til ansettelse var NOK 2 169 375 inkl. MVA

Det er i 2022 utbetalt styrehonorar på totalt NOK 500 000.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor (inkl. MVA)*	2022	2021
Lovpålagt revisjon	206 250	313 750
Andre tjenester utenfor revisjon	25 064	62 001
Andre attestasjonstjenester	18 750	0
Teknisk bistand regnskap og ligningspapirer	37 500	25 000
Sum	287 564	400 751

Lån til aksjonærer

Det er ikke gitt lån til eller stillet sikkerhet til fordel for aksjonærer eller andre nærstående parter.

*Cytovation ASA er ikke MVA-registrert. Inngående MVA er kostnadsført.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3F3765C5CE1049269093999D06515537



Cytovation ASA

Noter til årsregnskapet 2022

Note 3 Finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter	2022	2021
Annen renteinntekt	736 380	6 241
Valutagevinst (agio)	820 134	218 234
Sum finansinntekter	1 556 513	224 475

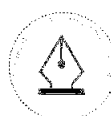
Finanskostnader	2022	2021
Annen rentekostnad	548 794	521 027
Valutatap (disagio)	1 852 104	363 040
Annen finanskostnad	900	0
Sum finanskostnader	2 401 798	884 066

Note 4 Gjeld til aksjonær

Det er gitt lån til selskapet fra aksjonær Innovest AS. Gjeld til Innovest AS pr 31.12.2022 utgjør NOK 10 905 984.

Etter låneavtalen er rentesatsen satt til 5 % med virkning fra 22. juni 2017.

Nytt for 2022 er at selskapet har betalt renter på lånet. Påløpt rente pr 31.12.2022 er på NOK 116 113. Lånet til Innovest AS har forfallsdato 30.06.2023, men ble i april 2023 nedbetalt i sin helhet.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3F3765C5CE1049269093999D06515537



Cytovation ASA

Noter til årsregnskapet 2022

Note 5 Skatt

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller:

	2022	2021	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-279 440 480	-151 826 758	127 613 722
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	279 440 480	151 826 758	-127 613 722
Utsatt skattefordel (22 %)	0	0	0
Årets skattekostnad	2022	2021	
Skattepliktig inntekt:			
Ordinært resultat før skatt	-122 909 417	-34 365 250	
Permanente forskjeller	-4 704 305	-1 670 936	
Endring i midlertidige forskjeller	0	-3 078 179	
Skattepliktig inntekt	-127 613 722	-39 114 365	
Resultatført skatt på ordinært resultat:			
Betalbar skatt		0	0
Endring i utsatt skattefordel		0	0
Skattekostnad ordinært resultat	0	0	
Betalbar skatt i balansen:			
Betalbar skatt på årets resultat		0	0
Sum betalbar skatt i balansen	0	0	

Note 6 Datterselskap, tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet

Investeringene i datterselskap, tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet regnskapsføres etter kostmetoden.

	Forretnings- kontor	Eier-/ stemme andel	Egenkapital siste år (100%)	Resultat siste år (100 %)	Balanseført verdi
Datterselskap					
Cytovation Spain S.L.	Spania, Barcelona	100%	-47 342	0	31 663
Balanseført verdi 31.12.2022			-47 342	0	31 663

Cytovation Spain S.L. utelates fra konsernregnskap etter reglene i regnskapsloven § 3-8.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3F3765C5CE1049269093999D06515537



Cytovation ASA

Noter til årsregnskapet 2022

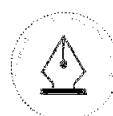
Note 7 Bundne midler

	2022	2021
Herav bundne bankinnskudd	428 539	147 946

Note 8 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Ikke registrert kapitalforhøyelse	Udekket tap	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2022	1 014 550	0	98 092 582	-11 996 963	87 110 169
Årets resultat	0	-122 909 417	0	0	-122 909 417
Emisjon desember 2021 (registrert januar 2022)	98 785	92 403 489	-98 092 582	0	-5 590 308
Emisjon mai 2022	98 745	80 369 110	0	11 996 963	92 464 818
Korrigerings aksjekapital	5	0	0	0	5
Egenkapital 31.12.2022	1 212 085	49 863 180	0	0	51 075 265

Selskapet har i 2022 gjennomført to emisjoner. Første emisjon ble gjennomført i desember 2021, men ble registrert januar 2022. Andre emisjonen ble gjennomført mai 2022. Det ble tegnet totalt 39 506 nye aksjer i de to emisjonene, der samlet emisjonsbeløp var på NOK 184 967 092 .



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3F3765C5CE1049269093999D06515537



Cytovation ASA

Noter til årsregnskapet 2022

Note 9 Aksjekapital

Aksjekapitalen i Cytoovation ASA pr. 31.12 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	242 417	5,00	1 212 085
Sum	242 417	5,00	1 212 085

I mai 2022 ble det gjennomført en emisjon. Emisjonen ble registrert i Foretaksregisteret i august 2022.

Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12.2022 var:

	Ordinære	Eierandel %	Stemmeandel %
Cyto Invest AS	83 748	34,55	34,55
Innovest AS	47 700	19,68	19,68
LP-Invest AS	24 052	9,92	9,92
Per Eystein Lønning	23 994	9,90	9,90
Rolf Bjerkvig	23 900	9,86	9,86
Canica AS	10 680	4,41	4,41
Kjell-Inge Arnevig	5 338	2,20	2,20
MNG Holding AS	5 612	2,32	2,32
Pactum Vekst AS	4 272	1,76	1,76
Fund 00151 LLC	2 334	0,96	0,96
Sum 10 største aksjonærer % eierandel	231 630	95,55	95,55
Sum øvrige	10 787	4,45	4,45
Totalt antall aksjer	242 417	100,0	100,0

Aksjer eid av medlemmer i styret og daglig leder:

Navn	Verv	Ordinære
Lars Prestegarden (via LP-Invest AS)	Daglig leder	24 052

I tillegg er styreleder Stein Christian Mohn aksjonær i Cyto Invest AS.

Note 10 Utvikling

Selskapet har et pågående prosjekt knyttet til behandling av ulike kreftformer. I samsvar med regnskapsloven § 5-6 kostnadsføres utgifter til utviklingsprosjektet løpende.

I tilknytning til dette har selskapet for regnskapsårene 2017 - 2021 fått innvilget støtte fra Skattefunnsordningen for arbeid med å dokumentere at CyPep-O1 trygt kan brukes på mennesker for behandling av ulike kreftformer. Selskapet har i 2022 fått innvilget støtte fra Skattefunnsordningen for nytt prosjekt tilknyttet CyPep-O1. Prosjektperioden for nytt prosjekt er 2022-2024.

For 2022 utgjør direkte prosjektkostnader til SkatteFUNN-prosjektet NOK 38 341 132. Dette gir opphav til et fradrag/krav på Skattefunnsmidler på NOK 4 750 000, og er ført som kostnadsreduksjon i regnskapet for 2022 med tilhørende fordring mot skattemyndighetene pr. 31.12.2022.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3F3765C5CE1049269093999D06515537



Cytovation ASA

Noter til årsregnskapet 2022

Note 11 Fortsatt drift

Cytovation ASA har ingen inntekter og således er avhengig av gjentatte kapitalforhøyelser for å finansiere driften. Selskapet har gjennom sine eiere (særlig Cyto Invest AS) fått gjentatte kapitaltilførsler for finansiering av det prekliniske og det kliniske arbeidet som pågår.

Selskapet gjennomførte en kapitalforhøyelse tilsvarende NOK 184 967 092 i emisjonene i desember 2021 og mai 2022.

Selskapet har i april 2023 hentet NOK 85 318 303 i et konvertibelt lån. Det konvertible lånet sikrer finansiering av videre kliniske studier.

Basert på dette avlegges regnskapet under forutsetningen om fortsatt drift.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3F3765C5CE1049269093999D06515537



Til generalforsamlingen i Cytovation ASA

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Cytovation ASA som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelsen om samfunnsansvar.



Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Bergen, 9. mai 2023
PricewaterhouseCoopers AS

Marius Kaland Olsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Olsen, Marius Kaland	BANKID_MOBILE	2023-05-09 19:38

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.