



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 993 053 511  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: PICASSO KAPITAL AS  
Forretningsadresse: Rikard Kaarbøs plass 3  
9405 HARSTAD

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

### Konsern

Morselskap i konsern: 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: Knut Eidissen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 09.07.2019

### Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

*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, 06.11.2020



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Sum inntekter		0	0
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	1		21 018
Annen driftskostnad	1	27 942	69 156
Sum kostnader		27 942	90 174
Driftsresultat		-27 942	-90 174
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		13	8
Sum finansinntekter		13	8
Nedskr. av finansielle anleggsmidler			33 983 863
Annen rentekostnad		25 886	10 892
Sum finanskostnader		25 886	33 994 755
Netto finans		-25 873	-33 994 747
Ordinært resultat før skattekostnad		-53 815	-34 084 922
Skattekostnad på ordinært resultat	3	-6 717	-18 796
Ordinært resultat etter skattekostnad		-47 098	-34 066 126
Årsresultat		-47 098	-34 066 126
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-47 098	-34 066 126
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap	4	-47 098	-34 066 126
Sum overføringer og disponeringer		-47 098	-34 066 126



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	3	124 522	117 805
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>124 522</b>	<b>117 805</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler	5,6	9 327 286	9 077 286
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>9 327 286</b>	<b>9 077 286</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>9 451 808</b>	<b>9 195 091</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	2	15 940	8 042
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>15 940</b>	<b>8 042</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>15 940</b>	<b>8 042</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>9 467 748</b>	<b>9 203 133</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital		62 257 000	62 257 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>62 257 000</b>	<b>62 257 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap		55 091 178	55 044 080
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-55 091 178</b>	<b>-55 044 080</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>7 165 822</b>	<b>7 212 920</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig konserngjeld	7	562 294	406 408
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>562 294</b>	<b>406 408</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>562 294</b>	<b>406 408</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		6 846	
Skyldig offentlige avgifter			1 019
Annen kortsiktig gjeld	8	1 732 786	1 582 786
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 739 632</b>	<b>1 583 806</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>2 301 926</b>	<b>1 990 214</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>9 467 748</b>	<b>9 203 133</b>



**Årsregnskap 2018  
for  
Picasso Kapital AS**

Organisasjonsnr. 993053511

**Utarbeidet av:**

Sparebank 1 Regnskapshuset Nord-Norge AS  
Autorisert regnskapsførerselskap  
Regnskapsførernummer: 851987142  
Foretaksnr: 851 987 142



Picasso Kapital AS

## Årsberetning 2018

### Virksomhetens art

Selskapet driver med XXX i (steder/kommuner)

### Rettvisende oversikt over utvikling og resultat

	2018	2017	2016
Driftsinntekter	0	0	0
Driftsresultat	-27 942	-90 174	0
Årsresultat	-47 098	-34 066 125	0
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Balansesum	9 467 748	9 203 133	0
Egenkapital	7 165 822	7 212 920	0
Egenkapitalprosent	76	78	0

Det har ikke intruffet andre forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for det framlagte årsregnskapet.

Selskapets regnskap gir et rettvisende bilde av selskapets drift og finansielle stilling.

<Redegjørelse dersom det hefter vesentlig usikkerhet ved årsregnskapet>

<Redegjørelse om andre forhold av betydning>

### Fortsatt drift

Årsoppgjøret er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Selskapet har tilfredsstillende økonomi.

<Ved tvil om fortsatt drift, gjør rede for usikkerheten>

### Arbeidsmiljø og personale

Sykefraværet i selskapet var på totalt ca. XXXX % (XXXX % i året før) av total arbeidstid i selskapet.

Det har i regnskapsåret ikke forekommet skader eller ulykker som skal rapporteres.

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

Selskapet har X kvinner og X menn ansatt. Det praktiseres likestilling uten at det har vært nødvendig med særskilte tiltak for det.

### Miljørapport

Selskapet forurenser ikke det ytre miljø mer enn det som er vanlig og tillatt for denne type virksomhet.

### Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Det har ikke vært spesielle forsknings eller utviklingsprosjekter.

Det er mottatt offentlig tilskudd til.....

HARSTAD, 10. juli 2019

Styreleder

Daglig leder/  
styremedlem



Picasso Kapital AS

## Årsberetning 2018

Styremedlem

Styremedlem

Styremedlem



Picasso Kapital AS

## Resultatregnskap

	Note	2018	2017
<b>DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</b>			
<b>Driftsinntekter</b>			
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Lønnskostnad	1	0	21 018
Annen driftskostnad	4	27 942	69 157
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>27 942</b>	<b>90 175</b>
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>(27 942)</b>	<b>(90 175)</b>
<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>			
<b>Finansinntekter</b>			
Annen renteinntekt		13	8
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>13</b>	<b>8</b>
<b>Finanskostnader</b>			
Nedskr. av finansielle anleggsmidler		0	33 983 863
Annen rentekostnad		25 886	10 892
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>25 886</b>	<b>33 994 755</b>
<b>NETTO FINANSPOSTER</b>		<b>(25 873)</b>	<b>(33 994 747)</b>
<b>ORDINÆRT RES. FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>(53 815)</b>	<b>(34 084 922)</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	3	(6 717)	(18 796)
<b>ORDINÆRT RESULTAT</b>		<b>(47 098)</b>	<b>(34 066 126)</b>
<b>ARSRESULTAT</b>		<b>(47 098)</b>	<b>(34 066 126)</b>
<b>OVERFØRINGER OG DISPONERINGER</b>			
Fremføring av udekket tap	4	(47 098)	(34 066 126)
<b>SUM OVERFØRINGER OG DISPONERINGER</b>		<b>(47 098)</b>	<b>(34 066 126)</b>



Picasso Kapital AS

**Balanse pr. 31.12.2018**

	Note	31.12.2018	31.12.2017
<b>EIENDELER</b>			
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	3	124 522	117 805
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>124 522</b>	<b>117 805</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler	5,6	9 327 286	9 077 286
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>9 327 286</b>	<b>9 077 286</b>
<b>SUM ANLEGGSMIDLER</b>		<b>9 451 808</b>	<b>9 195 091</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	2	15 940	8 042
<b>SUM OMLØPSMIDLER</b>		<b>15 940</b>	<b>8 042</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>9 467 748</b>	<b>9 203 133</b>



Picasso Kapital AS

**Balanse pr. 31.12.2018**

	Note	31.12.2018	31.12.2017
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital		62 257 000	62 257 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>62 257 000</b>	<b>62 257 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap		(55 091 178)	(55 044 080)
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>(55 091 178)</b>	<b>(55 044 080)</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>7 165 822</b>	<b>7 212 920</b>
<b>GJELD</b>			
<b>LANGSIKTIG GJELD</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig gjeld til konsernselskap	7	562 294	406 408
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>562 294</b>	<b>406 408</b>
<b>SUM LANGSIKTIG GJELD</b>		<b>562 294</b>	<b>406 408</b>
<b>KORTSIKTIG GJELD</b>			
Leverandørgjeld		6 846	0
Skyldig offentlige avgifter		0	1 019
Annen kortsiktig gjeld	8	1 732 787	1 582 787
<b>SUM KORTSIKTIG GJELD</b>		<b>1 739 633</b>	<b>1 583 806</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>2 301 927</b>	<b>1 990 214</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>9 467 748</b>	<b>9 203 133</b>

HARSTAD, 10. juli 2019

Melvin Teigen  
Styreleder

Tore Berset  
Styremedlem

Monica Amundsen Hølen  
Styremedlem

Knut Eidissen  
Daglig leder/styremedlem



Picasso Kapital AS

## Noter 2018

### REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk. Selskapet har videre fulgt relevante bestemmelser i Norsk Regnskaps Standard utarbeidet av Norsk Regnskaps Stiftelse.

De regnskapsprinsipper som er gjengitt i regnskapslovens kap. 4 om grunnleggende prinsipper og god regnskapsskikk og kap. 5 om vurderingsregler er ikke gjengitt i denne innledende noten om regnskapsprinsipper dersom det ikke foreligger forhold ved regnskapsposten eller prinsippene og vurderingsreglene som fordrer en presisering (valgdgang mv).

Unntaksreglene i regnskapsloven for små foretak er anvendt der annet ikke er angitt spesielt.

### Inntektsføring

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen. Andelen av salgsinntekter som knytter seg til fremtidige serviceytelser, balanseføres som uopptjent inntekt ved salget og inntektsføres deretter i takt med levering av ytelsene.

### Fordringer

Kundefordringer føres opp i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til påregnelig tap. Avsetning til påregnelig tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Andre fordringer er også gjenstand for en tilsvarende vurdering.

### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatt som blir utlignet og forfaller til betaling i neste regnskapsår, i tillegg til endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med skattesatsen ved utgangen av regnskapsåret (22 %) på grunnlag av skattereduserende og skatteøkende midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. I beregningen er det også medtatt ligningsmessig framførbart underskudd ved regnskapsårets utgang. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

### Sammenlignbare tall

Tallene for siste år kan sammenlignes med fjoråret. Det er ikke foretatt prinsipielle endringer i vurderingsprinsipper.



Picasso Kapital AS

## Noter 2018

### Note 1 - Lønnskostnad

	I år	I fjor
Lønn	0	20 000
Arbeidsgiveravgift	0	1 018
Totalt	0	21 018

Antall sysselsatte årsverk: 0

Ytelser til ledende personer:	I år	I fjor
Styrehonorar kostnadsført	0	20 000

Selskapet har ingen ansatte og er derfor ikke pliktig til å ha obligatorisk tjenstepensjonsordning.

### Note 2 - Bankinnskudd, kontanter o.l.

Posten inneholder kun frie midler.



Picasso Kapital AS

## Noter 2018

### Note 3 - Skattekostnad

<u>Spesifikasjon av årets skattegrunnlag:</u>	2018	2017
Resultat før skattekostnader	-53 815	-34 084 922
Permanente og andre forskjeller	0	33 985 263
Endring i midlertidige forskjeller	-1 053	1 052
= Inntekt ved ligningen	-54 868	-98 607

### Spesifikasjon av årets skattekostnad:

	2018	2017
Endring i utsatt skatt og utsatt skattefordel	-6 717	-18 796
Samlede ordinære skattekostnader	-6 717	-18 796

### Midlertidige forskjeller som påvirker betalbar skatt

#### Midlertidige forskjeller og balanseført utsatt skatt

	2018	2017
+ Andre forskjeller som påvirker betalbar skatt	0	-1 053
- Fremførbart skattemessig underskudd	566 011	511 143
<b>Sum negative skatteøkende forskjeller</b>	<b>566 011</b>	<b>512 196</b>
Grunnlag for beregning av utsatt skatt / skattefordel	-566 011	-512 196
<b>Balanseført utsatt skattefordel</b>	<b>124 522</b>	<b>117 805</b>

### Utsatt skatt/utsatt skattefordel

Midlertidige forskjeller ovenfor (sum)		
Fremførbare underskudd	511 143	566 011
= Grunnlag utsatt skatt	-512 196	-566 011
Utsatt skattefordel	117 805	124 522



Picasso Kapital AS

## Noter 2018

### Note 4 - Selskapskapital

#### Spesifikasjon av egenkapitalen

	Aksjekapital / selskapskapital	Overkurs fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr 1.1. Pr 1.1.	62 257 000	0	-55 044 080	7 212 920
-Til årets resultat			-47 098	-47 098
Pr 31.12.	62 257 000	0	-55 091 178	7 165 822

#### Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen pr. 31.12 består av :

62257 aksjer pålydende kr. 1 000, til sammen bokført til kr. 62 257 000

### Note 5 - Investeringer i aksjer og andeler

Selskap / forretningskontor	Antall/Eierandel	Balanseført verdi
Lytix Biopharma AS	1 122 860 aksjer	8 483 950
Amicoat AS	702 727 aksjer	294 999
Pharma Holdings AS	12 403 aksjer	548 337

### Note 6 - Nedskrivning aksjer

Iht tidligere emisjonskurs var aksjene i Lytix Biopharma AS kr 7,50 pr aksje. Aksjene i Lytix Biopharma AS er derfor nedskrevet med totalt kr 60 232 538.

### Note 7 - Langsiktig gjeld til konsernselskap

Spesifikasjon langsiktig konserngjeld:

Lån fra Picasso AS kr 562 294



Picasso Kapital AS

## Noter 2018

### Note 8 - Annen kortsiktig gjeld

Spesifikasjon annen kortsiktig gjeld:

Gjeld aksjonærer i forbindelse med kapitalutvidelse	kr 1 695 000
Annen kortsiktig gjeld	kr 1 053
Påløpte renter	kr 36 734
Sum annen kortsiktig gjeld	<u>kr 1 732 787</u>



Picasso Kapital AS

## Kontantstrømoppstilling

	Note	2018	2017
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		(53 815)	(34 084 922)
- Periodens betalte skatt		0	0
+ Nedskrivning anleggsmidler		0	33 983 863
+/- Endring i leverandørgjeld		6 846	0
+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter		148 981	1 583 806
= Nto. kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		102 012	1 482 747
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
- Utbet. ved kjøp av aksjer og andeler		250 000	43 061 149
= Nto. kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(250 000)	(43 061 149)
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
- Utbet. ved nedbetaling av langsiktig gjeld		(155 886)	(406 408)
= Nto. kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		155 886	406 408
= Netto endring i kontanter mv		7 898	(41 171 994)
+ Beholdning av kontanter 01.01.		8 042	0
= Kontantbeholdning 31.12.		15 940	(41 171 994)
<b>Kontantbeholdning mv framkommer slik:</b>			
Kontanter og bankinnskudd pr 31.12.		15 940	8 042
= Beholdning av kontanter mv 31.12.		15 940	8 042



PICASSO  
KAPITAL

# Årsrapport


2018




## PICASSO KAPITAL AS

### ÅRSBERETNING 2018

 Legally signed by  
Melvin Teigen  
30.06.2019

 Legally signed by  
Monica Amundsen Holen  
30.06.2019

 Legally signed by  
Knut Eidissen  
30.06.2019

 Legally signed by  
Tore Berset  
30.06.2019

#### Virksomhetens art og hvor den drives

Picasso Kapital AS («Selskapet») er et foretak registrert i Harstad kommune med formål å erverve, eie og selge aksjer i Lytix Biopharma AS («Lytix») eller i selskap stiftet av Lytix.

#### Lytix

Lytix ble etablert i 2003. Selskapets forretningsidé er forskning og utvikling av nye legemidler innen infeksjon og kreft. Inntektene vil i fremtiden komme fra lisenssalg og royalty gjennom mulige internasjonale partnerskap og et mulig eget regionalt salg. Picasso Kapital var per 31. desember 2018 femte største aksjonær i Lytix med ca. 5% eierandel.

#### Amicoat AS og Pharma Holdings AS

Picasso Kapital eide per 31. desember 2018 ca 6% i Amicoat og 12,2% i Pharma Holdings. Dette er selskaper som er utfisjonert fra Lytix. Amicoat fokuserer på infeksjonsbiten, mens Pharma Holdings innehar patenter og eier ca. 25% av Pharmasum Therapeutics AS. Det har ikke blitt presentert viktige nyheter fra Amicoat i 2018. I 2019 meldte styret i innkallingen til generalforsamling følgende: «Styret vurderer muligheten for et kommersielt gjennombrudd med blant annet milepælsbetalinger for å være til stede fra og med 3. kvartal». Det har ikke blitt presentert viktige nyheter fra Pharma Holdings i 2018. Det har siden ekstraordinær generalforsamling i november 2018 i Pharma Holdings vært jobbet med å utarbeide en avtale som regulerer patentsituasjonen mellom Amicoat og Pharmasum Holdings. Patentavtalen er nå underskrevet av partene og det er stiftet et nytt selskap, Peptide Patents AS som er 50/50 eid av partene. Selskapet skal ivareta interessene for begge selskapene. Picasso Kapital har i samarbeid med en annen stor aksjonær jobbet aktivt for å få Pharma Holdings til å dele ut alle aksjene de eier i Pharmasum Therapeutics til aksjonærene. Dette har i juni gitt positivt resultat og flesteparten av aksjene kommer til å bli delt ut i løpet av juni eller juli 2019.

#### Rettsvisende oversikt over utvikling og resultat

I 2018 hadde selskapet et negativt resultat etter skatt på NOK 47.098,-. Egenkapitalen var ved utgangen av 2018 på 75,7 prosent.

Etter styrets syn og beste overbevisning er årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2018 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i årsregnskapet gir et rettsvisende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Videre erklæres at årsberetningen gir en rettsvisende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet, sammen med angivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer selskapet står overfor. Styret er av den oppfatning at forutsetningene for fortsatt drift er tilstede og bekrefter at denne forutsetning er lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet. Styret foreslår at underskuddet for 2018 dekkes med NOK 47.098,- mot udekket tap.



## PICASSO KAPITAL AS

Legally signed by  
Melvin Teigen  
30.06.2019

Legally signed by  
Monica Amundsen Holen  
30.06.2019

Legally signed by  
Knut Eidissen  
30.06.2019

Legally signed by  
Tore Berset  
30.06.2019

### Risikoforhold ved selskapets virksomhet

Styret vurderer risikoen for selskapets virksomhet som begrenset. Resultatet i Lytix og Amicoat utfisjonerte selskaper vil ha direkte innvirkning på økonomien i Picasso Kapital. Lytix og Amicoat arbeider med helt ny teknologi på viktige behandlingsområder. Selv om Lytix ikke har hatt den forventede progresjon i sin forskning vurderes den grunnleggende teknologien som lovende og forskningen fortsetter. Det er kun fremtiden som vil vise om dette er en forskning som også vil gi økonomiske resultater for eierne.

Selskapets risiko er redusert ved at selskapet ikke har finansielle fordringer og at det heller ikke er tatt opp gjeld av betydning. Selskapets styre og daglig leder følger opp at selskapet til enhver tid oppfyller kravet til økonomiske forpliktelser. Selskapet driver ikke forsknings- og utviklingsaktiviteter.

### Arbeidsmiljø

Selskapet har ingen ansatte, så sykefraværet var 0 dager i 2018. Det har ikke vært noen skader eller ulykker i 2018 i forbindelse med virksomhet Selskapet har vært delaktig i.

### Likestilling

Selskapet hadde ved regnskapsårets slutt ingen ansatte. Styret i Picasso Kapital har bestått av 3 menn og en kvinne.

### Ytre miljø

Selskapet driver ikke egne forsknings- og utviklingsaktiviteter. Selskapet forurensrer ikke det ytre miljøet ved sin drift utover den virkning alminnelig kontordrift innebærer.

Harstad, 29. juni 2019

\_\_\_\_\_  
Melvin Teigen  
Styreleder

\_\_\_\_\_  
Tore Berset  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Monica Amundsen Holen  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Knut Eidissen  
Styremedlem/daglig leder



Picasso Kapital AS

Legally signed by  
Melvin Teigen  
30.06.2019

Legally signed by  
Monica Amundsen Holen  
30.06.2019

Legally signed by  
Knut Eidissen  
30.06.2019

Legally signed by  
Tore Berset  
30.06.2019

## Resultatregnskap

	Note	2018	
<b>DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</b>			
<b>Driftsinntekter</b>			
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Lønnskostnad	1	0	21 018
Annen driftskostnad	1	27 942	69 157
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>27 942</b>	<b>90 175</b>
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>(27 942)</b>	<b>(90 175)</b>
<b>FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>			
<b>Finansinntekter</b>			
Annen renteinntekt		13	8
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>13</b>	<b>8</b>
<b>Finanskostnader</b>			
Nedskr. av finansielle anleggsmidler		0	33 983 863
Annen rentekostnad		25 886	10 892
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>25 886</b>	<b>33 994 755</b>
<b>NETTO FINANSPOSTER</b>		<b>(25 873)</b>	<b>(33 994 747)</b>
<b>ORDINÆRT RES. FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>(53 815)</b>	<b>(34 084 922)</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	3	(6 717)	(18 796)
<b>ORDINÆRT RESULTAT</b>		<b>(47 098)</b>	<b>(34 066 126)</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>(47 098)</b>	<b>(34 066 126)</b>
<b>OVERFØRINGER OG DISPONERINGER</b>			
Fremføring av udekket tap	4	(47 098)	(34 066 126)
<b>SUM OVERFØRINGER OG DISPONERINGER</b>		<b>(47 098)</b>	<b>(34 066 126)</b>



Picasso Kapital AS

Legally signed by  
Melvin Teigen  
30.06.2019

Legally signed by  
Monica Amundsen Holen  
30.06.2019

Legally signed by  
Knut Eidissen  
30.06.2019

Legally signed by  
Tore Berset  
30.06.2019

## Balanse pr. 31.12.2018

	Note	31.12.2018	31.1
<b>EIENDELER</b>			
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	3	124 522	117 805
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>124 522</b>	<b>117 805</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler	5,6	9 327 286	9 077 286
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>9 327 286</b>	<b>9 077 286</b>
<b>SUM ANLEGGSMIDLER</b>		<b>9 451 808</b>	<b>9 195 091</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	2	15 940	8 042
<b>SUM OMLØPSMIDLER</b>		<b>15 940</b>	<b>8 042</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>9 467 748</b>	<b>9 203 133</b>



Picasso Kapital AS

Legally signed by  
Melvin Teigen  
30.06.2019

Legally signed by  
Monica Amundsen Holen  
30.06.2019

Legally signed by  
Knut Eidissen  
30.06.2019

Legally signed by  
Tore Berset  
30.06.2019

## Balanse pr. 31.12.2018

	Note	31.12.2018	31.1
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital		62 257 000	62 257 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>62 257 000</b>	<b>62 257 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap		(55 091 178)	(55 044 080)
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>(55 091 178)</b>	<b>(55 044 080)</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>7 165 822</b>	<b>7 212 920</b>
<b>GJELD</b>			
<b>LANGSIKTIG GJELD</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig gjeld til konsernselskap	7	562 294	406 408
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>562 294</b>	<b>406 408</b>
<b>SUM LANGSIKTIG GJELD</b>		<b>562 294</b>	<b>406 408</b>
<b>KORTSIKTIG GJELD</b>			
Leverandørgjeld		6 846	0
Skyldig offentlige avgifter		0	1 019
Annen kortsiktig gjeld	8	1 732 787	1 582 787
<b>SUM KORTSIKTIG GJELD</b>		<b>1 739 633</b>	<b>1 583 806</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>2 301 927</b>	<b>1 990 214</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>9 467 748</b>	<b>9 203 133</b>

HARSTAD, 28. juni 2019

Melvin Teigen  
Styreleder

Tore Berset  
Styremedlem

Monica Amundsen Holen  
Styremedlem

Knut Eidissen  
Daglig leder/styremedlem



Picasso Kapital AS

## Noter 2018

### REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk. Selskapet har videre fulgt relevante bestemmelser i Norsk Regnskaps Standard utarbeidet av Norsk Regnskaps Stiftelse.

De regnskapsprinsipper som er gjengitt i regnskapslovens kap. 4 om grunnleggende prinsipper og god regnskapsskikk og kap. 5 om vurderingsregler er ikke gjengitt i denne innledende noten om regnskapsprinsipper dersom det ikke foreligger forhold ved regnskapsposten eller prinsippene og vurderingsreglene som fordrer en presisering (valgadgang mv).

Untaksreglene i regnskapsloven for små foretak er anvendt der annet ikke er angitt spesielt.

### Inntektsføring

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen. Andelen av salgsinntekter som knytter seg til fremtidige serviceytelser, balanseføres som uopptjent inntekt ved salget og inntektsføres deretter i takt med levering av ytelsene.

### Fordringer

Kundefordringer føres opp i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til påregnelig tap. Avsetning til påregnelig tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Andre fordringer er også gjenstand for en tilsvarende vurdering.

### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatt som blir utlignet og forfaller til betaling i neste regnskapsår, i tillegg til endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med skattesatsen ved utgangen av regnskapsåret (22 %) på grunnlag av skattereduserende og skatteøkende midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. I beregningen er det også medtatt ligningsmessig framførbart underskudd ved regnskapsårets utgang. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

### Sammenlignbare tall

Tallene for siste år kan sammenlignes med fjoråret. Det er ikke foretatt prinsipielle endringer i vurderingsprinsipper.



Picasso Kapital AS

## Noter 2018

### Note 1 - Lønnskostnad

	I år	I fjor
Lønn	0	20 000
Arbeidsgiveravgift	0	1 018
Totalt	0	21 018

Antall sysselsatte årsverk: 0

Ytelser til ledende personer:	I år	I fjor
Styrehonorar kostnadsført	0	20 000

Selskapet har ingen ansatte og er derfor ikke pliktig til å ha obligatorisk tjenstepensjonsordning.

### Note 2 - Bankinnskudd, kontanter o.l.

Posten inneholder kun frie midler.



Picasso Kapital AS

**Noter 2018**

**Note 3 - Skattekostnad**

<u>Spesifikasjon av årets skattegrunnlag:</u>	2018	2017
Resultat før skattekostnader	-53 815	-34 084 922
Permanente og andre forskjeller	0	33 985 263
Endring i midlertidige forskjeller	-1 053	1 052
= Inntekt ved ligningen	-54 868	-98 607

Spesifikasjon av årets skattekostnad:

	2018	2017
Endring i utsatt skatt og utsatt skattefordel	-6 717	-18 796
Samlede ordinære skattekostnader	-6 717	-18 796

Midlertidige forskjeller som påvirker betalbar skatt

**Midlertidige forskjeller og balanseført utsatt skatt**

	2018	2017
+ Andre forskjeller som påvirker betalbar skatt	0	-1 053
- Fremførbart skattemessig underskudd	566 011	511 143
<b>Sum negative skatteøkende forskjeller</b>	<b>566 011</b>	<b>512 196</b>
Grunnlag for beregning av utsatt skatt / skattefordel	-566 011	-512 196
<b>Balanseført utsatt skattefordel</b>	<b>124 522</b>	<b>117 805</b>

Utsatt skatt/utsatt skattefordel

Midlertidige forskjeller ovenfor (sum)		
Fremførbare underskudd	511 143	566 011
= Grunnlag utsatt skatt	-512 196	-566 011
Utsatt skattefordel	117 805	124 522



Picasso Kapital AS

## Noter 2018

### Note 4 - Selskapskapital

#### Spesifikasjon av egenkapitalen

	Aksjekapital / selskapskapital	Overkurs fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr 1.1. Pr 1.1.	62 257 000	0	-55 044 080	7 212 920
-Til årets resultat			-47 098	-47 098
Pr 31.12.	62 257 000	0	-55 091 178	7 165 822

#### Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen pr. 31.12 består av :

62257 aksjer pålydende kr. 1 000, til sammen bokført til kr. 62 257 000

### Note 5 - Investeringer i aksjer og andeler

Selskap / forretningskontor	Antall/Eierandel	Balanseført verdi
Lytix Biopharma AS	1 122 860 aksjer	8 483 950
Amicoat AS	702 727 aksjer	294 999
Pharma Holdings AS	12 403 aksjer	548 337

### Note 6 - Nedskrivning aksjer

Iht tidligere emisjonskurs var aksjene i Lytix Biopharma AS kr 7,50 pr aksje. Aksjene i Lytix Biopharma AS er derfor nedskrevet med totalt kr 60 232 538.

### Note 7 - Langsiktig gjeld til konsernselskap

Spesifikasjon langsiktig konserngjeld:

Lån fra Picasso AS kr 562 294



Picasso Kapital AS

## Noter 2018

### Note 8 - Annen kortsiktig gjeld

Spesifikasjon annen kortsiktig gjeld:

Gjeld aksjonærer i forbindelse med kapitalutvidelse	kr 1 695 000
Annen kortsiktig gjeld	kr 1 053
Påløpte renter	kr 36 734
Sum annen kortsiktig gjeld	<u>kr 1 732 787</u>



Til generalforsamlingen i

Picasso Kapital AS

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### *Konklusjon*

Vi har revidert selskapet Picasso Kapital AS' årsregnskap som viser et underskudd på kr 47 098. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvissende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dets resultater 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i *Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### *Øvrig informasjon*

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av informasjon i årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen. I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi hadde konkludert med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

#### *Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettvissende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll 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.

#### REVIGO

NO 993 108 154 Revigo AS  
NO 972 415 790 Revigo Hårstad AS  
NO 998 908 396 Revigo Narvik AS  
kontor Brønnøy

Mølnhollet 42, 9414 Hårstad  
Dronningens gate 41, 8514 Narvik  
Storgata 75, 8900 Brønnøysund



www.revigo.no

Telefon: 77 00 64 00

post@revigo.no

Autorisert regnskapsførerelskap

Medlem av Den norske Revisorforening



## *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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne fortar basert på årsregnskapet.

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

## **Uttalelse om øvrige lovmessige krav**

### *Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

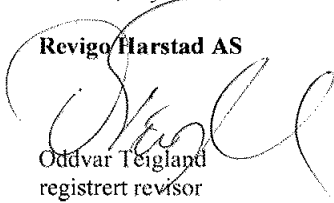
### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000

«Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Harstad, 1. juli 2019

**Revigo Harstad AS**

  
Oddvar Teigland  
registrert revisor

## REVIGO

NO 993 108 154 Revigo AS  
NO 972 415 790 Revigo Harstad AS  
NO 998 908 396 Revigo Narvik AS  
kontor Brønnøy

Mølnholtet 42, 9414 Harstad  
Dronningens gate 41, 8514 Narvik  
Storgata 75, 8900 Brønnøysund



[www.revigo.no](http://www.revigo.no)

Telefon: 77 00 64 00

[post@revigo.no](mailto:post@revigo.no)

Autorisert regnskapsførerselskap

Medlem av Den norske Revisorforening