



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 916 070 721
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SANA PHARMA HOLDING AS
Forretningsadresse: Enebakkveien 117A
0680 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2017 - 31.12.2017

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Kenneth Goovaerts Bern
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.06.2018

Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017

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

Brønnøysundregistrene, 08.10.2019



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	3	4 864 362	1 701 088
Sum inntekter		4 864 362	1 701 088
Kostnader			
Lønnskostnad	4	12 648 865	11 143 566
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	7	215 323	7 153
Annen driftskostnad	5	3 998 428	8 265 411
Sum kostnader		16 862 616	19 416 130
Driftsresultat		-11 998 254	-17 715 042
Finansinntekter og finanskostnader			
Finansinntekt	6	855 463 156	102 437 872
Sum finansinntekter		855 463 156	102 437 872
Finanskostnad	6	20 619 042	109 587
Sum finanskostnader		20 619 042	109 587
Netto finans		834 844 114	102 328 285
Ordinært resultat før skattekostnad		822 845 860	84 613 243
Skattekostnad på ordinært resultat	15	-22 053	22 053
Ordinært resultat etter skattekostnad		822 867 913	84 591 190
Årsresultat		822 867 913	84 591 190
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		822 867 913	84 591 190
Sum overføringer og disponeringer		822 867 913	84 591 190



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Maskiner og inventar	7	1 667 421	322 981
Sum varige driftsmidler		1 667 421	322 981
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	8	86 027 525	84 745 025
Lån til foretak i samme konsern	9	20 545 280	0
Investeringer i tilknyttet selskap	8	161 778 798	0
Investeringer i aksjer og andeler		5 618 435	0
Andre langsiktige fordringer	9,14,1 6	183 561 527	0
Sum finansielle anleggsmidler		457 531 565	84 745 025
Sum anleggsmidler		459 198 986	85 068 006
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	14	3 022 316	0
Kundefordringer konsern		97 254 090	74 394 899
Andre fordringer	14	504 691	54 834
Forskuddsbet. kostn./påløpte inntekter		0	539 068
Fordring konsern		36 522 227	150 530 706
Sum fordringer		137 303 324	225 519 507
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	11	260 657 964	16 545 052
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		260 657 964	16 545 052
Sum omløpsmidler		397 961 288	242 064 559



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
SUM EIENDELER		857 160 274	327 132 565
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	12,13	200 000	200 000
Sum innskutt egenkapital		200 000	200 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	13	847 459 112	104 591 200
Sum opptjent egenkapital		847 459 112	104 591 200
Sum egenkapital		847 659 112	104 791 200
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	15	0	22 053
Sum avsetninger for forpliktelser		0	22 053
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	14	1 611 975	80 329 099
Sum annen langsiktig gjeld		1 611 975	80 329 099
Sum langsiktig gjeld		1 611 975	80 351 152
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		462 076	367 728
Skyldige offentlige avgifter		1 242 255	598 424
Leverandørgjeld konsern		0	1 084 320
Gjeld til selskap i samme konsern		1 500 000	138 246 141
Annen kortsiktig gjeld		4 684 856	1 693 600
Sum kortsiktig gjeld		7 889 187	141 990 213
Sum gjeld		9 501 162	222 341 365
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		857 160 274	327 132 565



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	3	555 168 930	593 988 366
Annen driftsinntekt		11 700 483	11 380 055
Sum inntekter		566 869 413	605 368 421
Kostnader			
Varekostnad		134 348 719	126 715 154
Lønnskostnad	4	131 255 729	145 226 166
Avskrivninger varige driftsmidler	7	22 140 622	20 199 461
Avskrivning immaterielle eiendeler og goodwill	7	6 240 258	15 355 420
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	7	0	18 855 970
Annen driftskostnad	5	259 263 827	279 224 815
Sum kostnader		553 249 155	605 576 986
Driftsresultat		13 620 258	-208 565
Finansinntekter og finanskostnader			
Finansinntekt	6	749 856 728	32 637 332
Sum finansinntekter		749 856 728	32 637 332
Finanskostnad	6	25 263 134	34 385 934
Sum finanskostnader		25 263 134	34 385 934
Netto finans		724 593 594	-1 748 602
Ordinært resultat før skattekostnad		738 213 852	-1 957 167
Skattekostnad på ordinært resultat	15	-1 057 593	4 350 066
Ordinært resultat etter skattekostnad		739 271 445	-6 307 233
Årsresultat		739 271 445	-6 307 233



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Kundebase, patenter, immaterielle rettigheter	7	28 281 237	35 736 553
Goodwill	7	2 380 706	11 553 888
Sum immaterielle eiendeler		30 661 943	47 290 441
Varige driftsmidler			
Bygninger og annen fast eiendom	7	61 364 665	52 689 311
Maskiner og inventar	7	49 364 844	67 153 005
Sum varige driftsmidler		110 729 509	119 842 316
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	8	176 578 666	12 323 267
Investeringer i aksjer og andeler		5 618 435	0
Andre langsiktige fordringer	9,14,1 6	193 384 787	30 319 061
Sum finansielle anleggsmidler		375 581 888	42 642 328
Sum anleggsmidler		516 973 340	209 775 085
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	10,14	58 431 212	91 313 344
Sum varer		58 431 212	91 313 344
Fordringer			
Kundefordringer	14	11 413 508	34 950 263
Andre fordringer	14	2 871 290	17 234 722
Forskuddsbet. kostn./påløpte inntekter		4 857 948	2 155 039
Sum fordringer		19 142 746	54 340 024
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	11	265 537 562	25 893 465
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		265 537 562	25 893 465



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
Sum omløpsmidler		343 111 520	171 546 833
SUM EIENDELER		860 084 860	381 321 918
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	12,13	200 000	200 000
Sum innskutt egenkapital		200 000	200 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	13	775 457 886	117 018 826
Sum opptjent egenkapital		775 457 886	117 018 826
Sum egenkapital		775 657 886	117 218 826
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	15	0	3 783 513
Sum avsetninger for forpliktelser		0	3 783 513
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	14	48 660 711	113 995 777
Sum annen langsiktig gjeld		48 660 711	113 995 777
Sum langsiktig gjeld		48 660 711	117 779 290
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	14	12 349 394	57 850 471
Leverandørgjeld		4 806 318	37 819 856
Betalbar skatt	15	0	1 257 037
Skyldige offentlige avgifter		3 060 407	9 126 096
Annen kortsiktig gjeld		15 550 144	40 270 342
Sum kortsiktig gjeld		35 766 263	146 323 802
Sum gjeld		84 426 974	264 103 092



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		860 084 860	381 321 918



RSM Norge AS

Til generalforsamlingen i Sana Pharma Holding AS

Filipstad Brygge 1, 0252 Oslo
Pb 1312 Vikta, 0112 Oslo
NO 982 316 588 MVA

Uavhengig revisors beretning

T: +47 23 11 42 00

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

F: +47 23 11 42 01

Konklusjon

www.rsmnorge.no

Vi har revidert Sana Pharma Holding AS' årsregnskap som viser et overskudd i selskapsregnskapet på kr 822 867 913 og et overskudd i konsernregnskapet på kr 739 271 445. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Sana Pharma Holding AS per 31. desember 2017 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Sana Pharma Holding AS per 31. desember 2017 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble 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 International Standards on Auditing (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 og konsernet 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 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.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM Norge AS er medlem av/is a member of Den norske Revisorføring.



Revisors beretning 2017 for Sana Pharma Holding AS



Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets 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 rettviseende 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 er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og på tilbørlig måte å opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen 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 foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.



Revisors beretning 2017 for Sana Pharma Holding AS



- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

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, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet 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 og konsernets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 27. juni 2018
RSM Norge AS


Arnfinn Osvik
Statsautorisert revisor



**Årsberetning for 2017
for
Sana Pharma Holding AS**

Virksomhetens art og hvor den drives

Sana Pharma Holding AS har rendyrket rollen som morselskap i konsern til flere datterselskaper i Norge og utlandet innen kosttilskudd og legemidler. Selskapets virksomhetsområde er å utøve eierfunksjoner til datterselskapene samt yte tjenester til datterselskapene. Selskapets forretningskontor er lokalisert i Enebakkveien 117 A, 0680 Oslo.

Sana Pharma Holding AS ble etablert i 2015 av Helse AS og Telecom AS med aksjene i Sana Pharma Group AS og NutraQ AS som tinginnskudd. Formålet med etableringen var å forene Sana Pharma Group AS og NutraQ AS til ett konsern.

Selskapet eier flere viktige varemerker som markedsføres av datterselskapene. Sana Pharma Holding har gjennom sine datterselskap omsetning i Norge, Sverige, Finland, Danmark, Island, Tsjekkia og USA.

Datterselskapene Sana Pharma Group AS og NutraQ AS har med regnskapsmessig virkning fra 1.1.2017 fusjonert. NutraQ AS var overtagende selskap i fusjonen. Datterselskapet Algalif AS har i 2017 kjøpt seg ytterligere opp i det tilknyttede selskapet Greenaltech SL, Spania, og kontrollerer nå en eierandel på 38,52%. Investeringen innarbeides i regnskapet etter egenkapitalmetoden.

Sana Pharma Holding AS solgte den 6. desember 2017 100% av aksjer i datterselskapet Nutra Q AS. NutraQ AS var morselskap i et underkonsern og eide følgende datterselskaper:

- VitaeLab AS, Norge
- Novital AS, Norge
- NutraSales AS, Norge
- VitaeLab AB, Sverige
- Norvital AB, Sverige
- Sana Pharma Marketing Services AB, Sverige
- Sana Pharma Marketing Services O, Finland
- Go123 OY, Finland
- VitaeLab ApS, Danmark
- Nordic Health s.r.o., Tsjekkia

NutraQ AS ble ervervet av det nystiftede selskapet NutraQ 1 AS, som kontrolleres av Private Equity-selskapet Impilo. Sana Pharma Holding AS har reinvestere i en minoritetsandel i NutraQ 1 AS.



Økonomisk stilling og resultat

Morselskapet Sana Pharma Holding AS oppnådde i 2017 driftsinntekter på kr. 4,9 mill. mot kr. 1,7 mill. i 2016. Driftsresultat for 2017 ble minus kr. 12,0 mill. mot minus kr. 17,7 mill. i 2016. Årsregnskapet er gjort opp med et overskudd på kr. 822,9 mill. mot ett overskudd på kr. 84,6 mill. året før. Årsresultatet er påvirket av salg av 100% av aksjene i datterselskapet NutraQ AS. Sum eiendeler pr 31. desember 2017 var kr. 857,2 mill. Dette er en økning på kr. 530,1 mill. Økningen skyldes primært endring i bankinnskudd, andre langsiktige fordringer, samt investering i tilknyttet selskap. Egenkapitalen var kr. 847,7 mill. ved utgangen av året. Dette er en økning på kr. 742,9 mill.

Sana Pharma Holding konsernet hadde i 2017 driftsinntekter på kr. 566,9 mill. mot kr. 605,4 mill. i 2016. Driftsresultat for konsernet ble i 2017 kr. 13,6 mill. mot minus kr. 0,2 mill. i 2016. Konsernregnskapet er gjort opp med et overskudd på kr. 739,3 mill. mot ett underskudd på kr. 6,3 mill. året før. Årsresultatet er påvirket av salg av 100% av aksjene i datterselskapet NutraQ AS, lavere driftskostnader samt reduserte inntekter.

Konsernbalansen pr 31. desember 2017 viser sum eiendeler på kr. 860,1 mill., mot kr. 381,3 mill. året før. Økningen skyldes endring i bankinnskudd, investeringer i tilknyttet selskap, samt økning i andre langsiktige fordringer. Varebeholdning, immaterielle eiendeler og kortsiktige fordringer er redusert. Egenkapitalen pr 31.12.2017 er kr. 775,7 mill. dette tilsvarer en egenkapitalandel på 90,2 %. Tilsvarende tall for 2016 er kr. 117,2 mill. og 30,7 %. Økningen i egenkapitalen stammer fra årets overskudd. Sum gjeld er på kr. 84,4 mill. pr. 31.12.2017 mot kr. 264,1 mill. året før, hvorav rentebærende gjeld utgjør kr. 61,0 mill. pr 31.12.2017 mot kr. 171,8 mill. ved utgangen av 2016.

Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter var kr. 256,8 mill. for 2017 mot kr. 3,0 mill. året før. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var kr. 43,8 mill. Netto investeringer utgjorde kr. 396,8 mill., som primært består av innbetaling ved salg av datterselskap, utbetalinger ved kjøp av aksjer i andre foretak, samt utbetaling ved lån til tilknyttet selskap. Finansieringsaktiviteter hadde en kontantstrøm på minus kr. 183,8 mill., som følge av utbetaling av utbytte og nedbetaling av langsiktig og kortsiktig gjeld. Konsernets kontantbeholdning var på slutten av året var kr. 265,5 mill. mot kr. 25,9 mill. året før.

Styret mener at det avlagte årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets resultat og økonomiske stilling pr 31.12.2017.

Finansiell risiko

Selskapet er eksponert for finansiell risiko på ulike områder, herunder valutarisiko, renterisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko. Målsettingen er å avdempne den finansielle risikoen i størst mulig grad. Selskapets nåværende strategi innbefatter ikke bruk av finansielle instrumenter, men dette er gjenstand for løpende vurdering.

Markedsrisiko

Selskapet er eksponert for endringer i valutakurser ettersom 70,8 % av konsernets varesalg finner sted utenfor Norges grenser. De viktigste valutaene er euro, svenske kroner og USD. Selskapet er også eksponert for endringer i råvarepriser og valutakurs på varekjøp. Virksomhetene prøver i størst mulig grad



å balansere inntekter og kostnader pr valuta. Selskapet har ikke inngått terminkontrakter eller andre avtaler for å redusere selskapets valutarisiko og derigjennom den driftstilknnyttede markedsrisikoen.

Selskapet er også eksponert for endringer i rentenivået, da selskapets gjeld har flytende rente. Videre kan endringer i rentenivået påvirke investeringsmulighetene i fremtidige perioder.

Kreditrisiko

Risikoen for tap på fordringer er vurdert som lav. Selskapet har mange små kunder og er i moderat grad eksponert for motpartsrisiko. Konsernets netto kundefordringer etter avsetning for påregnelige tap på krav utgjør kr. 11,4 mill., hvorav kr. 4,1 mill. er solgt til finansinstitusjon for å styrke likviditeten. Selskapet beholder kreditrisiko for solgte fordringer og vederlag for solgte fordringer presenteres som gjeld i regnskapet.

Likviditetsrisiko

Selskapet har de siste årene hatt et stort fokus på resultatvekst såfremt som omsetningsvekst for å styrke selskapets finansielle stilling. Det kan likevel forekomme perioder hvor selskapets likviditet er presset. Selskapet har en god relasjon til sin bankforbindelse, og likviditetssituasjon og finansiering vurderes løpende.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet og konsernet har i 2017 hatt forsknings- og utviklingsaktiviteter knyttet til vedlikehold og utvikling av produktlinjer innen helsekost samt på produksjonsteknologi av astaxanthin gjennom fabrikk på Island. Sana Pharma konsernet har valgt å kostnadsføre utgiftene til forskning og utvikling knyttet til vedlikehold og utvikling av produkter fortløpende, da kravene til balanseføring ikke anses å være tilfredsstillende, mens forskning og utvikling knyttet til produksjonsteknologi er balanseført.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Til grunn for antagelsen ligger budsjettet for 2018 og konsernets langsiktige strategiske prognoser. Konsernet besitter betydelige verdier som ikke fremgår av selskapets balanse og gjennom styrt vekst og kostnadskontroll forventer styret å styrke både likviditet og finansiell stilling.

Arbeidsmiljø

Totalt i konsernet var det i gjennomsnitt 174 sysselsatte under 2017. Av disse arbeider 107 i Norge og 67 i øvrige land. Samarbeidet mellom ledelsen og de øvrige ansatte fungerer godt og er meget verdifullt mht. å finne konstruktive løsninger på de utfordringer Sana Pharma Holding AS møter.

Sana Pharma Holding AS arbeider etter prinsippet om like jobbmuligheter for alle ansatte og tilbyr et arbeidsmiljø fritt for diskriminering og andre former for utilbørlig behandling. Alle ansettelser gjøres med bakgrunn i selskapets behov, jobbkrav og faglig bakgrunn, uten hensyn til nasjonalitet, religion, sosial eller etnisk opprinnelse, kjønn, alder, seksuell legning eller andre utgangspunkter for diskriminering.



Sana Pharma Holding AS arbeider for å tiltrekke seg, utvikle og beholde de mest kvalifiserte og motiverte søkerne/ansatte. Vi bestreber oss på å ansette og forfremme medarbeidere på bakgrunn av deres kvalifikasjoner, resultater og evner. Videre arbeider konsernet med å opprettholde et arbeidsmiljø hvor den enkeltes personlige verdighet blir respektert og beskyttet mot støtende eller truende oppførsel.

Sykefraværet for morselskapet var 1,4 % av nedlagt arbeidstid i 2017, tilsvarende for konsernet er 3,5 %. Det er ikke rapportert om tilfeller av arbeidsmessig relaterte ulykker med betydelig skade på personer eller eiendom gjennom 2017.

Styret ønsker å takke alle de ansatte for deres bidrag til de resultater som ble oppnådd i 2017.

Likestilling

Sana Pharma Holding AS har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Konsernet har i sin policy innarbeidet bestemmelser som tar sikte på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement og rekruttering.

Styrets posisjoner og daglig leder er menn. Mens selskapets øvrige ansatte har en jevn fordeling av menn og kvinner. Selskapets likestillingsarbeid anses å være tilfredsstillende ivaretatt.

Ytre miljø

Selskapet og konsernet driver ikke virksomhet som belaster det ytre miljøet bortsett fra miljøvirkningen av transport av varer.

Fremtidig utvikling

Konsernet har opparbeidet en rekke salgsselskap som begynner å få ett godt fotfeste i sine markeder. De fleste selskap har en positiv økonomisk utvikling. Selskap og/eller markeder som viser for dårlig utvikling, eller anses som vanskelig å få lønnsomme blir terminert eller omstrukturert. Styret har tro på at salgsselskapene skal fortsette den økonomiske veksten, og har tro på fortsatt vekst i 2018.

Årsresultat og disponeringer

Styret foreslår følgende disponering av årsoverskuddet for morselskapet Sana Pharma Holding AS på kr. 822.867.913:

- Overført til annen egenkapital: kr. 822.867.913

Fri egenkapital i Sana Pharma Holding AS etter aksjeloven § 8-1 var pr 31. desember 2017 kr. 847.459.112.



Andre forhold

Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av regnskapet og balansen med noter. Det er heller ikke etter regnskapsårets utgang inntrådt forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet, utover det som er beskrevet ovenfor.

Oslo 27.06. 2018

Styret i Sana Pharma Holding AS

Kenneth Goovaerts Bern
Styrets leder

Andres Kongsgaard Flaaten
Styremedlem /daglig leder



Årsregnskap

2017

Sana Pharma Holding AS

Org.nr. 916 070 721



Sana Pharma Holding AS

Morselskapet		Konsernet	
2016	2017	2017	2016
RESULTATREGNSKAP L1 - 31.12			
		Noter	
Driftsinntekter			
1 701 088	4 864 362	3	555 168 930
-	-		11 700 483
<u>1 701 088</u>	<u>4 864 362</u>		<u>566 869 413</u>
Driftskostnader			
-	-		134 348 719
11 143 566	12 648 865	4	131 255 729
7 153	215 323	7	22 140 622
-	-	7	6 240 258
-	-	7	-
8 265 411	3 998 428	5	259 263 828
<u>19 416 130</u>	<u>16 862 616</u>		<u>553 249 155</u>
<u>-17 715 042</u>	<u>-11 998 254</u>		<u>13 620 258</u>
Driftsresultat			
Finansinntekter og -kostnader			
102 437 872	855 463 156	6	749 856 728
109 587	20 619 042	6	25 263 134
<u>102 328 285</u>	<u>834 844 114</u>		<u>724 593 594</u>
<u>84 613 243</u>	<u>822 845 860</u>		<u>738 213 852</u>
<u>22 053</u>	<u>-22 053</u>	15	<u>-1 057 593</u>
<u>84 591 190</u>	<u>822 867 913</u>		<u>739 271 445</u>
Årsresultat			
Overføringer			
-84 591 190	-822 867 913	Overført til (-) / overført fra (+) annen egenkapital	
<u>-84 591 190</u>	<u>-822 867 913</u>	Sum overføringer	



Sana Pharma Holding AS

Morselskapet

Konsernet

2016	2017	BALANSE PR 31.12		2017	2016
		EIENDELER	Noter		
		ANLEGGSMIDLER			
		Immaterielle eiendeler			
-	-	Kundebase, patenter, immaterielle rettigheter	7	28 281 237	35 736 553
-	-	Goodwill	7	2 380 706	11 553 888
-	-	Sum immaterielle eiendeler		30 661 943	47 290 441
		Varige driftsmidler			
-	-	Bygninger og annen eiendom	7	61 364 665	52 689 311
322 981	1 667 421	Maskiner og inventar	7	49 364 844	67 153 005
322 981	1 667 421	Sum varige driftsmidler	14	110 729 509	119 842 316
		Finansielle anleggsmidler			
84 745 025	86 027 525	Investeringer i datterselskap	8	-	-
-	161 778 798	Investering i tilknyttet selskap	8	176 578 666	12 323 267
-	20 545 280	Lån til foretak i samme konsern	9	-	-
-	5 618 435	Investeringer i aksjer og andeler		5 618 435	-
-	183 561 527	Andre langsiktige fordringer	9, 14, 16	193 384 787	30 319 061
84 745 025	457 531 565	Sum finansielle anleggsmidler		375 581 888	42 642 328
85 068 006	459 198 986	Sum anleggsmidler		516 973 340	209 775 085
		OMLØPSMIDLER			
		Varer			
-	-	Varebeholdning	10, 14	58 431 212	91 313 344
-	-	Sum varebeholdning		58 431 212	91 313 344
		Fordringer			
-	3 022 316	Kundefordringer	14	11 413 508	34 950 263
74 394 899	97 254 090	Kundefordring konsern		-	-
54 834	504 691	Andre fordringer	14	2 871 290	17 234 722
539 068	-	Forskuddsbet. kostn./pålepte inntekter		4 857 948	2 155 039
150 530 706	36 522 227	Fordring konsern		-	-
225 519 507	137 303 324	Sum fordringer		19 142 746	54 340 024
		Bankinnskudd			
16 545 052	260 657 964	Bankinnskudd	11	265 537 562	25 893 465
16 545 052	260 657 964	Sum bankinnskudd		265 537 562	25 893 465
242 064 559	397 961 288	Sum omløpsmidler		343 111 520	171 546 833
327 132 565	857 160 274	SUM EIENDELER		860 084 860	381 321 918

Side 2



Sana Pharma Holding AS

Morselskapet

Konsernet

2016	2017	BALANSE PR 31.12		2017	2016
		EGENKAPITAL OG GJELD	Noter		
		EGENKAPITAL			
		Innskutt egenkapital			
200 000	200 000	Aksjekapital	12, 13	200 000	200 000
200 000	200 000	Sum innskutt egenkapital		200 000	200 000
		Opptjent egenkapital			
104 591 200	847 459 112	Annen egenkapital	13	775 457 886	117 018 826
104 591 200	847 459 112	Sum opptjent egenkapital		775 457 886	117 018 826
104 791 200	847 659 112	Sum egenkapital		775 657 886	117 218 826
		GJELD			
		Avsetning for forpliktelser			
22 053	-	Utsatt skatt	15	0	3 783 513
22 053	-	Sum avsetning for forpliktelser		0	3 783 513
		Annen langsiktig gjeld			
80 329 099	1 611 975	Gjeld til kredittinstitusjoner	14	48 660 711	113 995 777
80 329 099	1 611 975	Sum annen langsiktig gjeld		48 660 711	113 995 777
80 351 152	1 611 975	Sum langsiktig gjeld		48 660 711	117 779 290
		Kortsiktig gjeld			
-	-	Gjeld til kredittinstitusjoner	14	12 349 394	57 850 471
367 728	462 076	Leverandørgjeld		4 806 318	37 819 856
1 084 320	-	Leverandørgjeld konsern		-	-
-	-	Betalbar skatt	15	-	1 257 037
598 424	1 242 255	Skyldige offentlige avgifter		3 060 407	9 126 096
138 246 141	1 500 000	Gjeld til selskap i samme konsern		-	0
1 693 600	4 684 856	Annen kortsiktig gjeld		15 550 144	40 270 343
141 990 213	7 889 187	Sum kortsiktig gjeld		35 766 263	146 323 802
222 341 365	9 501 162	Sum gjeld		84 426 974	264 103 092
327 132 565	857 160 274	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		860 084 860	381 321 918

Oslo, 27. 06. 2018
Styret i Sana Pharma Holding ASKenneth Goovaerts Bern
Styrets lederAndres Kongsgaard Flaaten
Daglig leder og styremedlem

Side 3



Sana Pharma Holding AS

Morselskapet

Konsernet

2016	2017	KONTANTSTRØMOPPSTILLING 1.1 - 31.12	2017	2016
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
84 613 254	822 845 860	Resultat før skattekostnad	738 213 852	-1 957 166
-	-	Periodens betalte skatt	-1 257 037	-19 504 289
-	-753 782 500	Tap/(gevinst) ved salg av anleggsmidler/virksomhet	-736 121 151	5 204 218
7 153	215 323	Ordinære avskrivninger	28 380 880	35 554 882
-	-	Nedskrivning av anleggsmidler	-	18 855 970
-	-	Tilknyttet virksomhet etter egenkapitalmetoden	3 563 677	3 142 607
-	-	Endring i varelager	3 008 951	-14 557 121
-	-3 022 316	Endring i kundefordringer	-13 752 925	6 248 432
-83 446	94 348	Endring i leverandørgjeld	-2 614 357	-1 765 768
-	-	Effekt av valutakursendringer	-2 778 471	-12 900 067
-65 437 648	-67 810 144	Endring i mellomværende med konsernselskaper	-	-
-84 527 525	-	Aksjer mottatt som utbytte	-	-
1 974 299	2 807 988	Endring i andre tidsavgrensingsposter	27 167 516	-1 478 800
<u>-63 453 913</u>	<u>1 348 559</u>	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	<u>43 810 935</u>	<u>16 842 898</u>
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
-	-	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	-	-
-330 134	-1 559 763	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-20 627 199	-53 867 252
-	754 000 000	Innbetalinger ved salg av datterselskap	754 000 000	-
-	-167 397 233	Utbetalinger ved kjøp av aksjer i andre foretak	-173 437 511	-4 219 534
-	-183 561 527	Utbetalinger ved lån til tilknyttet selskap	-163 149 809	0
<u>-330 134</u>	<u>401 481 477</u>	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	<u>396 785 481</u>	<u>-58 086 786</u>
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
80 329 099	-	Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	-	80 329 099
-	-80 329 099	Utbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld	-	-
-	-	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-58 038 822	-48 876 995
-	-	Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld	-45 806 328	-
-	1 611 975	Netto endring i korts. gjeld til kreditinstitusjoner	-	12 783 337
-	-80 000 000	Utbetaling av utbytte	-80 000 000	-
<u>80 329 099</u>	<u>-158 717 124</u>	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	<u>-183 845 150</u>	<u>44 235 441</u>
16 545 052	244 112 912	Netto endring i kontanter	256 751 266	2 991 553
-	16 545 052	Beholdning av kontanter 1.1.	25 893 465	22 901 912
-	-	Beholdning av kontanter i solgt virksomhet	-17 107 169	-
<u>16 545 052</u>	<u>260 657 964</u>	Beholdning av kontanter 31.12.	<u>265 537 562</u>	<u>25 893 465</u>

Side 4



Sana Pharma Holding AS Noter til årsregnskapet for 2017

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og norske regnskapsstandarder. Regnskapsåret for konsernet er fra 1. januar til 31. desember. Alle beløp er oppgitt i norske kroner om ikke annet er angitt.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet inkluderer Sana Pharma Holding AS og selskaper som Sana Pharma Holding AS har bestemmende innflytelse over. Hvilke selskaper som omfattes fremgår av note 8. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier mer enn 50 % av aksjene i selskapet, og konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Minoritetsinteresser inngår i konsernets egenkapital.

I konsernregnskapet erstattes posten aksjer i datterselskap med datterselskapets eiendeler og gjeld. Konsernregnskapet utarbeides som om konsernet var en økonomisk enhet. Transaksjoner, urealisert fortjeneste og mellomværende mellom selskapene i konsernet elimineres.

Virksomhetssammenslutninger

Virksomhetssammenslutninger regnskapsføres i henhold til oppkjøpsmetoden. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året innregnes i konsernregnskapet fra det tidspunktet kontroll oppnås og inntil kontroll opphører. Transaksjonsutgifter resultatføres etter hvert som de påløper.

Vederlaget ved kjøp av virksomhet måles til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet og består normalt av kontanter og eventuelt betinget vederlag. Eventuelt betinget vederlag er klassifisert som en forpliktelse og regnskapsføres til virkelig verdi i etterfølgende perioder.

Ved kjøp av en virksomhet innregnes overtatte eiendeler og gjeld til virkelig verdi på ervervstidspunktet. Merverdier sammenlignet med bokført verdi i overtatt enhet avskrives over de oppkjøpte eiendelenes forventede økonomiske levetid. Det avsettes for utsatt skatt på merverdier knyttet til identifiserbare eiendeler og gjeld.

Merverdiallokering ved virksomhetssammenslutning endres dersom det fremkommer ny informasjon om virkelig verdi gjeldende per dato for overtakelse av kontroll. Allokeringen kan endres inntil 12 måneder etter oppkjøpstidspunktet.

Goodwill beregnes som differansen mellom verdien av vederlaget og nettoverdien av identifiserbare eiendeler og forpliktelser beregnet på overtakelsestidspunktet. Goodwill behandles som en residual og balanseføres med den andelen som er observert i oppkjøpstransaksjonen. Goodwill avskrives over forventet økonomisk levetid. Ved indikasjoner på varig verdifall, vurderes posten med tanke på nedskrivning.

Den del av virkelig verdi av egenkapitalen som overstiger vederlaget (negativ goodwill) behandles som positiv goodwill, presenteres som en negativ eiendel og avskrives (inntektsføres) over forventet levetid.

Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Konsernets presentasjonsvaluta er NOK. Dette er også morselskapets funksjonelle valuta. Datterselskap med annen funksjonell valuta, omregnes til balansedagens kurs for balanseposter, og til gjennomsnittskurs for resultatposter. Omregningsdifferanser føres mot egenkapital. Ved avhendelse av investering i utenlandske datterselskaper blir akkumulerte omregningsdifferanser knyttet til datterselskapet som er henført til majoritetsseierne, resultatført.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig lån balanseføres til nominelle verdier på etableringstidspunktet, og korrigeres ikke til virkelig verdi som følge av renteendringer.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet, uten hensyn til senere renteendringer.



Sana Pharma Holding AS Noter til regnskapet

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Valutakursdifferanser presenteres som annen finansinntekt eller annen finanskostnad.

Prinsipper for inntektsføring

Inntekter fra salg av varer resultatføres når levering har funnet sted og det vesentligste av risiko og kontroll er overført.

Inntekter fra salg av tjenester resultatføres i takt med at tjenestene leveres. Royalties resultatføres i tråd med betingelsene i royaltyavtalene. Datterselskapene svarer royalty for bruk av morselskapets patenter, varemerker og andre immaterielle eiendeler. Renteinntekter inntektsføres etter hvert som de opptjenes.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler i form av kundeportefølje, patenter, teknologi etc. ervervet i en separat kjøpstransaksjon eller indirekte ved kjøp av virksomhet innregnes til virkelig verdi på transaksjonstidspunktet. Immaterielle eiendeler avskrives over forventet økonomisk levetid og nedskrives til virkelig verdi dersom gjenvinnbart beløp er lavere enn bokført verdi.

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

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlenes forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand ved anskaffelse av driftsmidlet. Innredning i leide lokaler balanseføres og avskrives over leiekontraktens løpetid.

Aksjer i datterselskaper og tilknyttede selskaper

Aksjer i datterselskaper og tilknyttet selskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Kostprisen økes når morselskapet tilfører datterselskapet økt egenkapital ved kapitalutvidelse eller når det gis konsernbidrag fra morselskapet til datterselskapet. Kostprisen reduseres når mottatt utbytte eller konsernbidrag fra datterselskapet overstiger morselskapets andel av opptjent egenkapital i selskapet etter kjøpet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetningen til tap gjøres på grunnlag av individuell vurdering av fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke påregnelig tapsrisiko.

Konsernet har i 2016 og 2017 hatt en fakturasalgavtale som regnskapsmessig er å anse som en finansieringsordning.

Gjeld

Gjeld balanseføres til nominelt gjeldsbeløp.

Pensjoner

Selskapet har kollektiv (sikret) pensjonsordning for ansatte. Ordningen er en innskuddsplan, dvs. at selskapet ikke har ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad når de forfaller. Forskuddsbetalte innskudd periodiseres i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere fremtidige innbetalinger.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel. Utsatt skatt beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, og på grunnlag av eventuelt ligningsmessig underskudd ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, utlignes. Utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og på underskudd til fremføring,



Sana Pharma Holding AS

Noter til regnskapet

balanseføres i den grad skattefordelen antas å kunne utnyttes gjennom fremtidige skattepliktige overskudd. Utsatt skatt og utsatt skattefordel som kan balanseføres, er oppført netto pr skatteregime i balansen. Utsatt skatt/utsatt skattefordel beregnes med nominell verdi.

Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner, for eksempel konsernbidrag, føres direkte mot betalbar skatt i balansen.

Kontantstrømoppstilling

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

Note 2 Oppkjøp, nyetableringer og strukturelle endringer i konsernet

Datterselskapene Sana Pharma Group AS og NutraQ AS har med regnskapsmessig virkning fra 1.1.2017 fusjonert. NutraQ AS var overtagende selskap i fusjonen.

Datterselskapet Algalif AS har i 2017 kjøpt seg ytterligere opp i det tilknyttede selskapet Greenaltech SL, Spania, og kontrollerer nå en eierandel på 38,52%. Investeringen innarbeides i regnskapet etter egenkapitalmetoden.

Sana Pharma Holding AS solgte den 6. desember 2017 100% av aksjer i datterselskapet Nutra Q AS. NutraQ AS var morselskap i et underkonsern og eide følgende datterselskaper

- VitaeLab AS, Norge
- Novital AS, Norge
- NutraSales AS, Norge
- VitaeLab AB, Sverige
- Norvital AB, Sverige
- Sana Pharma Marketing Services AB, Sverige
- Sana Pharma Marketing Services O, Finland
- Gø123 OY, Finland
- VitaeLab ApS, Danmark
- Nordic Health s.r.o., Tsjekkia

Det konsoliderte resultatregnskapet for underkonsernet NutraQ AS inngår i konsernets resultatregnskap for perioden januar – november 2017. Konsoliderte driftsinntekter og driftskostnader for den avhendede virksomheten utgjør følgende beløp:

	2017	2016
Driftsinntekter	430 040 732	445 671 542
Varekostnad	91 492 592	70 726 692
Lønnskostnad	91 550 504	112 083 762
Av- og nedskrivninger	8 738 276	25 777 040
Annen driftskostnad	164 098 763	168 098 595
Sum driftskostnader	355 880 135	376 686 089
Driftsresultat	74 160 597	68 985 453

NutraQ AS ble ervervet av det nystiftede selskapet NutraQ 1 AS, som kontrolleres av Private Equity-selskapet Impilo. Sana Pharma Holding AS fikk anledning til å reinvestere i en minoritetsandel i NutraQ 1 AS. Investeringen behandles regnskapsmessig som et tilknyttet selskap i samsvar med egenkapitalmetoden. Sana Pharma Holding AS sin andel av konsolidert resultat i NutraQ 1 AS innarbeides som en finansinntekt i konsernets resultatregnskap fra og med desember 2017.

Utover dette har det ikke vært oppkjøp, nyetableringer eller andre strukturelle endringer.



Sana Pharma Holding AS Noter til regnskapet

Note 3 Salgsinntekter

Salgsinntekter pr virksomhetsområde:

	Morselskapet		Konsernet	
	2017	2016	2017	2016
Salg av helseprodukter			566 869 413	605 368 421
Salg av tjenester	4 864 362	1 701 088	-	-
Sum	4 864 362	1 701 088	566 869 413	605 368 421

Salgsinntekter pr geografisk marked:

	Morselskapet		Konsernet	
	2017	2016	2017	2016
Norge	4 864 362	1 701 088	165 710 800	170 643 000
Finland			153 855 600	163 375 000
Sverige			114 894 846	135 819 000
Danmark			25 991 275	11 883 000
Tjekkia			-	10 754 000
USA			91 486 151	110 831 000
Europa for øvrig / ikke spesifisert			14 930 741	2 063 421
Sum	4 864 362	1 701 088	566 869 413	605 368 421

Note 4 Lønnskostnader, godtgjørelser, pensjoner etc.

Lønnskostnader

Lønnskostnader består av følgende poster:

	Morselskapet		Konsernet	
	2017	2016	2017	2016
Lønn	9 205 185	8 350 163	98 399 913	112 516 654
Arbeidsgiveravgift	1 511 728	1 159 434	14 206 661	15 093 616
Pensjonskostnader	349 506	219 714	5 412 850	5 489 721
Andre personalkostnader	1 582 446	1 414 255	13 236 305	12 126 175
Sum lønnskostnader	12 648 865	11 143 566	131 255 729	145 226 166
Antall årsverk	8	7	174	204

Godtgjørelser

Følgende lønn og godtgjørelser er gitt til selskapets ledende personer:

	Daglig leder	Styrets leder
	Lønn	1 479 137
Pensjonsforpliktelser	37 552	37 552
Annen godtgjørelse	137 157	135 791
Sum	1 653 846	1 652 480



Sana Pharma Holding AS Noter til regnskapet

Andre godtgjørelser til daglig leder og leder av styret

Daglig leder og styret har ingen andre godtgjørelser fra morselskapet.

Pensjoner

Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapet og alle norske datterselskaper i konsernet har innskudds-pensjonsordninger som tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Note 5 Godtgjørelse til revisor

Honorar til revisor fordelt på tjenestetype:

	Morselskapet		Konsernet	
	2017	2016	2017	2016
Lovpålagt revisjon	220 000	233 344	994 715	1 364 958
Andre attestasjonstjenester	2 312	2 100	135 732	101 650
Bistand utarbeidelse av årsregnskap og ligningspapirer	341 024	69 701	517 245	69 701
Skatterådgivning	91 477	316 175	91 477	583 120
Andre konsulenttjenester	74 787	18 100	222 064	222 180
Sum honorar for andre tjenester	509 600	406 076	966 518	976 651

Note 6 Spesifikasjon av finansinntekter og -kostnader

	Morselskapet		Konsernet	
	2017	2016	2017	2016
Gevinst ved salg av NutraQ AS	753 782 500		736 121 151	
Inntekt på investering i datterselskap	95 300 000	102 414 070		
Inntekt på andre investeringer				
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	5 757 931			
Renteinntekt	622 725	886	772 536	325 668
Annen finansinntekt		22 916	12 963 042	32 311 664
Sum finansinntekter	855 463 156	102 437 872	749 856 729	32 637 332
Kostnad på investering i tilknyttet selskap			3 563 677	3 142 607
Rentekostnad	4 053 638	1 410	4 179 816	9 149 534
Annen finanskostnad	16 565 404	108 177	17 519 641	22 093 793
Sum finanskostnader	20 619 042	109 587	25 263 134	34 385 934
Netto finansresultat	834 844 114	102 328 285	724 593 595	-1 748 602

Morselskapets inntekt på investering i datterselskap gjelder utbytte på NOK 95 300 000 fra NutraQ AS fra tiden før selskapet ble solgt.

Resultat innregnet etter egenkapitalmetoden for tilknyttede selskaper er spesifisert i note 8.



Sana Pharma Holding AS Noter til regnskapet

Note 7 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

Morselskapets varige driftsmidler

	Maskiner, biler og inventar	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01.*	330 134	330 134
Tilgang i året	1 559 775	1 559 775
Avgang i året	-	-
Anskaffelseskost 31.12.	<u>1 889 909</u>	<u>1 889 909</u>
Akk. avskrivninger 31.12.	222 486	222 486
Akk. nedskrivninger 31.12.	-	-
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.	<u>222 486</u>	<u>222 486</u>
Balanseført verdi 31.12.	<u>1 667 421</u>	<u>1 667 421</u>
Årets avskrivninger	215 323	215 323
Økonomisk levetid	3-5 år	3 -5 år
Valg av avskrivningsplan	Lineær	Lineær
Endring avskrivningsplan	Nei	Nei

Konsernets varige driftsmidler

	Bygninger og annen eiendom	Maskiner og inventar	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01.*	59 003 049	62 178 927	121 181 976
Kursregulering	1 555 287	1 482 422	3 037 709
Tilgang i året	13 783 210	1 961 085	15 744 295
Avgang i året	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.	<u>74 341 546</u>	<u>65 622 434</u>	<u>139 963 980</u>
Akk. avskrivninger 31.12.	12 976 881	16 257 588	29 234 469
Akk. nedskrivninger 31.12.	-	-	-
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.	<u>12 976 881</u>	<u>16 257 588</u>	<u>29 234 469</u>
Balanseført verdi 31.12.	<u>61 364 665</u>	<u>49 364 844</u>	<u>110 729 509</u>
Årets avskrivninger	6 688 786	8 738 276	15 427 062
Årets avskrivninger på driftsmidler gått ut av konsernet		6 713 560	6 713 560
Sum avskrivninger i konsernregnskapet			22 140 622
Økonomisk levetid		3-10 år	3 -5 år
Valg av avskrivningsplan		Lineær	Lineær
Endring avskrivningsplan		Nei	Nei

* Anskaffelseskost 01.01 samsvarer ikke med balanseført verdi 31.12 i fjorårets regnskap. Differanse kommer i sin helhet av at underkonsernet NutraQ/ Sana Pharma Group er gått ut av konsernet. Transaksjonen er ikke vist som avgang, men er justert via korreksjon av anskaffelseskost 01.01.



Sana Pharma Holding AS
Noter til regnskapet

Konsernets immaterielle eiendeler

	Kundebase	Patenter	Forskning og utvikling	Sum immaterielle eiendeler	Goodwill	Sum immaterielle eiendeler inkl goodwill
Anskaffelseskost 01.01.	13 698 630	4 097 339	28 200 050	45 996 019	3 967 843	49 963 862
Kursregulering	-	-	459 780	459 780	-	459 780
Tilgang i året	-	-	4 882 904	4 882 904	-	4 882 904
Avgang i året	-	-	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.	13 698 630	4 097 339	33 542 734	51 338 703	3 967 843	55 306 546
Akk. avskrivninger 31.12.	10 958 904	2 178 198	9 920 363	23 057 465	1 587 137	24 644 602
Akk. nedskrivninger 31.12.	-	-	-	-	-	-
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.	10 958 904	2 178 198	9 920 366	23 057 468	1 587 137	24 644 605
Balansført verdi 31.12.	2 739 727	1 919 141	23 622 369	28 281 237	2 380 706	30 661 943
Årets avskrivninger	2 739 726	390 125	2 713 624	5 843 475	396 784	6 240 258
Årets nedskrivning	-	-	-	-	-	-
Økonomisk levetid	3-5 år	10 år	3-10 år		5-10 år	
Valg av avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær		Lineær	

Kundebase relaterer seg til konsernets virksomhet i USA, mens patenter knytter seg til Sana Pharma Medical AS. Forskning og utvikling er relatert i hovedsak til konsernets virksomhet på Island.

Note 8 Investeringer i datterselskap og tilknyttet selskap

Morselskapet

Morselskapets forretningskontor er i Enebakkveien 117, 0680 Oslo.

Spesifikasjon av investering i datterselskaper pr 31. desember 2017 som er innregnet etter kostmetoden:

	Eierandel	Stemmerett	Selskapets egenkapital (100 %)	Selskapets resultat (100 %)	Bokført verdi aksjer i datterselskap
Sana Pharma Medical AS	100 %	100 %	32 592 040	-2 819 781	38 315 805
Algalif AS	100 %	100 %	31 919 028	-3 547 690	22 711 720
Immunocorp Consumer Health AS	100 %	100 %	13 164 040	-304 089	25 000 000
Sum					86 027 525

De tre datterselskapene kontrollerer direkte og indirekte følgende selskaper, som alle inngår i det konsoliderte regnskapet:

- Immunocorp Consumer Health AS, Norge (mor)
- Immunocorp Inc, USA
- Sana Pharma Medical AS, Norge (mor)
- Sana Pharma Norge AS, Norge
- PulsApoteket Skøyen AS, Norge
- Sana Pharma Sweden AB
- Algalif AS, Norge (mor)
- Algalif Iceland Ehf, Island
- Arctic Pharma Inc, USA
- Sana Pharma Management AS, Norge



Sana Pharma Holding AS
Noter til regnskapet

I tillegg inngår det tidligere datterselskapet NutraQ AS med datterdatterselskaper i konsernets resultatregnskap frem til 30.11.2017, jf note 2.

Spesifikasjon av investering i tilknyttet selskap pr 31. desember 2017 som er innregnet i selskapsregnskapet etter kostmetoden:

	Eierandel	Stemmerett	Selskapets egenkapital (100 %)	Selskapets resultat (100 %)	Bokført verdi aksjer i mor
NutraQ I AS	49,00 %	49,00 %	329 220 567	-940 246	161 778 798

Konsernet

Spesifikasjon av tilknyttet selskap som er innregnet i konsernet etter egenkapitalmetoden:

	Grenaltech SL Spania	NutraQ I AS Norge	Sum
Tilknyttet selskap per 1.1.2017	12 323 267	-	12 323 267
Erverv av aksjer	6 040 278	161 778 798	167 819 076
Tilordnet andel av årsresultat	-809 705	-460 721	-1 270 426
Avskrivning av merverdier knyttet til andelen	-2 987 390	-	-2 987 390
Andel andre egenkapitalendringer	694 140	-	694 140
Tilknyttet selskap per 31.12.2017	15 260 590	161 318 077	176 578 666
Andel egenkapital	11 907 384	161 318 077	
Gjenv. merverdi ved oppkjøp	9 585 515	-	

Note 9 Fordringer med forfall senere enn 1 år

	Morselskapet		Konsernet	
	2017	2016	2017	2016
Fordring på selskap nærstående til aksjonærer	20 043 527	-	20 043 527	20 043 527
Bankinnskudd stilt som sikkerhet for banklån	-	-	9 823 260	10 191 450
Lån til tilknyttet selskap	163 518 000	-	163 518 000	-
Lån til foretak i samme konsern	20 545 280	-	-	-
Fordring på ansatte	-	-	-	84 084
Depositum Algalif jf note 14	-	-	9 788 787	-
Andre langsiktige fordringer	-	-	34 473	-
Sum	204 106 805	-	203 173 574	30 319 061

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer, aksjeeiere og deres nærstående mv.
Det foreligger ingen lån eller sikkerhetsstillelser utover det som fremgår av oversikten over.



Sana Pharma Holding AS Noter til regnskapet

Note 10 Varer

	Morselskapet		Konsernet	
	2017	2016	2017	2016
Råvarer	-	-	45 483 331	22 261 230
Varer i arbeid	-	-	4 482 406	20 781 009
Ferdigvarer	-	-	8 465 475	48 271 105
Sum	-	-	58 431 212	91 313 344

Note 11 Bundne bankinnskudd

	Morselskapet		Konsernet	
	2017	2016	2017	2016
Skattetrekkskonto	916 309	409 376	1 367 792	3 255 240

Note 12 Antall aksjer, aksjeeiere mv.

Aksjekapitalen i selskapet er ved utgangen av året:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	100	2 000	200 000

Aksjene eies av:	Antall	Eierandel	Stemmeandel
Helse AS (100 % eid av Andres K. Flaaten)	50	50 %	50 %
Telecom AS (100 % eid av Kenneth G. Bern)	50	50 %	50 %

Note 13 Egenkapital

Morselskapet

	Aksjekapital	Annen egenkapital		Sum
Egenkapital pr 01.01.	200 000	104 591 200	104 791 200	
Årets resultat	-	822 867 913	822 867 913	
Tilleggsutbytte	-	-80 000 000	-80 000 000	
Egenkapital pr. 31.12.	200 000	847 459 112	847 659 112	



Sana Pharma Holding AS

Noter til regnskapet

Konsernet

	Annen		Sum
	Aksjekapital	egenkapital	
Egenkapital pr. 1.1.	200 000	117 018 826	117 218 826
Årets resultat	-	739 271 445	739 271 445
Tilleggsutbytte	-	-80 000 000	-80 000 000
Valutakursendring ved omregning av utenlandske datterselskap	-	-832 385	-832 385
Egenkapital pr. 31.12.	200 000	775 457 886	775 657 886

Note 14 Pantelikret gjeld

Gjeld sikret ved pant:	Morselskapet		Konsernet	
	2017	2016	2017	2016
<i>Langsiktige poster:</i>				
Bankgjeld Danske Bank, Norge	-	80 000 000	-	53 333 333
Bankgjeld Landsbankinn, Island	-	-	47 048 736	57 405 943
Bankgjeld Sandnes Sparebank/ Andre kredittinst.	-	-	-	2 927 402
Lån Santander Consumer Bank	1 611 975	329 099	1 611 975	329 099
Sum langsiktig gjeld	1 611 975	80 329 099	48 660 711	113 995 777
<i>Kortsiktige poster:</i>				
Kassekreditt Landsbankinn, Island	-	-	971 368	921 899
Kassekreditt Sandnes Sparebank	-	-	-	-
Factoring SG Finans	-	-	4 081 782	26 434 842
Første års avdrag langsiktig gjeld Landsbankinn, Island	-	-	7 296 244	3 827 063
Første års avdrag langsiktig gjeld Sandnes Sparebank	-	-	-	-
Første års avdrag langsiktig gjeld Danske Bank	-	-	-	26 666 667
Sum kortsiktig gjeld	-	-	12 349 394	57 850 471
Sum gjeld sikret ved pant	1 611 975	80 329 099	61 010 105	171 846 248

SG Finans har førsteprioritet panterett i fordringer pålydende inntil NOK 50 000 000.

Gjeld til Danske Bank ble innfridd i desember 2017. Danske Bank hadde frem til dette tidspunkt andreprioritet panterett i fordringer i Sana Pharma Holding AS med datterselskaper pålydende inntil NOK 110 000 000 etter ovennevnte factoring, førsteprioritet panterett i varelager pålydende inntil NOK 110 000 000 og førsteprioritet panterett i driftstilbehør pålydende inntil NOK 110 000 000. Danske Bank hadde også førsteprioritet panterett i aksjer som Sana Pharma Holding AS eier direkte eller indirekte. Videre hadde de to ultimate eierne av Sana Pharma Holding AS stilt aksjer i selskapet og eiendom som sikkerhet for Danske Bank. For dette har konsernet svart en årlig garantiprovisjon.

Landsbankinn på Island har pant i samtlige anlegg- og omløpsmidler tilhørende Algalif Iceland Ehf. I tillegg har morselskapet Algalif AS stilt ett kontantdepositum på NOK 9 788 747. Depositumet er klassifisert under Andre langsiktige fordringer.

Selskapet er i brudd med to av lånevilkårene knyttet til låneavtalen på Island. Lånevilkår om at Algalif Ehf skal ha et EBITDA-resultat høyere enn USD 1 750 000 er ikke innfridd. Videre er kravet om at netto rentebærende gjeld i forhold til EBITDA skal være mindre 4 ikke innfridd. Dette har ikke hatt noen konsekvens for samarbeidet med banken. Lånet i Landsbankinn på Island er etter regnskapsårets utgang innfridd. Konsernet har inngått ny låneavtale med Landsbankinn relatert til en eiendomsinvestering i ett nyopprettet søsterselskap på Island.



Sana Pharma Holding AS
Noter til regnskapet

Note 15 Skatt

Fordeling av skattekostnaden:

	Morselskapet		Konsernet	
	2017	2016	2017	2016
Betalbar skatt	-	-	-	5 182 097
Endring i utsatt skatt	-22 053	22 053	-1 057 593	-832 031
Skattekostnad	-22 053	22 053	-1 057 593	4 350 066

Grunnlag betalbar skatt:

	Morselskapet	
	2017	2016
Resultat før skattekostnad	822 845 859	84 613 253
Permanente forskjeller	-846 210 945	-102 407 911
Grunnlag for årets skattekostnad	-23 365 086	-17 794 658
Endring i midlertidige forskjeller	-153 434	-91 887
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-23 518 520	-17 886 545
Konsernbidrag (+ mottatt/ - avgitt)	-	17 886 545
Skattepliktig inntekt	-23 518 520	-

Betalbar skatt i balansen:

	Morselskapet		Konsernet	
	2017	2016	2017	2016
Betalbar skatt i skattekostnaden	-	-	-	5 182 097
Forskuddsbetaft skatt (Sverige)	-	-	-	-3 925 064
Betalbar skatt i balansen	-	-	-	1 257 033

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring:

	Morselskapet		Konsernet	
	2017	2016	2017	2016
Utsatt skattefordel/(utsatt skatt) knyttet til midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:				
Anleggsmidler	-56 424	-22 053	1 063 391	-6 250 324
Omløpsmidler	-	-	-5 052 888	-6 421 694
Gevinst og tapskonto	-	-	-	281 622
Periodiseringsfond, Sverige	-	-	-	-1 837 060
Underskudd til framføring*	5 409 260	-	29 009 437	32 490 866
Sum	5 352 836	-22 053	25 019 940	18 263 410
Netto nedvurdering av utsatt skattefordel *	-5 352 836	-	-25 019 940	-22 046 923
Innregnet utsatt skattefordel/(utsatt skatt) i balansen	-	-22 053	-	-3 783 513

*Nedvurdering av utsatt skattefordel vedr.

- knyttet til utenlandske datterselskaper	-	-	-11 585 044	-9 532 993
- innenlandske konsernselskaper	-5 352 836	-	-13 434 896	-12 513 930
Sum nedvurdering	-5 352 836	-	-25 019 940	-22 046 923

Side 15



Sana Pharma Holding AS Noter til regnskapet

Spesifikasjon av endring utsatt skatt i balansen:

	Morselskapet		Konsernet	
	2017	2016	2017	2016
Utsatt skattefordel (+) / utsatt skatt (-) 1.1.	-22 053	-	-3 783 522	-5 473 704
Avgang virksomhet	-	-	2 725 929	-
Endring utsatt skatt resultatført	22 053	-22 053	1 057 593	1 690 182
Utsatt skattefordel (+) / utsatt skatt (-) 31.12.	-	-22 053	-	-3 783 522

Note 16 Nærstående parter

Sana Pharma Group AS anser datterselskaper og tilknyttede selskaper spesifisert i note 8 som nærstående. Hertil vurderes aksjonærer og andre selskaper kontrollert av selskapets aksjonærer som nærstående.

Transaksjoner mellom nærstående parter skjer til markedsmessige vilkår. Transaksjoner og mellomværende med nærstående fremgår av nedenstående oppstillinger.

Transaksjoner og mellomværende med datterselskaper og andre nærstående selskaper:

	Morselskapet	Morselskapet	Konsernet	Konsernet
	2017	2016	2017	2016
<i>Transaksjoner:</i>				
Salg og kjøp av tjenester	4 834 362	1 701 088	-	-
<i>Mellomværende pr 31. desember:</i>				
Langsiktig fordring på datterselskap	20 545 280	-	-	-
Langsiktig fordring tilknyttet selskap	163 518 000	-	163 518 000	-
Fordring på selskap nærstående til aksjonærer	20 043 527	-	20 043 527	20 043 527
Kundefordringer	97 254 090	74 394 899	-	-
Andre fordringer	36 522 227	150 530 706	-	-
Leverandørgjeld konsern	-	1 084 320	-	-
Kortsiktig gjeld til datterselskap	1 500 000	138 246 141	-	-

Transaksjoner mellom konsernselskaper er eliminert i spesifikasjonen for konsernet.

Transaksjoner med aksjonærer:

	Morselskapet	Morselskapet	Konsernet	Konsernet
	2017	2016	2017	2016
Garantiprovisjon (annen finanskostnad)	9 026 868	-	9 026 868	7 143 209