

ÅRSREDOVISNING och KONCERNREDOVISNING

2020-01-01--2020-12-31

för

Cytovac AB (Publ)
559162-3318

Årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar:	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Koncernens resultaträkning	5
Koncernens rapport över totalresultat	5
Koncernens balansräkning	6
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	8
Koncernens kassaflödesanalys	9
Koncernens noter	10
Moderbolagets resultaträkning	30
Moderbolagets rapport över totalresultat	30
Moderbolagets balansräkning	31
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	33
Moderbolagets kassaflödesanalys	34
Moderbolagets noter	35

ÅRSREDOVISNING och KONCERNREDOVISNING

2020-01-01--2020-12-31

för

Cytovac AB (Publ)
559162-3318

Årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar:	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Koncernens resultaträkning	5
Koncernens rapport över totalresultat	5
Koncernens balansräkning	6
Koncernens rapport över i eget kapital	8
Koncernens kassaflödesanalys	9
Koncernens noter	10
Moderbolagets resultaträkning	30
Moderbolagets rapport över totalresultat	30
Moderbolagets balansräkning	31
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	33
Moderbolagets kassaflödesanalys	34
Moderbolagets noter	35

FASTSTÄLLELSEINTYG

Undertecknad verkställande direktör intygar härmed, dels att denna kopia av årsredovisningen och koncernredovisningen stämmer överens med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkning för moderföretaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkning har fastställts på årsstämma den 28 maj 2021 .

Malmö den 7 maj 2021

Lone Dahl Andersen
Verkställande direktör

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING FÖR CYTOVAC AB (PUBL)

Styrelsen och verkställande direktören för Cytovac AB (Publ) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2020-01-01–2020-12-31.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verksamhetens art och inriktning Management Review

Cytovac är ett forsknings- och utvecklingsbolag av cellbaserade läkemedel för behandling av cancer, som baseras på patientens egna immunförsvaret (immunterapi). Koncernen består av moderföretaget, Cytovac AB som har säte i Malmö, Sverige samt dess dotterföretag, Cytovac A/S som är registrerat i Hørsholm kommun i Danmark. Cytovac A/S ägs 100% av Cytovac AB.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

År 2020 var ett annorlunda år på grund av COVID-19-pandemin.

En ny och förbättrad ALECSAT 2.0-behandling som är ett resultat av flera års intensiv forskning har förbättrat den slutliga cellprodukten både vad gäller kvalitet och antal cytotoxiska celler vilket är avgörande för den potentiella effekten av behandlingen. In vitro-experiment har visat ett tydligt dos-responsförhållande mellan antalet ALECSAT-celler och antalet dödade cancerceller. Cytovac's andra generation ALECSAT 2.0-produkt jämförs med ALECSAT 1.0-produkten som användes i CV006-studien på patienter med glioblastom och levererade 6-8 gånger fler celler med förbättrad effekt och specificitet mot cancerceller in vitro. Cytovac har påbörjat en ny utredare initierad fas Ib-studie CV007 inom trippel negativ bröstcancer (TNBC) i samarbete med Odense universitetssjukhus (OUH). I studien kommer den nya och förbättrade ALECSAT 2.0-behandlingen att användas. Studien kommer att omfatta 20 kvinnliga patienter. Studien förväntades påbörjas under första kvartalet 2020 men har försenats på grund av COVID-19-pandemin. Med en rekryteringsperiod på upp till 18 månader förväntas den sista patienten vara inskriven senast Q1 2022. Behandlingsperioden för varje patient är 18 månader och studien förväntas vara klar under tredje kvartalet 2023. Tre patienter har registrerats, en ändring av det kliniska protokollet har godkänts och en pågående sökning efter ytterligare sjukhus som registrerar patienter har diskuterats med OUH. Cytovac har parallellt med den kliniska studien CV007 ett forskningsprojekt med forskare från OUH och det danska cancersamhället. Huvudsyftet med detta forskningssamarbete är att identifiera anticancereffekten av de olika T-celler som finns i ALECSAT-produkten. Möjligheterna att kombinera ALECSAT-behandling med redan marknadsförda behandlingar såsom kontrollhämmare undersöks redan. Experiment utförs med ALECSAT-produkten och en mänsklig bröstcancertumörcelllinje i in vitro-studier, såväl som in vivo immunkomprometterade möss. ALECSAT-celler som används i dessa experiment framställs från friska givare för människor. Cytovac strävar kontinuerligt efter att utnyttja den kunskap som erhållits genom forsknings- och utvecklingsaktiviteterna som ökar företagets värde och attraktivitet. Detta har lett till en ny patentiell möjlighet för en ny teknikplattform - ett tillverkningsprotokoll - som kan ha en positiv behandlingseffekt hos patienter som är infekterade och på sjukhus med svåra symtom på COVID-19 eller andra virusjukdomar med samma egenskaper som COVID-19.

Cytovac har framgångsrikt ingått ett serviceavtal med det nystartade CDMO-företaget XcelCyte. Serviceavtalet löper ut i juni 2021 men kan förlängas om Xcelcyte uppfyller deras vetenskapliga milstolpar och framgångsrikt skaffar nytt kapital.

Företaget har omstrukturerat organisationen för att förbättra det kommersiella genomförandet i linje med sina nuvarande aktiviteter och samarbete med Xcelcyte. Vissa dialoger har inletts med andra bioteknikföretag. Bolagets finansiering erhöles huvudsakligen av två genomförda privata emissioner under Q2 respektive Q4 2020. Cytovac AB har rätt att emittera ytterligare 8 051 138 aktier inom befintligt bemyndigande. Ytterligare Cytovac A/S har beviljats ett kortfristigt lån på 1,5 miljoner DKK (2,0 MSEK) från en aktieägare.

Utveckling av verksamhet, ställning och resultat (koncernen)

	2020	2019	2018
(Tkr)			
Rörelseresultat	-20.261	-59.624	-50.400
Resultat före skatt	-23.188	-60.961	-50.678
Totala tillgångar	13.158	10.631	37.645
Soliditet ⁽¹⁾	46,4%	6,1%	28,9%
Avkastning på eget kapital ⁽²⁾	-	-	-
Avkastning på totalt kapital ⁽³⁾	-	-	-
Medelantal anställda	12	23	18

⁽¹⁾ Justerat eget kapital / Balansomslutning. Med justerat eget kapital avses eget kapital + obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatteskuld.

⁽²⁾ Årets resultat / Genomsnittligt justerat Eget kapital

⁽³⁾ (Resultat före skatt + räntekostnader) / Genomsnittlig balansomslutning

Kommentarer till verksamhet, resultat och ställning

Nettoresultatet för räkenskapsåret 2020 blev en förlust på 20 193 tkr jämfört med en förlust om 53 162 tkr för räkenskapsåret 2019. Minskningen beror främst på effekten av organisatoriska förändringar samt aktivitetsförändringar i slutet av 2019, vilket minskar företagets kostnader för att anpassa sig till framtida kliniska utvecklingsaktiviteter. Intäkterna uppgick till 1 406 tkr 2020 jämfört med 0 tkr 2019. Inkomst avser intäkter från serviceavtalet med XcelCyte. Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 15 070 tkr under 2020 jämfört 38 891 tkr under 2019. Kostnadsminskningen berodde främst på minskning av antalet anställda och den här relaterade kostnaden, slutförandet av studien CV006 och en fördröjning av start- upp av den nya studien CV007 på grund av COVID-19. Administrationskostnader uppgick under 2020 till 6 597 tkr jämfört med 20 733 tkr under 2019. Minskningen beror främst på minskning av antalet anställda och härmed relaterade kostnader. Finansiella kostnader uppgick till 2 927 tkr under 2020 jämfört med 1 337 tkr under 2019. Finansiella kostnader består huvudsakligen av räntekostnader på lån från aktieägare och valutakursjustering. Per den 31 december 2020 uppgick koncernens likvida medel till 8 770 tkr, från 1 213 tkr per den 31 december 2019. Det egna kapitalet uppgick till 6 099 tkr per den 31 december 2020, från 645 tkr per den 31 december 2019.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet innebar ett utflöde på -15 734 tkr under 2020 jämfört med -41 997 tkr under 2019. Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten är främst hänförligt till den kliniska utvecklingsverksamheten samt administrationsutgifter. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 99 tkr under 2020 jämfört med -501 tkr 2019. Kassaflödet från finansieringsverksamheten innebar ett inflöde om 23 192 tkr under 2020 jämfört med 42 224 tkr under 2019.

Utveckling av verksamhet, ställning och resultat (moderföretaget)

Nettoresultatet för räkenskapsåret 2020 blev et överskott på 1 877 tkr jämfört med en förlust på 4 748 tkr för räkenskapsåret 2019, överskottet beror på ränteintäkter på lån från dotterbolag.

	2020	2019	2018
(Tkr)			
Rörelseresultat	-1.269	-6.318	-1.319
Resultat före skatt	1.877	-4.748	-1.361
Totala tillgångar	95.736	70.649	41.909
Soliditet ⁽¹⁾	99,6%	99,6%	78,2%
Avkastning på eget kapital ⁽²⁾	-	-	-
Avkastning på totalt kapital ⁽³⁾	-	-	-
Medelantal anställda	-	-	-

⁽¹⁾ Justerat eget kapital / Balansomslutning.

⁽²⁾ Årets resultat / Genomsnittligt Justerat Eget kapital

⁽³⁾ (Resultat före skatt + räntekostnader) / Genomsnittlig balansomsättning

* Moderföretaget bildades den 14 juni 2018. Moderföretagets räkenskapsår omfattar perioden 14 juni 2018 - 31 december 2018 (7 månader).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Utvecklingsprojekt

För utvecklingsprojekt bedömer företagsledningen löpande huruvida respektive projekt sannolikt kommer att generera framtida ekonomiska fördelar för bolaget, för att kunna aktiveras och redovisas som immateriella tillgångar. Utvecklingsprojekten utvärderas på såväl tekniska som kommersiella villkor. Utvecklingen av CV-006 och CV007 är i ett tidigt skede vilket innebär att utvärderingen av möjligheten att generera framtida ekonomiska fördelar bedöms vara låg, varför utvecklingskostnaderna redovisas direkt i resultaträkningen när de uppkommer.

Cytovac AB (Publ)
559162-3318

Fortsatt verksamhet

Cytovac anser att det rörelsekapital som är tillgängligt per den 31 december 2020 inte räcker till för bolagets nuvarande rörelsekapitalbehov för de kommande tolv månaderna och ser över olika finansieringsalternativ. Det beräknas att Cytovac behöver ytterligare kapital i 2021 till en nivå på 10-11 miljoner SEK för att kunna genomföra de planerade aktiviteterna. Cytovac avser att finansiera sin verksamhet under tolv månaderna från det datum som denna års- och koncernredovisning avlämnas genom följande. För att säkerställa Cytovac's likviditet planeras en kapitalanskaffning inom befintligt bemyndigande under maj 2021 och som förväntas avslutat Q2 2021. Cytovac har rätt till att emittera ytterligare 8 051 138 aktier på samma villkor som vid den senaste privata nyemissionen. Detta kan ge upp till 11,4 MSEK (8,3 miljoner DKK). Cytovac har varit i en dialog med flera av bolagets större aktieägare som tecknade aktier i 2020, som har uttryckt sitt intresse och villiga i att teckna åtminstone upp till sin ägarandel i nya aktier. Om vissa aktieägare inte är intresserade av att teckna sin ägarandel, har flera av bolagets större aktieägare uttryckt sitt intresse och villiga att teckna även av dessa aktier. Bidraget till intäkter och finansiering från serviceavtalet mellan Cytovac och XcelCyte fortsätter till och med juni 2021 och uppgår till 1,0 miljoner DKK. Serviceavtalet kan förlängas om XcelCyte når sina vetenskapliga milstolpar och framgångsrikt skaffar kapital. Det är ledningens bedömning att dessa ovannämnda initiativ kommer att säkra företagets ekonomi 12 månader framöver, för det fall att planerna inte infrias så föreligger risk för fortsatt drift.

Finansiella instrument och riskhantering

Koncernens användning av finansiella instrument, finansiella risker och riskhantering beskrivs i not 4.

Forskning och utveckling

Design och genomförande av kliniska tester är komplexa, kostsamma och tidskrävande och resultaten är oförutsägbara. Oavsett hur väl designad och arbetsam koncernens förberedelse inför de kliniska testerna har varit, finns det alltid en risk att det kliniska testresultatet inte visar tillräckliga bevis för effektivitet för att säkerställa att nödvändiga myndighetsgodkännanden ska kunna beviljas. Om Cytovac inte har möjlighet att framgångsrikt genomföra och slutföra pågående och planerade kliniska tester kan koncernen inte kommersialisera någon läkemedelsbehandling.

Personal

Koncernens nyckelpersoner och anställda har omfattande och lång erfarenhet inom bolagets verksamhetsområde. I enlighet med praxis på den danska arbetsmarknaden är uppsägningstiden för flera ledande medarbetare, med undantag för VD, beteendedirektör, ekonomidirektör och driftsledare, endast en månad. Flera nyckelpersoner kan därför avsluta sin anställning med en månads uppsägningstid, vilket innebär att Cytovac kan behöva ersätta nyckelpersoner med kort varsel. Om en eller flera nyckelpersoner eller anställda avslutar sin anställning med företaget eller om företaget misslyckas att rekrytera nya personer med relevant kompetens, kan detta fördröja eller hindra utvecklingen av bolagets program vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Cytovac's affärs- och finansiella ställning.

Förväntad framtida utveckling

Immunterapi fortsätter att vara ett område inom cancerforskning och behandling som har hög prioritet. Cytovac har utvecklat ALECSAT-behandlingen, som potentiellt kan komma att förbättra cancerbehandling med en mild behandlingsmetod. Styrelsen och företagsledningen anser att behovet av nya produkter fortfarande är högt och att marknaden fortsätter att visa stort intresse för immunförsvarsbaserade produkter. Utifrån marknadsläget, är bolagets förväntan att det kommer att finnas ett stort intresse för Cytovac och dess produkter. Immunterapi fortsätter att vara ett högt prioriterat område inom cancerforskning och behandling. Cytovac har vidareutvecklat ALECSAT-terapi till andra generationen ALECSAT 2.0, vilket potentiellt kan förbättra cancerbehandlingen av solida tumörer. Det är styrelsens och ledningens uppfattning att behovet av nya immunterapiprodukter fortfarande är stort och att marknaden fortsätter att visa stort intresse för immunterapi-baserade produkter. Mot denna bakgrund förväntas det vara ett stort intresse för Cytovac's framtida aktiviteter när Cytovac utökar partnerdiskussioner 2021. Organisationen har anpassats 2020 och har en mycket lägre brännhastighet än tidigare år. Dessutom justeras Cytovac's kostnader för att möta den framtida kliniska utvecklingen

Cytovac AB har som tidigare år utfärdat en kapitaltäckningsgaranti till Cytovac A/S där likviditeten från den beskrivna privata placeringen kommer huvudsakligen att överföras till Cytovac A/S. Baserat på ovanstående förväntar sig ledningen att genom den planerade finansieringsrundan i Cytovac AB kan få tillräckligt med kontanter för att finansiera de planerade aktiviteterna kommande 12 månader.

Under 2021 kommer koncernen att fokusera på följande aktiviteter;

- Planera och förbereda finansierings aktiviteter för att säkra Cytovac's likviditet framöver
- Fortsätta forsknings- och utvecklingsarbetet både individuellt och tillsammans med OUH för att dokumentera ytterligare förbättringar av ALECSAT-tekniken
- Fortsätt att fokusera på inskrivning av patienter i den präverifierade fas Ib-studien med trippelnegativ bröstcancer (TNBC) CV007
- Starta en liten partner finansierad klinisk studie för att undersöka effekten av den nya patenterad behandlingen hos mycket sjuka och främst äldre COVID-19-patienter
- En patentansökan för användning vid COVID-19-behandling eller andra virusjukdomar med samma egenskaper som COVID-19 kommer att lämnas in 2021 □

Förslag till vinstdisposition (kr)

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	96.946.864
Balanserat resultat	-5.890.409
Årets resultat	1.876.594
	92.933.049

Styrelsen föreslår att

i ny räkning balanseras	92.933.049
	92.933.049

Beträffande moderföretagets och koncernens resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, rapporter över förändringar i eget kapital, kassafödesanalyser samt noter. Alla belopp uttrycks i tusentals svenska kronor där ej annat anges.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Tkr)

	Not	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Omsättning		1.406	0
Administrationskostnader		-6.597	-20.733
Forsknings- och utvecklingskostnader		-15.070	-38.891
Övriga rörelseintäkter		0	0
Rörelseresultat	5, 6, 7, 8, 9	-20.261	-59.624
Resultat från finansiella poster			
Finansiella kostnader	10	-2.927	-1.337
Resultat före skatt		-23.188	-60.961
Skatt	11	2.995	7.799
ÅRETS RESULTAT		-20.193	-53.162
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		-20.193	-53.162
Innehav utan bestämmande inflytande	22	0	0
Resultat per aktie, kronor	12		
Före utspädning		-0,84	-3,65
Efter utspädning		-0,84	-3,65

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(Tkr)

	Not	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Årets resultat		-20.193	-53.162
Övrigt totalresultat			
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen:			
Årets omräkningsdifferenser		2.585	614
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen		2.585	614
Årets totalresultat		-17.608	-52.548
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		-17.608	-52.548

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(Tkr)	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Förvärvade rättigheter	14	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	15	278	454
		<u>278</u>	<u>454</u>
Finansiella anläggningstillgångar			
Depositioner	16	837	970
		<u>837</u>	<u>970</u>
Summa anläggningstillgångar		1.115	1.424
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Aktuella skattefordringar		2.879	7.687
Övriga kortfristiga fordringar		27	126
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	367	181
		<u>3.273</u>	<u>7.994</u>
Likvida medel	18	8.770	1.213
Summa omsättningstillgångar		12.043	9.207
SUMMA TILLGÅNGAR		13.158	10.631

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(Tkr)	Not	2020-12-31	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	19	2.396	1.457
Övrigt tillskjutet kapital	20	134.089	111.836
Omräkningsreserv	21	4.942	2.357
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-135.328	-115.005
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		6.099	645
Summa eget kapital		6.099	645
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar		0	0
		0	0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	22	12	40
Leverantörsskulder		1.486	5.922
Övriga kortfristiga skulder	4	5.561	4.024
		7.059	9.986
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		13.158	10.631

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Tkr)

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	50	71.021	1.743	-61.902	10.912	-21	10.891
Årets resultat				-53.162	-53.162	0	-53.162
Övrigt totalresultat:							
Årets omräkningsdifferenser		0	614		614	0	614
Summa övrigt totalresultat		0	614	0	614	0	614
Summa totalresultat		0	614	-53.162	-52.548	0	-52.548
Transaktioner med ägare:							
Registrering av aktier	1.124	-1.124			0		0
Nyemission	333	42.405			42.738		42.738
Transaktionskostnader nyemission		-514		0	-514	0	-514
Kapitalminskning	-50				-50		-50
Årets omräkningsdifferenser					0		0
Transaktion med innehav utan bestämmande inflytande		48		-69	-21	21	0
Aktierelaterad ersättning				128	128		128
Summa transaktioner med aktieägare	1.407	40.815	0	59	42.281	21	42.302
Utgående balans per 31 december 2019	1.457	111.836	2.357	-115.005	645	0	645

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2020	1.457	111.836	2.357	-115.005	645	0	645
Årets resultat				-20.193	-20.193	0	-20.193
Övrigt totalresultat:							
Årets omräkningsdifferenser			2.585		2.585	0	2.585
Summa övrigt totalresultat			2.585	0	2.585	0	2.585
Summa totalresultat			2.585	-20.193	-17.608	0	-17.608
Transaktioner med ägare:							
Registrering av aktier					0		0
Nyemission	939	22.253			23.192		23.192
Transaktionskostnader nyemission		0			0	0	0
Kapitalminskning					0	0	0
Årets omräkningsdifferenser					0		0
Transaktion med innehav utan bestämmande inflytande		0		0	0	0	0
Aktierelaterad ersättning				-130	-130		-130
Summa transaktioner med aktieägare	939	22.253	0	-130	23.062	0	23.062
Utgående balans per 31 december 2020	2.396	134.089	4.942	-135.328	6.099	0	6.099

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(Tkr)	Not	2020-01-01	2019-01-01
		2020-12-31	2019-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-20.261	-59.624
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar		212	347
Mottagen skattecredit		7.733	7.799
Erlagd ränta		-2.927	-914
Warrants		-130	128
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-15.373	-52.264
Förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) kortfristiga fordringar		-87	27.035
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar		2.653	0
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder		-2.927	-16.768
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-15.734	-41.997
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-34	-266
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		133	-235
Kassaflöde från investeringsverksamheten		99	-501
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		23.192	42.224
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		23.192	42.224
Årets kassaflöde		7.557	-274
Likvida medel vid årets början		1.213	1.487
Likvida medel vid årets slut*	18	8.770	1.213

*I kassaflödesanalysen, likvida medel vid årets slut inkluderas 50 tkr (50) som är ställda som säkerhet för bankengagemanget och är därför, spärrade och inte tillgängliga för användning i koncernens verksamhet.

Cytovac AB (Publ)
559162-3318

KONCERNENS NOTER

Not 1 Allmän information

Cytovac AB med organisationsnummer 559162-3318 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Malmö. Adressen till huvudkontoret är c/o Cytovac A/S, Venlighedsvej 6, 2970 Hørsholm, Danmark. Koncernens sammansättning framgår i not 13.

Not 2 Väsentliga redovisningsprinciper

Ars- och koncernredovisningen för Cytovac AB's har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRIC). Vidare tillämpar koncernen Arsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Cytovac A/S ägs 100% av Cytovac AB.

I koncernredovisningen har värdering av poster skett till anskaffningsvärde, utom då det gäller vissa finansiella instrument värderade till verkligt värde. Nedan beskrivs de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpas.

Nya eller ändrade IFRS standarder och nya tolkningar som tillämpas 2020

Baserat på koncernens bedömning har de nya och ändrade standarder samt tolkningar av IFRS Interpretations Committee (i fortsättningen IFRIC) som börjat gälla från och med den 1 januari 2020 inte att få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapportering.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej trätt ikraft

De nya och ändrade standarder och tolkningar som givits ut men som träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2021 har ännu inte börjat tillämpas av koncernen.

Baserat på koncernens preliminära bedömning kommer de nya och ändrade standarder samt tolkningar av IFRIC som börjar gälla från och med den 1 januari 2021 och som godkänts av EU inte att få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapportering.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget Cytovac AB och de företag över vilka moderföretaget har bestämmande inflytande. Ett bestämmande inflytande när koncernen exponeras för, eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang i ett företag och kan använda sitt inflytande över företaget till att påverka sin avkastning. Bestämmande inflytande föreligger i normalfallet då moderföretaget direkt eller indirekt innehar aktier som representerar mer än 50 % av rösterna.

Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med tidpunkten för förvärvet till och med den tidpunkt då moderföretaget inte längre har ett bestämmande inflytande över dotterföretaget. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har vid behov justerats för att överensstämma med koncernens redovisningsprinciper. Alla koncerninterna transaktioner, mellanhavanden samt orealiserade vinster och förluster hänförliga till koncerninterna transaktioner har eliminerats vid upprättandet av koncernredovisningen.

Segmentsrapportering

Ett rörelsesegment är en del av ett företag som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter och ådra sig kostnader, vars rörelseresultat regelbundet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare, och för vilken det finns fristående finansiell information. Företagets rapportering av rörelsesegment överensstämmer men den interna rapporteringen till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som bedömer rörelsesegmentens resultat och beslutar om fördelning av resurser. VD utgör den högste verkställande beslutsfattaren. De rapporterbara segmentens redovisningsprinciper överensstämmer med de principer som tillämpas av koncernen i dess helhet. Cytovac's högste verkställande beslutsfattare bedömer resultat och beslutar om fördelning av resurser för koncernen som helhet, varvid koncernen har ett rapporterbart rörelsesegment.

Leasingavtal

Koncernen redovisar en nyttjanderätt med tillhörande leasingkulld för samtliga leasingavtal där koncernen är leasingtagare, förutom för korttidsleasingavtal (avtal klassificerade som leasing med en leasingperiod under 12 månader) och leasingavtal av lågt värde (såsom datorer och kontorsinventarier). För dessa leasingavtal, redovisar koncernen leasingbetalningarna som en kostnad linjärt över leasingavtalet såvida inte en annan systematisk metod är mer representativ för när de ekonomiska fördelarna från de leasade tillgångarna förbrukas av koncernen.

Leasingkulden värderas initialt till nuvärdet av de leasingavgifter som inte betalats vid inledningsdatumet, diskonterat med användning av leasingavtalets implicita ränta, om denna räntesats lätt kan fastställas. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas ska koncernen använda lease tagarens marginella låneränta. Efter inledningsdatumet värderas leasingkulden genom att öka det redovisade värdet för att återspegla räntan på leasingkulden (genom användning av effektivräntemetoden), och genom att minska det redovisade värdet för att återspegla utbetalda leasingavgifter.

Nyttjanderätter omfattar summan av den initiala värderingen av motsvarande leasingkulld, leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet och eventuella initiala direkta utgifter. Därefter värderas de till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Cytovac AB (Publ)

559162-3318

Utländsk valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen redovisas i den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen bedriver sin verksamhet (funktionell valuta). I koncernredovisningen omräknas samtliga belopp till svenska kronor (SEK), vilket är moderföretagets redovisningsvaluta och rapportvaluta.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas i respektive enhet till enhetens funktionella valuta enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster, som värderas till verkligt värde i en utländsk valuta, räknas om till valutakursen den dag då det verkliga värdet fastställdes. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om. Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen för den period i vilka de uppstår.

Vid upprättande av koncernredovisning omräknas utländska dotterföretags tillgångar och skulder till svenska kronor enligt balansdagens kurs. Intäkts- och kostnadsposter omräknas till periodens genomsnittskurs, om inte valutakursen fluktuerat väsentligt under perioden då istället transaktionsdagens valutakurs används. Eventuella omräkningsdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat och överförs till koncernens omräkningsreserv. Vid avyttring av ett utländskt dotterföretag redovisas sådana omräkningsdifferenser i resultaträkningen som en del av realisationsresultatet.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro m.m. samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Koncernen har avgiftsbestämda pensionsplaner.

Avgiftsbestämda planer

För avgiftsbestämda planer betalar koncernen fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs.

Aktierelaterade ersättningar

Aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapitalinstrument värderas till verkligt värde vid tilldelningstidpunkten, vilket är den tidpunkt då företaget ingår avtal om aktierelaterade ersättningar. Det verkliga värdet som fastställs vid tilldelningstidpunkten redovisas vid tilldelningstidpunkten som en kostnad med motsvarande justering i eget kapital fördelat över intjänandeperioden, baserat på koncernens uppskattning av det antal teckningsoptioner som förväntas bli intjänade. Verkligt värde har beräknats genom att tillämpa Black-Scholes värderingsmodell. Sociala avgifter hänförliga till de aktierelaterade ersättningarna periodiseras på samma sätt som kostnaden för de tjänster som erhålls och skulden omvärderas vid varje rapportperiod fram till dess att den är reglerad.

Övriga rörelseintäkter

Intäkter från försäljning av tjänster angår ett ingått serviceavtal med det nystartade CDMO-företaget XcelCyte. Cytovac kommer att tillhandahålla CDMO-tjänster, som redovisas som intäkt i den periodarbetet utförs.

Skatter

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den skattemässiga beräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om den temporära skillnaden är hänförlig till goodwill eller om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld (som inte är ett rörelseförvärv) och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för skattepliktiga temporära skillnader hänförliga till investeringar i dotterföretag, utom i de fall koncernen kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det är sannolikt att en sådan återföring inte kommer att ske inom överskådlig framtid. De uppskjutna skattefordringar som är hänförliga till avdragsgilla temporära skillnader avseende sådana investeringar ska bara redovisas i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och det är troligt att ett sådant utnyttjande kommer att ske inom överskådlig framtid.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar prövas vid varje bokslutstillfälle och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas, helt eller delvis, mot den uppskjutna skattefordran.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången återvinns eller skulden regleras, baserat på de skattesatser (och skattelagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänför sig till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

Aktuell och uppskjuten skatt för perioden

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. Vid aktuell och uppskjuten skatt som uppkommer vid redovisning av rörelseförvärv, ska skatteeffekten redovisas i förvärvskalkylen.

Cytovac AB (Publ)
559162-3318

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Anskaffningsvärdet består av inköpspriset, utgifter som är direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick att användas samt uppskattade utgifter för nedmontering och bortforsling av tillgången och återställande av plats där den finns. Tillkommande utgifter inkluderas endast i tillgången eller redovisas som en separat tillgång, när det är sannolikt att framtida ekonomiska förmåner som kan hänföras till posten kommer koncernen till godo och att anskaffningsvärdet för densamma kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla övriga kostnader för reparationer och underhåll samt tillkommande utgifter redovisas i resultaträkningen i den period då de uppkommer.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar kostnadsförs så att tillgångens anskaffningsvärde, eventuellt minskat med beräknat restvärde vid nyttjandeperiodens slut, skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod. Avskrivning påbörjas när den materiella anläggningstillgången kan tas i bruk. Nyttjandeperioden för kategorier av materiella anläggningstillgångar har bedömts till:

Inventarier, verktyg och installationer 3-5 år

Bedömda nyttjandeperioder, restvärden och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsperiod, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåttriktat.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring, eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppstår vid utrangering eller avyttring av tillgången, utgörs av skillnaden mellan eventuella nettointäkter vid avyttringen och dess redovisade värde, redovisas i resultatet i den period när tillgången tas bort från balansräkningen.

Immateriella tillgångar

Anskaffning genom separata förvärv

Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens uppskattade nyttjandeperiod. Bedömd nyttjandetid för förvärvade rättigheter uppgår till 10 år. Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsår, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåttriktat. Immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandeperiod som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandeperiod, prövas minst årligen för nedskrivningsbehov eller när indikation finns att dessa tillgångar minskat i värde.

Utgifter för forskning, eller under forskningsfasen för ett internt projekt, ska kostnadsföras när de uppkommer.

Internt utarbetade immateriella tillgångar som härrör från koncernens utveckling redovisas endast om följande villkor är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den,
- företaget avser att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar för att använda eller sälja den immateriella tillgången,
- företaget visar hur den immateriella tillgången kommer att generera sannolika framtida ekonomiska fördelar,
- det finns adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella tillgången, och
- de utgifter som är hänförliga till den immateriella tillgången under dess utveckling kan beräknas tillförlitligt.

Om det inte är möjligt att redovisa någon internt utarbetad immateriell tillgång redovisas utgifterna för utveckling som en kostnad i den period de uppkommer.

Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar exkl. goodwill

Vid varje balansdag analyserar koncernen de redovisade värdena för materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar för att fastställa om det finns någon indikation på att dessa tillgångar har minskat i värde. Om någon sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av eventuell nedskrivning. Där det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för en enskild tillgång, beräknar koncernen återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandeperioder och immateriella tillgångar som ännu inte är färdiga för användning ska prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov, eller när det finns en indikation på värdeminskning.

Återvinningsvärdet är det högre värdet av det verkliga värdet minus försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidsvärde och de risker som förknippas med tillgången.

Om återvinningsvärdet för en tillgång (eller kassagenererande enhet) fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången (eller den kassagenererande enheten) ned till återvinningsvärdet. En nedskrivning ska omedelbart kostnadsföras i resultaträkningen.

Då en nedskrivning sedan återförs, ökar tillgångens (den kassagenererande enhetens) redovisade värde till det omvärderade återvinningsvärdet, men det förhöjda redovisade värdet får inte överskrida det redovisade värde som skulle fastställts om ingen nedskrivning gjorts av tillgången (den kassagenererande enheten) under tidigare år. En återföring av en nedskrivning redovisas direkt i resultaträkningen.

Cytovac AB (Publ)
559162-3318

Finansiella instrument

Redovisning i och borttagande från rapporten över finansiell ställning

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när företaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran redovisas när företaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte har skickats. Kundfordringar redovisas i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld redovisas när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder redovisas när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, när risker och förmåner förs över till en annan part, när rätten till kassaflödena förfaller eller företaget förlorar kontrollen över tillgången. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen utgör den dag då företaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar klassificeras utifrån den affärsmodell som tillgången hanteras i och dess kassaflödeskaraktär.

Om den finansiella tillgången innehåller inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inkassera avtalsenliga kassaflöden och de avtalade villkoren för den finansiella tillgången vid bestämda tidpunkter ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet redovisas tillgången till upplupet anskaffningsvärde. Denna affärsmodell kategoriseras som "hold to collect".

Om den finansiella tillgången innehåller i en affärsmodell vars mål kan uppnås både genom att samla in avtalsenliga kassaflöden och sälja finansiella tillgångar och de avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet redovisas tillgången till verkligt värde via övrigt totalresultat. Denna affärsmodell kategoriseras som "hold to collect and sell".

Samtliga andra affärsmodeller där syftet är spekulation, innehav för handel eller där kassaflödeskaraktären utesluter andra affärsmodeller innebär redovisning till verkligt värde via resultaträkningen. Denna affärsmodell kategoriseras som "other".

Koncernen tillämpar en affärsmodell för likvida medel, kundfordringar och andra korta fordringar där bolagets affärsmodell "hold to collect" vilket innebär att tillgångarna redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella skulder klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen om de är en villkorad köpeskilling som omfattas av IFRS 3, innehav för handel eller om de initialt identifieras som en skuld till verkligt värde via resultaträkningen. Övriga finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde.

Leverantörsskulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskuldemas förväntade löptid är dock kort, varför skulden redovisas till nominellt belopp utan diskontering. Räntebärande banklån, checkräkningskrediter och andra lån värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Eventuella skillnader mellan erhållt lånebelopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalning eller amortering av lån redovisas över lånens löptid. Villkorad köpeskilling klassificeras och värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Verkligt värde

Det verkliga värdet för finansiella tillgångar och skulder som handlas på en aktiv marknad bestäms med hänvisning till noterat marknadspris. Det verkliga värdet på andra finansiella tillgångar och skulder bestäms enligt allmänt accepterade värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden och användning av information hämtad från aktuella marknadstransaktioner.

För samtliga finansiella tillgångar och skulder bedöms det redovisade värdet vara en god approximation av dess verkliga värde, om inte annat särskilt anges.

Upplupet anskaffningsvärde och effektivräntemetoden

Upplupet anskaffningsvärde för en finansiell tillgång är det belopp till vilket den finansiella tillgången värderas vid det första redovisningstillfället minus kapitalbelopp, plus den ackumulerade avskrivningen med effektivräntemetoden av eventuell skillnad mellan det kapitalbeloppet och det utestående kapitalbeloppet, justerat för eventuella nedskrivningar. Redovisat bruttovärde för en finansiell tillgång är upplupet anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång före justeringar för en eventuell förlustreserv. Finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde med användning av effektivräntemetoden eller till verkligt värde via resultaträkningen.

Effektivräntan är den ränta som vid en diskontering av samtliga framtida förväntade kassaflöden över den förväntade löptiden resulterar i det initialt redovisade värdet för den finansiella tillgången eller den finansiella skulden.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen när det finns en legal rätt att kvitta och när avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Nedskrivningar

Koncernen redovisar en förlustreserv för förväntade kreditförluster på finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Per varje balansdag redovisar koncernen förändringen i förväntade kreditförluster sedan det första redovisningstillfället i resultatet.

Syftet med nedskrivningskraven är att redovisa de förväntade kreditförlusterna för återstående löptid för alla finansiella instrument för vilka det har skett betydande ökning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället, antingen bedömt enskilt eller kollektivt, med tanke på alla rimliga och verifierbara uppgifter, inklusive framåtblickande sådana. Koncernen värderar förväntade kreditförluster från ett finansiellt instrument på ett sätt som återspeglar ett objektiva och sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera ett intervall av möjliga utfall, pengars tidsvärde och rimliga verifierbara uppgifter nuvarande förhållande och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar.

Koncernens största exponering för kreditrisk utgörs av likvida medel och depositioner. Likvida medel och depositioner omfattas av den generella modellen för nedskrivningar. För likvida medel tillämpas undantaget för låg kreditrisk.

Nedskrivning av likvida medel och depositioner redovisas som finansiell kostnad.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en befintlig förpliktelse (legal eller informell) som en följd av en inträffad händelse, det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Det belopp som avsätts utgör den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen, med hänsyn tagen till risker och osäkerheter förknippade med förpliktelsen. När en avsättning beräknas genom att uppskatta de utbetalningar som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen, ska det redovisade värdet motsvara nuvärdet av dessa utbetalningar.

Där en del av eller hela det belopp som krävs för att reglera en avsättning förväntas bli ersatt av en tredje part, ska gottgörelsen säredovisas som en tillgång i rapport över finansiell ställning när det är så gott som säkert att den kommer att erhållas om företaget reglerar förpliktelsen och beloppet kan beräknas tillförlitligt.

Cytovac AB (Publ)
559162-3318

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Nedan redogörs för de viktigaste antagandena om framtiden, och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar per balansdagen, som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår.

Utvecklingsprojekt

För utvecklingsprojekt bedömer företagsledningen löpande huruvida respektive projekt sannolikt kommer att generera framtida ekonomiska fördelar för bolaget, för att kunna aktiveras och redovisas som immateriella tillgångar. Utvecklingsprojekten utvärderas på såväl tekniska som kommersiella villkor. Utvecklingen av CV-006 och CV007 är i ett tidigt skede vilket innebär att utvärderingen av möjligheten att generera framtida ekonomiska fördelar bedöms vara låg, varför utvecklingskostnaderna redovisas direkt i resultaträkningen när de uppkommer.

Fortsatt verksamhet

Cytovac anser att det rörelsekapital som är tillgängligt per den 31 december 2020 inte räcker till för bolagets nuvarande rörelsekapitalbehov för de kommande tolv månaderna och ser över olika finansieringsalternativ. Det beräknas att Cytovac behöver ytterligare kapital i 2021 till en nivå på 10-11 miljoner SEK för att kunna genomföra de planerade aktiviteterna. Cytovac avser att finansiera sin verksamhet under tolv månaderna från det datum som denna års- och koncernredovisning avlämnas genom följande. För att säkerställa Cytovac's likviditet planeras en kapitalanskaffning inom befintligt bemyndigande under maj 2021 och som förväntas avslutat Q2 2021. Cytovac har rätt till att emittera ytterligare 8 051 138 aktier på samma villkor som vid den senaste privata nyemissionen. Detta kan ge upp till 11,4 MSEK (8,3 miljoner DKK). Cytovac har varit i en dialog med flera av bolagets större aktieägare som tecknade aktier i 2020, som har uttryckt sitt intresse och villiga i att teckna åtminstone upp till sin ägarandel i nya aktier. Om vissa aktieägare inte är intresserade av att teckna sin ägarandel, har flera av bolagets större aktieägare uttryckt sitt intresse och villiga att teckna även av dessa aktier.

Bidraget till intäkter och finansiering från serviceavtalet mellan Cytovac och XcelCyte fortsätter till och med juni 2021 och uppgår till 1,0 miljoner DKK. Serviceavtalet kan förlängas om XcelCyte når sina vetenskapliga milstolpar och framgångsrikt skaffar kapital.

Det är ledningens bedömning att dessa ovannämnda initiativ kommer att säkra företagets ekonomi 12 månader framöver, för det fall att planerna inte infrias så föreligger risk för fortsatt drift.

Cytovac AB (Publ)
559162-3318

Not 4 Finansiell riskhantering och finansiella instrument

Koncernen är genom sin verksamhet exponerat för olika typer av finansiella risker. Det är bolagets policy att driva verksamheten med låg riskprofil så att valuta-, ränte- och kreditrisker endast uppstår i samband med kommersiella relationer. Det är bolagets policy att inte delta i aktiv spekulation i finansiella risker. Relevanta förhållanden avseende bolagets riskhantering beskrivs i följande avsnitt. Under 2020 var bolagets primära verksamhet fortsatt forskning och utveckling.

Marknadsrisker

Marknadsrisker består huvudsakligen av ränterisk och valutarisker.

Valutarisker

Med valutarisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade valutakurser. Exponeringen för valutarisk härrör huvudsakligen från betalningsflöden i utländsk valuta, så kallad transaktionsexponering samt från omräkning av utländska dotterföretags resultaträkningar och balansräkningar till koncernens presentationsvaluta som är svenska kronor, så kallad omräkningsexponering.

Transaktionsexponering

Transaktionsexponering innebär en risk att resultatet påverkas negativt av fluktuationer för ändrade valutakurser för de kassaflöden som sker i utländsk valuta. Koncernens utflöden består huvudsakligen av DKK, EUR, and SEK samtidigt som koncernens inflöden huvudsakligen består av DKK and SEK. Koncernen är därmed i begränsad omfattning påverkad av förändringar i dessa valutakurser. Risk avseende omräkningsexponering valutasäkras ej enligt koncernens finanspolicy. Bolaget är i första hand exponerat för fluktuationer i förhållande till den strategiska investeringen i dotterbolaget och därtill relaterade pågående kortsiktiga aktiviteter.

Av tabellen nedan framgår nominella nettobelopp av de väsentliga flödena som utgör transaktionsexponering. Exponeringen anges baserat på koncernens betalningsflöden i de mest betydande valutorna. Bolaget hade under 2019 och 2020 inga väsentliga exponeringar i svenska kronor.

Valuta	2020-12-31	2019-12-31
DKK	748	3.589
SEK	91	1.718
USD	0	0
EUR	0	27

Det bokförda värdet netto på koncernens monetära tillgångar och skulder som är föremål för omräkning till SEK uppgår på balansdagen till:

Valuta	2020-12-31	2019-12-31
DKK	1.524	5.702

Omräkningsexponering

Omräkningsexponering innebär en risk att värdet på koncernens nettoinvesteringar i utländsk valuta påverkas negativt av förändringar i valutakurser. Koncernen konsoliderar nettotillgångarna i SEK på balansdagen. Denna risk benämns omräkningsexponering och valutasäkras ej enligt koncernens finanspolicy. Företagsledningen anser att de mest sannolika fluktuationerna i dessa valutor är begränsade till ett intervall om +/-5%.

Ränterisker

Ränterisk innebär risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av förändrade marknadsräntor. Koncernen har et lån med fast ränta som förfaller 1 december 2021. Exponeringen mot ränterisk är därmed begränsad. Koncernen har ingan lån per den 31 december 2019.

Enligt koncernens finanspolicy ska ränterisken inte säkras.

Cytovac AB (Publ)
559162-3318

Likviditets- och finansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att koncernen får problem med att möta dess åtagande relaterade till koncernens finansiella skulder. Med finansieringsrisk avses risken att koncernen inte kan uppbringa tillräcklig finansiering till en rimlig kostnad.

Företagsledningen utvärderar regelbundet om bolagets kapitalstruktur överensstämmer med bolagets och dess aktieägares intressen. Det övergripande målet är att säkra en kapitalstruktur som stödjer verksamheten under det följande året. Bolaget säkerställer tillräckliga likviditetsresurser genom en kombination av likviditetshantering och upprättande av kreditfaciliteter. Koncernen och dess moderbolag är emellertid beroende av att ytterligare likviditet för år 2021. Koncernen har initierat en Immunterapi fortsätter att vara ett område inom cancerforskning och behandling som har hög prioritet. Cytovac har utvecklat ALECSAT-terapin, som potentiellt kan förbättra cancerbehandlingen med en mild behandlingsmetod. Det är styrelsens och ledningens uppfattning att behovet av nya produkter fortfarande är stort och att marknaden fortsätter att visa ett stort intresse för immunterapi-baserade produkter. Mot bakgrund av detta är det förväntningarna att det kommer att finnas ett stort intresse för Cytovac's planerade verksamhet.

Styrelsen undersöker för närvarande olika möjligheter att fortsätta använda företagets ALECSAT-teknik och andra generationens teknik för klinisk utveckling inom andra cancerindikationer. Parallellt med den kliniska utvecklingen undersöks också andra möjliga affärsmodeller, där Cytovac's kompetenser kan inkluderas.

Cytovac anser att det rörelsekapital som är tillgängligt per den 31 december 2020 inte räcker till för bolagets nuvarande rörelsekapitalbehov för de kommande tolv månaderna och ser över olika finansieringsalternativ. Det beräknas att Cytovac behöver ytterligare kapital i 2021 till en nivå på 10-11 miljoner SEK för att kunna genomföra de planerade aktiviteterna. Cytovac avser att finansiera sin verksamhet under tolv månaderna från det datum som denna års- och koncernredovisning avlämnas genom följande. För att säkerställa Cytovac's likviditet planeras en kapitalanskaffning inom befintligt bemyndigande under maj 2021 och som förväntas avslutad Q2 2021. Cytovac har rätt till att emittera ytterligare 8 051 138 aktier på samma villkor som vid den senaste privata nyemissionen. Detta kan ge upp till 11,4 MSEK (8,3 miljoner DKK). Cytovac har varit i en dialog med flera av bolagets större aktieägare som tecknade aktier vid emissionen 2020 och som har uttryckt sitt intresse och avsikt att delta i nästa planerade nyemission under andra kvartalet 2021.

Bidraget till intäkter och finansiering från serviceavtalet mellan Cytovac och XcelCyte fortsätter till och med juni 2021 och uppgår till SEK 1.4 miljoner (1,0 miljoner DKK). Serviceavtalet kan förlängas om XcelCyte når sina vetenskapliga milstolpar och framgångsrikt skaffar kapital.

Det är ledningens bedömning att dessa ovannämnda initiativ kommer att säkra företagets ekonomi 12 månader framöver, för det fall att planerna ej infrias så föreligger risk för fortsatt drift.

Cytovac AB (Publ)
559162-3318

Löptidsfördelning av kontraktssenliga betalningsåtaganden relaterade till koncernens finansiella skulder presenteras i tabellerna nedan. Beloppen i dessa tabeller är inte diskonterade värden och de innehåller i förekommande fall även räntebetalningar vilket innebär att dessa belopp inte är möjliga att stämma av mot de belopp som redovisas i balansräkningarna. Räntebetalningar är fastställda utifrån de förutsättningar som gäller på balansdagen. Belopp i utländsk valuta är omräknade till svenska kronor till balansdagens valutakurser.

Koncernens låneavtal innehåller inte några särskilda villkor som kan medföra att betalningstidpunkten blir väsentligen tidigare än vad som framgår av tabellerna.

2020-12-31	Inom 3 månader	3 - 12 månader	1 - 5 år	Över 5 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut	12	0	0	0	12
Leverantörsskulder	1.486	0	0	0	1.486
Övriga kortfristiga skulder	2.211	3.350	0	0	5.561
Totalt	3.709	3.350	0	0	7.059

2019-12-31	Inom 3 månader	3 - 12 månader	1 - 5 år	Över 5 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut	40	0	0	0	40
Leverantörsskulder	5.922	0	0	0	5.922
Övriga kortfristiga skulder	1.852	2.172	0	0	4.024
Totalt	7.814	2.172	0	0	9.986

Kredit- och motpartsrisk

Med kreditrisk avses risken för att motparten i en transaktion orsakar koncernen en förlust genom att inte fullfölja sina avtalsenliga förpliktelser. Koncernens exponering för kreditrisk är huvudsakligen hänförlig till fordringar på den danska skattemyndigheten avseende återbetalning av moms och skattekrediter. Styrelsens fastställda ramverk anger att överskottslikviditet ska hållas på koncernens penningmarknadskonto i koncernens bank, Nordea A / S. Kreditrisken bedöms vara begränsad.

Koncernens maximala exponering för kreditrisk bedöms motsvaras av redovisade värden på samtliga finansiella tillgångar och framgår av tabellen nedan.

	2020-12-31	2019-12-31
Depositioner	837	970
Övriga kortfristiga fordringar	27	126
Likvida medel	8770	1213
Maximal exponering för kreditrisk	9.634	2.309

Likvida medel och depositioner omfattas av den generella modellen för nedskrivningar. För likvida medel tillämpas undantaget för låg kreditrisk. Koncernens kreditförlustreservering utgörs till oväsentliga belopp.

Kategorisering av finansiella instrument

Redovisat värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder fördelat per värderingskategori.

2020-12-31	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Övrigt ¹	Redovisat värde
Finansiella tillgångar				
Depositioner	837			837
Övriga kortfristiga fordringar	27			27
Likvida medel	8.770			8.770
	9.634	0	0	9.634
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut, kortfristiga	12			12
Leverantörsskulder	1.486			1.486
Övriga kortfristiga skulder	5.561			5.561
	7.059	0	0	7.059

¹ För att möjliggöra avstämning mot poster i balansräkningen har poster som ej utgör finansiella instrument som värderas till verkligt värde samt andra tillgångar och skulder inkluderats i Övrigt.

Cytovac AB (Publ)
559162-3318

2019-12-31	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Övrigt ¹	Redovisat värde
Finansiella tillgångar				
Depositioner	970			970
Övriga fordringar	126			126
Likvida medel	1.213			1.213
	2.309	0	0	2.309
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut, kortfristiga	40			40
Leverantörsskulder	5.922			5.922
Övriga kortfristiga skulder	4.024			4.024
	9.986	0	0	9.986

¹ För att möjliggöra avstämning mot poster i balansräkningen har poster som ej utgör finansiella instrument som värderas till verkligt värde samt andra tillgångar och skulder inkluderats i Övrigt.

Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

Finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen, eller där upplysning lämnas om verkligt värde, klassificeras i någon av tre nivåer baserat på den information som används för att fastställa det verkliga värdet.

Nivå 1 - Finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån observerbara (ojusterade) noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningsstjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundna förekommande marknadstransaktioner på armslängds avstånd.

Nivå 2 - Finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar).

Exempel på observerbar data inom nivå 2 är:

- Noterade priser för liknande tillgångar och skulder.
- Data som kan utgöra grund för bedömning av pris, t ex marknadsräntor och avkastningskurvor.

Nivå 3 - Finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbar data.

Följande sammanfattar de metoder och antaganden som använts för att fastställa verkligt värde på koncernens finansiella instrument.

Leverantörsskulder, övriga kortfristiga fordringar och övriga kortfristiga skulder

Leverantörsskulder, övriga kortfristiga fordringar och övriga kortfristiga skulder löper normalt med en kvarvarande livslängd på mindre än tre månader varför det redovisade värdet är en god approximation av det verkliga värdet.

Depositioner och låneskulder

Depositioner och låneskulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Löptiderna är korta varför det redovisade värdet är en god approximation av det verkliga värdet.

Kapitalhantering

Koncernens mål för förvaltning av kapital är att säkerställa koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet för att generera skälig avkastning till aktieägarna och nytta till övriga intressenter

Totalt kapital består av totalt eget kapital om 645 tkr.

Cytovac AB (Publ)
559162-3318

Not 5 Ersättning till revisorer

	2020	2019
Deloitte		
revisionsuppdrag	194	477
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	25	244
skatterådgivning	25	261
övriga tjänster	10	695
Totalt	254	1.677

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen och koncernredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget.

Skatterådgivning avser rådgivning avseende skatterelaterade frågor

Övriga tjänster 2019 avser rådgivning IFRS konvertering och frågor i samband med förberedelser för notering mm"

Not 6 Leasingavtal

Operationella leasingavtal - leasetagare räkenskapsår 2020

Koncernen är leasetagare genom operationella leasingavtal avseende lokaler och kontorsutrustning. Summan av årets kostnads förda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal uppgår i koncernen till 1 674 TKr(2 374 Tkr) och har redovisats inom posten Administrationskostnader. Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal förfaller enligt följande.

Cytovac har från och med 01.01.2019 implementerat IFRS 16 Leasingavtal. Effekten på årets siffror från implementeringen av IFRS 16 presenteras nedan. IFRS 16 Hyresavtal ersätter den befintliga standarden för hyresavtal, IAS 17. IFRS 16 resulterar i att nästan alla hyresavtal måste redovisas i balansräkningen i hyresgivars finansiella rapporter som en leasingkund och en tillgång som presenterar hyrestagarens rätt att använda underliggande tillgång. Så det är inte längre någon skillnad mellan operationella och finansiella leaser.

Cytovac har begränsade icke avbokningsbara åtaganden om operationell leasing och baserat på en analys av hyreskontrakten och baserat på det faktum att leasegivaren har den materiella rätten att ersätta den tillgång som leasingavtalen inte kostar ett hyresavtal med avseende på IFRS 16, varför implementeringen har ingen inverkan på de finansiella uttalandena.

Hyresbetalningar redovisas därför i resultaträkningen linjärt över hyresperioden såvida inte andra systematik bättre återspeglar nyttan från tillgångens användning. De återstående hyres- och leasingåtagandena för sådana leasingavtal redovisas i noterna till bokslutet

Företaget har en hyra skyldighet motsvarande 6 månaders hyra om totalt 837 tkr.

Förfallotidpunkt:	2020	2019
<i>Minimileaseavgifter</i>		
Inom ett år	837	970
Senare än ett år men inom fem år	-	328
Senare än fem år	-	-
	837	1.298

Not 7 Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar

	2020	2019
Administrationskostnader	-	-
Forsknings- och utvecklingskostnader	-	-
Totalt	0	0

Cytovac AB (Publ)
559162-3318

Not 8 Antal anställda, personalkostnader, ledande befattningshavare och aktierelaterade ersättningar

Medelantalet anställda 2020	Kvinnor	Män	Totalt
Moderföretaget			
Sverige	-	-	-
Totalt i moderföretaget	-	-	-
Dotterföretag			
Danmark	9	3	12
Totalt i dotterföretag	9	3	12
Totalt i koncernen	9	3	12

Medelantalet anställda 2019	Kvinnor	Män	Totalt
Moderföretaget			
Sverige	-	-	-
Totalt i moderföretaget	-	-	-
Dotterföretag			
Danmark	18	5	23
Totalt i dotterföretag	18	5	23
Totalt i koncernen	18	5	23

Styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare	2020	2019
Moderföretaget		
Kvinnor:		
Styrelsen	-	-
Övriga ledande befattningshavare inkl. VD	1	-
Män:		
Styrelsen	-	-
Totalt i moderföretaget	1	-
Koncernen		
Kvinnor:		
Styrelsen	-	-
Övriga ledande befattningshavare inkl. VD	-	-
Män:		
Styrelsen	4	5
Övriga ledande befattningshavare inkl. VD	0	1
Totalt i koncernen	5	6

Löner och ersättningar

Kostnader för ersättningar till anställda	2020	2019
Moderföretaget		
Löner och andra ersättningar	-	-
Sociala avgifter	-	-
Pensionskostnader	-	-
Dotterföretag		
Löner och andra ersättningar	10.510	25.760
Sociala avgifter	131	262
Pensionskostnader	807	1.950
<i>Totala löner och ersättningar i koncernen</i>	<i>10.510</i>	<i>25.760</i>
<i>Totala sociala avgifter i koncernen</i>	<i>131</i>	<i>262</i>
<i>Totala pensionskostnader i koncernen</i>	<i>807</i>	<i>1.950</i>
Totalt i koncernen	11.448	27.972

Löner och andra ersättningar fördelade mellan ledande befattningshavare och övriga anställda

	2020	2019
Moderföretaget		
Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare (0 personer)	-	-
Löner och andra ersättningar till övriga anställda	-	-
Koncernen		
Löner och ersättningar till ledande befattningshavare (1 person i koncernledning samt ersättning till styrelseledamöter)	2.684	4.061
Pensionskostnader till ledande befattningshavare	0	583
Totala löner och andra ersättningar samt pensioner till ledande befattningshavare i koncernen	2.684	4.644

Cytovac AB (Publ)
559162-3318

Pensioner

Pensionsplanen består av individuella avgiftsbestämda pensionsplaner där koncernen betalar avgifter om mellan 5-15% av den månatliga bruttolönen enligt anställningsavtal.

Aktierelaterade ersättningar

Vid Cytovac A/S:s årsstämman den 29 maj 2017 beslutades att Styrelsen under perioden fram till år 2023, kan emittera och konvertera 1 450 000 teckningsoptioner.

För att motivera och behålla anställda och andra närstående kan Cytovac A/S ställt ut aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapitalinstrument till styrelsen, anställda, konsulter och till bolagets rådgivare. De aktierelaterade ersättningarna består av teckningsoptioner.

Totalt utgavs 50 teckningsoptioner år 2017, ursprungligen i Cytovac A / S, men i samband med aktiebytet flyttades teckningsoptioner till Cytovac AB, motsvarande 50 000 teckningsoptioner i Cytovac AB. Ytterligare 50 000 teckningsoptioner utfärdades under 2019

Exercise price (SEK per share) 22,5

Grant date's market price (SEK per share) 16,0

Expected volatility (%) 50

Risk free rate (%) 0,0

Årets kostnad för aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument uppgår till 130 tkr i koncernen. Effekten på koncernens eget kapital uppgår till 130 tkr.

Per den 31 december 2020 finns inga teckningsoptioner till ledningen.

Aktierelaterade ersättningar - teckningsoptioner	2020	2019
Koncernen		
Utestående	100.000	100.000
Tilldelade under perioden	0	0
Utestående vid periodens utgång	100.000	100.000
Inlösningsbara vid periodens utgång	0	0
Moderföretaget		
Utestående	100.000	100.000
Tilldelade under perioden	0	0
Utestående vid periodens utgång	100.000	100.000
Inlösningsbara vid periodens utgång	0	0

Cytovac AB (Publ)
559162-3318

Not 9 Kostnader fördelade per kostnadsslag

	2020	2019
Externa kostnader, forskning och utveckling	4.309	15.648
Patent kostnader, externa kostnader	202	521
Personalkostnader	11.448	27.972
Lokalkostnader	3.112	3.546
Affärsutveckling, resekostnader	82	687
Administrativa kostnader	2.080	7.569
Noteringskostnader	222	3.334
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	212	347
Totalt	21.667	59.624

Not 10 Finansiella kostnader

	2020	2019
Räntekostnader	-2.927	-1.337
Totalt	-2.927	-1.337

Not 11 Skatt på årets resultat

	2020	2019
<i>Aktuell skatt</i>		
Aktuell skatt på årets resultat	2.995	7.799
Totalt	2.995	7.799

Avstämning årets skattekostnad

	2020	2019
Resultat före skatt	-23.188	-60.961
Skatt beräknad enligt svensk skattesats	-4.962	-13.411
Outnyttjade underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats	1.905	5.299
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	62	313
Totalt	-2.995	-7.799
Årets redovisade skattekostnad	-2.995	-7.799

Not 12 Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning

Följande resultat och vägda genomsnittliga antal stamaktier har använts vid beräkningen av resultat per aktie före utspädning:

	2020	2019
Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-20.193	-53.162
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, före utspädning	23.948.862	14.563.126
Resultat per aktie före utspädning, kr	- 0,84	- 3,65

Resultat per aktie efter utspädning

Resultat per aktie efter utspädning är densamma som före utspädning 2020 (och 2019).

Not 13 Koncernens sammansättning

Koncernen har följande dotterföretag den 31 december 2019:

Namn och org.nr	Verksamhet och verksamhetsland	Innehav (%) ¹
Cytovac A/S org.nr 31 26 26 66	Forskning och utveckling, Danmark	100,00%

¹ Procentuellt innehav avser ägarandel och röstandel som innehas av moderföretaget.

Cytovac AB (Publ)
559162-3318

Not 14 Förvärvade rättigheter

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	280	275
Omräkningsdifferenser	-10	5
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	270	280
Ingående avskrivningar	280	275
Omräkningsdifferenser	-10	5
Årets avskrivningar	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	270	280
Redovisat värde	0	0

Not 15 Inventarier, verktyg och installationer

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	5.960	5.609
Inköp	43	266
Omräkningsdifferenser	-195	85
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5.808	5.960
Ingående avskrivningar	5.506	5.086
Omräkningsdifferenser	-188	78
Årets avskrivningar	212	342
Utgående ackumulerade avskrivningar	5.530	5.506
Redovisat värde	278	454

Not 16 Depositioner

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärde	970	723
Tillkommande fordringar	-101	235
Reglerade fordringar	0	0
Omklassificeringar	0	0
Omräkningsdifferenser	-32	12
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	837	970
Redovisat värde	837	970

Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2020-12-31	2019-12-31
Förutbetalda försäkringar och abonnemangar	367	181
Redovisat värde	367	181

Not 18 Likvida medel

	2020-12-31	2019-12-31
Tillgodohavanden hos banker, brutto	8.770	1.213
Förlustreserv för likvida medel (not 4)	0	0
Redovisat värde	8.770	1.213

Not 19 Aktiekapital

Aktiekapitalet består per 2020-12-31 av totalt av 23 948 862 antal aktier med ett kvotvärde om 0,1 kr.

Not 20 Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital består per 2020-12-31 och 2019-12-31 av tecknade emissioner.

Not 21 Omräkningsreserv

Omräkningsreserv avser valutaomräkningsdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter till SEK, vilka redovisas i övrigt totalresultat.

Cytovac AB (Publ)
559162-3318

Not 22 Skulder till kreditinstitut

	2020-12-31	2019-12-31
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>		
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	12	40
Redovisat värde	12	40

Not 23 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter	2020-12-31	2019-12-31
Spärrade medel*	50	50
Totalt	50	50

*I likvida medel vid årets slut inkluderas 50 tkr (50) som är ställda som säkerhet för bankengagemanget och är därför, spärrade och inte tillgängliga för användning i koncernens verksamhet.

Eventalförpliktelser

Totalt	-	-
---------------	---	---

Cytovac AB (Publ)
559162-3318

Not 24 Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan företaget och dess dotterföretag, vilka är närstående till företaget, har eliminerats vid konsolideringen och upplysningar om dessa transaktioner lämnas därför inte i denna not. Upplysningar om transaktioner mellan koncernen och övriga närstående presenteras nedan.

Inköp av varor och tjänster	2020	2019
<u>Arvid Consulting</u>	63	-
<u>Fredrik Buch Konsult AB</u>	126	-
<u>Per Falholt Global, R&D Advisory Services A/S</u>	56	-
<u>Peter Bonne Eriksen</u>	56	-
<u>JK Consult</u>	91	-
Totalt	392	0

Inköp av varor och tjänster sker på marknadsmässiga villkor.

Arvid Consulting, ett företag som kontrolleras av den tidigare koncernledningen, har tillhandahållit konsulttjänster angående läkaransvar 2020. Företaget har rätt till ersättning per timme, ersättning totalt 63 tkr (2019: 0 tkr).

Fredrik Buch Konsult AB, ett bolag som styrs av styrelseledamoten Fredrik Buch, har tillhandahållit konsulttjänster angående läkaransvar 2020. Företaget har rätt att få ersättning per timme, ersättning totalt 126 tkr (2019: 0 tkr).

Per Falholt Global, R&D Advisory Services A / S, ett bolag som styrs av styrelseledamoten Per Falholt, har tillhandahållit konsulttjänster som rådgivare inom forsknings- och utvecklingsverksamhet 2020. Företaget har rätt till ersättning per timme, ersättning totalt 56tkr (2019: 0 tkr).

Peter Bonne Eriksen, en styrelseledamot, har tillhandahållit konsulttjänster som rådgivare för forsknings- och utvecklingsverksamhet 2020. Peter Bonne Eriksen har rätt till ersättning per timme, ersättning totalt 56 tkr(2019: 0 tkr).

JK Consult, ett bolag som kontrolleras av styrelsens ordförande, Jan Kuhlmann Andersen, har tillhandahållit konsulttjänster för allmänt stöd år 2020. Företaget har rätt att få ersättning per timme, ersättning totalt 91 tkr (2019: 0 tkr).

Upplysningar om ersättningar till ledande befattningshavare presenteras i not 8

Not 25 Händelser efter balansdagen

För att stärka Cytovac ABs likviditet planeras en kapitalanskaffning inom befintligt bemyndigande till 11,4 miljoner SEK (8,3 miljoner DKK) under andra kvartalet 2021. Flera av de större aktieägarna har uttalat och är villiga att teckna åtminstone upp till sitt aktieinnehav i nya aktier. Om vissa aktieägare inte är intresserade av att teckna sitt aktieinnehav tecknas dessa aktier av några av de större aktieägarna.

Från och med slutdatumet och fram till idag har i övrigt inga väsentliga händelser skett efter räkenskapsårets utgång, vilket skulle påverka utvärderingen av årsrapporten

**MODERFÖRETAGETS
RESULTATRÄKNING**

(Tkr)	Not	2020-01-01 2020-12-31 12 mån	2019-01-01 2019-12-31 12 mån
Administrationskostnader		-1.269	-6.318
Rörelseresultat	2, 3, 4	-1.269	-6.318
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		3.147	1.684
Räntekostnader och liknande kostnader		-1	-114
Resultat efter finansiella poster		1.877	-4.748
Skatt på årets resultat	5	-	-
ÅRETS RESULTAT		1.877	-4.748

**MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER
TOTALRESULTAT**

(Tkr)	Not	2020-01-01 2020-12-31	01-01-2019 2019-12-31
Årets resultat		1.877	-4.748
Övrigt totalresultat		-	-
Årets totalresultat		1.877	-4.748

**MODERFÖRETAGETS
BALANSRÄKNING**

	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	6	16.725	16.725
		16.725	16.725
Summa anläggningstillgångar		16.725	16.725
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	9	70.602	53.781
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7	67	67
		70.669	53.848
Kassa och bank	8	8.342	76
Summa omsättningstillgångar		79.011	53.924
SUMMA TILLGÅNGAR		95.736	70.649

**MODERFÖRETAGETS
BALANSRÄKNING**

	Not	2020-12-31	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	10	2.396	1.457
Pågående nyemission/apportemission		0	0
		2.396	1.457
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		96.946	74.693
Balanserat resultat		-5.890	-1.012
Årets resultat		1.877	-4.748
		92.933	68.933
Summa eget kapital		95.329	70.390
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		0	0
Övriga kortfristiga skulder		407	259
		407	259
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		95.736	70.649

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Tkr)

	<i>Bundet eget kapital</i>			<i>Fritt eget kapital</i>		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Pågående nyemission/apportemission	Överkursfond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2019	50	1.124	32.753	221	-1.361	32.787
Årets resultat					-4.748	-4.748
Övrigt totalresultat:						0
Disponering föregående årets resultat				-1.361	1.361	0
Kostnader hänförliga till kapitalökning						0
Årets omräkningsdifferenser						0
Summa övrigt totalresultat	0	0	0	0	0	0
Summa totalresultat	0			0	-4.748	-4.748
Transaktioner med ägare:						0
Registrering av aktier	1.124	-1.124				0
Nyemission	333		42.454			42.787
Kapitalminskning	-50					-50
Kostnader hänförliga till kapitalökning			-514			-514
Aktierelaterad ersättning				128		128
Summa transaktioner med aktieägare	1.407	-1.124	41.940	128	0	42.351
Utgående balans per 31 december 2019	1.457	0	74.693	-1.012	-4.748	70.390
	<i>Bundet eget kapital</i>			<i>Fritt eget kapital</i>		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Pågående nyemission/apportemission	Överkursfond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2020	1.457	0	74.693	-1.012	-4.748	70.390
Årets resultat					1.877	1.877
Övrigt totalresultat:						0
Disponering föregående års resultat				-4.748	4.748	0
Summa övrigt totalresultat	0	0	0	0	0	0
Summa totalresultat	0			0	1.877	1.877
Transaktioner med ägare:						0
Registrering av aktier	0	0				0
Nyemission	939		22.253			23.192
Transaktion med innehav utan bestämmande inflytande	0					0
Kapitalminskning	0					0
Kostnader hänförliga till kapitalökning			0			0
Aktierelaterad ersättning				-130		-130
Summa transaktioner med aktieägare	939	0	22.253	-130	0	23.062
Utgående balans per 31 december 2020	2.396	0	96.946	-5.890	1.877	95.329

MODERFÖRETAGETS

KASSAFLÖDESANALYS

(Tkr)

	Not	2020-01-01- -2020-12-31 12 mån	2019-01-01- -2019-12-31 12 mån
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-1.269	-6.318
Teckningsoptioner		-130	128
Erhållen ränta		3.146	1.520
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		1.747	-4.670
Förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar		0	25.115
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder		148	-8.863
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1.895	11.582
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag		0	0
Utlåning til dottebolag		-16.821	-53.781
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-16.821	-53.781
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		23.192	42.225
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		23.192	42.225
Årets kassaflöde		8.266	26
Likvida medel vid årets början		76	50
Likvida medel vid årets slut	8	8.342	76

Cytovac AB (Publ)
559162-3318

MODERFÖRETAGETS NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*. Enligt RFR 2 ska moderbolaget tillämpa alla International Financial Reporting Standards, antagna av EU, så långt det är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som skall göras.

Nya och ändrade redovisningsprinciper som tillämpas 2020

De nya och ändrade redovisningsprinciper enligt RFR 2 som tillämpas från 2020 har inte haft någon väsentlig påverkan på moderbolaget.

Ändringar i RFR 2 vilka ej trätt i kraft 2020

Moderföretaget har ännu inte börjat tillämpa de ändringar i RFR 2 Redovisning för juridiska personer som träder ikraft 1 januari 2021 eller senare. Ändringarna bedöms inte få någon väsentlig effekt.

De huvudsakliga skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Skillnaderna mellan moderföretagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan:

Klassificering och uppställningsformer

Moderföretagets resultat- och balansräkning är uppställda enligt Årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av aktiverat arbete för egen räkning, finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar och eget kapital.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt när rätten att få utdelning bedöms som säker och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Finansiella instrument

Moderbolaget tillämpar det undantag som finns i RFR 2 från att tillämpa reglerna i IFRS 9 Finansiella instrument fullt ut. Finansiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning. Finansiella omsättningstillgångar värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärdet. Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Aktieägartillskott

Lämnade aktieägartillskott redovisas som en ökning av posten andelar i koncernföretag hos givaren. Hos mottagaren redovisas aktieägartillskott direkt mot fritt eget kapital.

Leasing

Moderbolaget redovisar leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden.

Cytovac AB (Publ)

559162-3318

Not 2 Ersättning till revisorn

	2020-01-01- 31-12-2020	01-01-2019 31-12-2019
Deloitte AB		
revisionsuppdrag	194	275
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	0	244
skatterådgivning	25	28
övriga tjänster	35	137
Totalt	254	684

Not 3 Personal

Se not 8 i koncernen för information om medelantalet anställda, löner och ersättningar samt fördelning mellan kvinnor och män i styrelsen och ledande befattningshavare. Det finns inga anställda i moderföretaget.

Not 4 Kostnader fördelade per kostnadsslag

	2020-01-01 31-12-2020	2019-01-01 2019-12-31
Övriga externa kostnader	-1.269	-6.318
Totalt	-1.269	-6.318

Not 5 Skatt på årets resultat

	2020	2019
Aktuell skatt	-	-
Uppskjuten skatt	-	-
Skatt på årets resultat	-	-

Avstämning årets skattekostnad

	01-01-2020 31-12-2020	01-01-2019 2019-12-31
Redovisat resultat före skatt	1.877	-4.748
Skatt beräknad enligt svensk skattesats (21,4 %)	402	-1.045
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-402	1.045
Summa	-	-
Årets redovisade skattekostnad	-	-

Not 6 Andelar i koncernföretag

	31-12-2020	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärde	16.725	16.725
Förvärv av aktier i Cytovac A/S	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	16.725	16.725
Redovisat värde	16.725	16.725

Företagets innehav av andelar i koncernföretag

Företagets namn	Kapitalandel ¹	Antal andelar	Redovisat värde	
			2020-12-31	2019-12-31
Cytovac A/S	100,00%	10.054	16.725	16.725
Totalt			16.725	16.725

År 2020 0 (År 2019)har 0,04% tagits över från minoritetsaktieägare

¹ Kapitalandel överensstämmer med röstandel.

Företagets namn	Org.nr	Säte
Cytovac A/S	31.262.666	Köpenhamn

Cytovac AB (Publ)
559162-3318

	2020-12-31	2019-12-31
Not 7 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Förutbetalda försäkringar	66	57
Övriga poster	0	10
Not 8 Kassa och bank		
	2020-12-31	2019-12-31
<i>Sammansättning av likvida medel</i>		
Bankmedel	8.342	76
Redovisat värde	8.342	76
Ställda säkerheter	2020-12-31	2019-12-31
Spärrade medel	50	50
Totalt	50	50
Eventualförpliktelser	2020-12-31	2019-12-31
Totalt	0	0

Not 9 Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan moderföretaget och dess dotterföretag, vilka är närstående till moderföretaget samt upplysningar om transaktioner mellan övriga närstående presenteras nedan.

	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Inköp av varor och tjänster		
Cytovac A/S	2.276	762
Totalt	2.276	762
Fordringar till närstående	2020-12-31	2019-12-31
Cytovac A/S	70.602	53.781
Totalt		53.781
Skulder till närstående	2020-12-31	2019-12-31
Cytovac A/S	0	0
Totalt	0	0

Inköp av tjänster sker på marknadsmässiga villkor.

Fordringar till Cytovac A/S har ingen förfallotidpunkt och löper med 5 % ränta.

Vidare framkommer information om innehav i dotterföretag i not 6.

Not 10 Aktiekapital

Aktiekapitalet består per 2020-12-31 av totalt av 23 948 862 antal aktier med ett kvotvärde om 10 öre.

Not 11 Händelser efter balansdagen

För att stärka Cytovac ABs likviditet planeras en kapitalanskaffning inom befintligt bemyndigande till 11,4 miljoner SEK (8,3 miljoner DKK) under andra kvartalet 2021. Flera av de större aktieägarna har uttalat och är villiga att teckna åtminstone upp till sitt aktieinnehav i nya aktier. Om vissa aktieägare inte är intresserade av att teckna sitt aktieinnehav tecknas dessa aktier av några av de större aktieägarna.

Från och med slutdatumet och fram till idag har i övrigt inga väsentliga händelser skett efter räkenskapsårets utgång, vilket skulle påverka utvärderingen av årsrapporten

Not 12 Disposition av företagets vinstmedel

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel 92.933

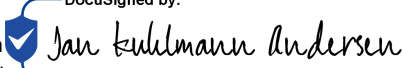
Styrelsen föreslår att ansamlade vinstmedel på 92 933 tkr överförs i ny räkning.


Cytovac AB (Publ)
559162-3318

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 7 maj 2021. Koncernens resultaträkning och balansräkning samt moderföretagets resultaträkning och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman 28 maj 2021.


Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer och ger en rättvisande bild av företaget ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av företagens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför. Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen för koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö den 7 maj 2021

DocuSigned by:
Jan Styl 
3259E24D965E4DA...

DocuSigned by:
Pel 
3B99E35C26764EA...

DocuSigned by:
Pe 
146C4BB61E2C4A4...

DocuSigned by:
Fre 
9A7D428F64114C9...

DocuSigned by:
Loi Ve 
64F6B969FEE14B2...

Vår revisionsberättelse har avgivits den 7 maj 2021

Deloitte AB

DocuSigned by:
Je 
Au105588FB246C403...