



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

### 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: 25.06.2019

### 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, 01.09.2020



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		884 996	4 864 362
<b>Sum inntekter</b>	3	<b>884 996</b>	<b>4 864 362</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	4	6 655 061	12 648 865
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	7	416 740	215 323
Annen driftskostnad	5,14,1 6	2 317 637	3 998 428
<b>Sum kostnader</b>		<b>9 389 438</b>	<b>16 862 616</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-8 504 442</b>	<b>-11 998 254</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Finansinntekt	6	32 618 750	855 463 156
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>32 618 750</b>	<b>855 463 156</b>
Finanskostnad	6	66 368 066	20 619 042
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>66 368 066</b>	<b>20 619 042</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-33 749 316</b>	<b>834 844 114</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-42 253 758</b>	<b>822 845 860</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	15	0	-22 053
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-42 253 758</b>	<b>822 867 913</b>
<b>Årsresultat</b>	13	<b>-42 253 758</b>	<b>822 867 913</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer til/fra annen egenkapital		-42 253 758	822 867 913
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-42 253 758</b>	<b>822 867 913</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Varige driftsmidler</b>			
Maskiner og inventar		1 691 055	1 667 421
<b>Sum varige driftsmidler</b>	7,14	<b>1 691 055</b>	<b>1 667 421</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	8	71 562 603	86 027 525
Lån til foretak i samme konsern	9	65 376 448	20 545 280
Investeringer i tilknyttet selskap	8	161 778 798	161 778 798
Investeringer i aksjer og andeler		93 165 510	5 618 435
Andre fordringer	9,14,1 6	159 003 167	183 561 527
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>550 886 526</b>	<b>457 531 565</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>552 577 581</b>	<b>459 198 986</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	14	575 000	3 022 316
Kundefordringer konsern		16 000	97 254 090
Andre fordringer	14,14	216 944	504 691
Konsernfordringer		127 083 576	36 522 227
<b>Sum fordringer</b>		<b>127 891 520</b>	<b>137 303 324</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	11	7 286 612	260 657 964
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>7 286 612</b>	<b>260 657 964</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>135 178 132</b>	<b>397 961 288</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>687 755 713</b>	<b>857 160 274</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	12,13	200 000	200 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>200 000</b>	<b>200 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		685 205 354	847 459 112
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>685 205 354</b>	<b>847 459 112</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>685 405 354</b>	<b>847 659 112</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	14	0	1 611 975
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>1 611 975</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>1 611 975</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		487 541	462 076
Skyldige offentlige avgifter		363 697	1 242 255
Avsatt konsernbidrag	7	1 000 000	1 500 000
Annen kortsiktig gjeld		499 121	4 684 856
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>2 350 359</b>	<b>7 889 187</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>2 350 359</b>	<b>9 501 162</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>687 755 713</b>	<b>857 160 274</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		148 285 181	555 168 930
Annen driftsinntekt		305 441	11 700 483
<b>Sum inntekter</b>	3	<b>148 590 622</b>	<b>566 869 413</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		59 409 158	134 348 719
Lønnskostnad	4	36 663 794	131 255 729
Avskrivninger varige driftsmidler	7	14 466 219	22 140 622
Avskrivninger immaterielle eiendeler og goodwill	7	6 718 931	6 240 258
Annen driftskostnad	5,14,1 6	69 612 166	259 263 827
<b>Sum kostnader</b>		<b>186 870 268</b>	<b>553 249 155</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-38 279 646</b>	<b>13 620 258</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Finansinntekt	6	29 908 239	749 856 729
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>29 908 239</b>	<b>749 856 729</b>
Finanskostnad	6	63 048 334	25 263 134
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>63 048 334</b>	<b>25 263 134</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-33 140 095</b>	<b>724 593 595</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-71 419 741</b>	<b>738 213 853</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	15	-449 393	-1 057 592
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-70 970 348</b>	<b>739 271 445</b>
<b>Årsresultat</b>	13	<b>-70 970 348</b>	<b>739 271 445</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Kundebase, patenter, immaterielle rettigheter		27 459 614	28 281 237
Goodwill		1 983 921	2 380 706
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	7	<b>29 443 535</b>	<b>30 661 943</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Bygninger og annen fast eiendom		84 033 479	61 364 665
Maskiner og inventar		44 100 488	49 364 844
<b>Sum varige driftsmidler</b>	7,14	<b>128 133 967</b>	<b>110 729 509</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i tilknyttet selskap	8	148 283 943	176 578 666
Investeringer i aksjer og andeler		93 165 510	5 618 435
Andre fordringer	9,14,1 6	159 003 167	193 384 787
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>400 452 620</b>	<b>375 581 888</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>558 030 122</b>	<b>516 973 340</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Varer	10	52 787 205	58 431 212
<b>Sum varer</b>		<b>52 787 205</b>	<b>58 431 212</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	14	10 771 278	11 413 508
Andre fordringer	14,14	3 259 865	2 871 290
Forskuddsbet.kostn/påløpte inntekter		5 069 697	4 857 948
<b>Sum fordringer</b>		<b>19 100 840</b>	<b>19 142 746</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	11	22 635 464	265 537 562
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>22 635 464</b>	<b>265 537 562</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Sum omløpsmidler		94 523 509	343 111 520
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>652 553 631</b>	<b>860 084 860</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	12,13	200 000	200 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>200 000</b>	<b>200 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	13	577 834 906	775 457 886
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>577 834 906</b>	<b>775 457 886</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>578 034 906</b>	<b>775 657 886</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	14	54 967 235	48 660 711
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>54 967 235</b>	<b>48 660 711</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>54 967 235</b>	<b>48 660 711</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	14	6 029 280	12 349 394
Leverandørgjeld		4 404 753	4 806 318
Betalbar skatt	15	6 787	0
Skyldige offentlige avgifter		5 646 685	3 060 407
Annen kortsiktig gjeld		3 463 985	15 550 144
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>19 551 490</b>	<b>35 766 263</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>74 518 725</b>	<b>84 426 974</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>652 553 631</b>	<b>860 084 860</b>



**RSM Norge AS**

Til generalforsamlingen i Sana Pharma Holding AS

Filipstad Brygge 1, 0252 Oslo  
Pb 1312 Vika, 0112 Oslo  
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00  
F +47 23 11 42 01

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

## Uavhengig revisors beretning

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert Sana Pharma Holding AS' årsregnskap som viser et underskudd i selskapsregnskapet på kr 42 253 758 og et underskudd i konsernregnskapet på kr 70 970 348. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, 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 2018 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 2018 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 omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

#### 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 Revisorforening.



Revisors beretning 2018 for Sana Pharma Holding AS



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 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. Betyggende 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.

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

#### **Uttalelse om andre 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 resultatdisponering 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 bokføringskikk i Norge.

Oslo, 25. juni 2019  
RSM Norge AS

Arnfinn Øsvik  
Statsautorisert revisor



**Årsberetning for 2018**  
**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. Sana Pharma Holding AS solgte den 6. desember 2017 100% av aksjer i datterselskapet NutraQ AS. 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.

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

**Økonomisk stilling og resultat**

Morselskapet Sana Pharma Holding AS oppnådde i 2018 driftsinntekter på kr. 0,9 mill. mot kr. 4,9 mill. i 2017. Driftsresultat for 2018 ble minus kr. 8,5 mill. mot minus kr. 12,0 mill. i 2017. Årsregnskapet er gjort opp med et underskudd på kr. 42,3 mill. mot ett overskudd på kr. 822,9 mill. året før. Årsresultatet i 2017 var påvirket av salg av 100% av aksjene i datterselskapet NutraQ AS. Sum eiendeler pr 31. desember 2018 var kr. 687,8 mill. Dette er en nedgang på kr. 169,4 mill. Nedgangen skyldes primært endring i bankinnskudd og andre langsiktige fordringer. Finansielle anleggsmidler har økt primært som følge av økning i lån til datterselskap samt investering i aksjer. Egenkapitalen var kr. 685,4 mill. ved utgangen av året. Dette er en nedgang på kr. 162,3 mill.

Sana Pharma Holding konsernet hadde i 2018 driftsinntekter på kr. 148,6 mill. mot kr. 566,9 mill. i 2017. Driftsresultat for konsernet ble i 2018 minus kr. 38,3 mill. mot pluss kr. 13,6 mill. i 2017. Konsernregnskapet er gjort opp med et underskudd på kr. 71,0 mill. mot ett overskudd på kr. 739,3 mill. året før. Årsresultatet i 2017 var påvirket av salg av 100% av aksjene i datterselskapet NutraQ AS.

Konsernbalansen pr 31. desember 2018 viser sum eiendeler på kr. 652,6 mill., mot kr. 860,1 mill. året før. Dette er en nedgang på kr. 207,5 mill. Nedgangen skyldes primært endring i bankinnskudd og varebeholdning. Finansielle anleggsmidler og varige driftsmidler har økt. Egenkapitalen pr 31.12.2018 er kr. 578,0 mill. Dette tilsvarer en egenkapitalandel på 88,6 %. Tilsvarende tall for 2017 er kr. 775,7 mill. og 90,2 %. Nedgangen i egenkapitalen stammer primært fra årets underskudd og utbytte. Sum gjeld er på



kr. 74,5 mill. pr. 31.12.2018 mot kr. 84,4 mill. året før, hvorav rentebærende gjeld utgjør kr. 58,5 mill. pr. 31.12.2018 mot kr. 61,0 mill. ved utgangen av 2017.

Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter var minus kr. 242,9 mill. for 2018 mot pluss kr. 256,8 mill. året før. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var minus kr. 26,3 mill. Netto investeringer utgjorde minus kr. 116,7 mill., som primært består av utbetalinger ved kjøp av aksjer i andre foretak og utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler/immaterielle eiendeler. Finansieringsaktiviteter hadde en kontantstrøm på minus kr. 100,0 mill., som følge av utbetaling av utbytte, nedbetaling av langsiktig gjeld og netto endring kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner. Konsernets kontantbeholdning var på slutten av året var kr. 22,6 mill. mot kr. 265,5 mill. året før.

Styret mener at det avlagte årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets resultat og økonomiske stilling pr 31.12.2018.

## **Finansiell risiko**

Selskapet er eksponert for finansiell risiko på ulike områder, herunder valutarisiko, renterisiko, kredittisiko og likviditetsrisiko. Målsettingen er å avdempe 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 70,6 % 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.

### *Kredittisiko*

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. 10,8 mill., hvorav kr. 3,2 mill. er solgt til finansinstitusjon for å styrke likviditeten. Selskapet beholder kredittisiko for solgte fordringer og vederlag for solgte fordringer presenteres som gjeld i regnskapet.

### *Likviditetsrisiko*

Selskapet har god likviditet, og har investert i aksjer og andeler i andre selskap som har god likviditet i aksjen. Risikoen for at selskapet vil få likviditetsproblem de neste årene anses som lav.



## **Forsknings- og utviklingsaktiviteter**

Selskapet og konsernet har i 2018 hatt forsknings- og utviklingsaktiviteter knyttet til vedlikehold og utvikling av produktlinjer innen helsekost samt på produksjonsteknologi av astaxanthin gjennom fabrikkene 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 2019 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 68 sysselsatte under 2018. Av disse arbeider 19 i Norge og 49 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 2018, tilsvarende for konsernet er 4,0 %. Det er ikke rapportert om tilfeller av arbeidsmessig relaterte ulykker med betydelig skade på personer eller eiendom gjennom 2018.

Styret ønsker å takke alle de ansatte for deres bidrag til de resultater som ble oppnådd i 2018.

## **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 2019.

## Årsresultat og disponeringer

Styret foreslår følgende disponering av årsunderskuddet for morselskapet Sana Pharma Holding AS på kr. 42.253.758:

- Overført fra annen egenkapital: kr. 42.253.758


Fri egenkapital i Sana Pharma Holding AS etter aksjeloven § 8-1 var pr 31. desember 2018 kr. 685.205.354.


## 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 25.06. 2019

Styret i Sana Pharma Holding AS

  
Kenneth Gøvaerts Bern  
Styrets leder

  
Andres Kongsgaard Flaaten  
Styremedlem /daglig leder



# Årsregnskap

2018

Sana Pharma Holding AS

Org.nr. 916 070 721



## Sana Pharma Holding AS

Morselskapet

Konsernet

2017	2018	RESULTATREGNSKAP 01.01.-31.12.	2018	2017
		<b>Driftsinntekter</b>	Noter	
4 864 362	884 996	Salgsinntekter	148 285 181	555 168 930
0	0	Andre driftsinntekter	305 441	11 700 483
<u>4 864 362</u>	<u>884 996</u>	<b>Sum driftsinntekter</b>	3 148 590 622	566 869 413
		<b>Driftskostnader</b>		
0	0	Varekostnad	59 409 158	134 348 719
12 648 865	6 655 061	Lønskostnad	4 36 663 794	131 255 729
215 323	416 740	Avskrivninger varige driftsmidler	7 14 466 219	22 140 622
0	0	Avskrivning immaterielle eiendeler og goodwill	7 6 718 931	6 240 258
3 998 428	2 317 637	Annne driftskostnad	5,14,16 69 612 167	259 263 828
<u>16 862 616</u>	<u>9 389 438</u>	<b>Sum driftskostnader</b>	186 870 268	553 249 155
<u>-11 998 254</u>	<u>-8 504 442</u>	<b>Driftsresultat</b>	-38 279 646	13 620 258
		<b>Finnsinntekter og -kostnader</b>		
855 463 156	32 618 750	Finansinntekt	6 29 908 239	749 856 728
20 619 042	66 368 066	Finanskostnad	6 63 048 334	25 263 134
<u>834 844 114</u>	<u>-33 749 316</u>	<b>Resultat av finansposter</b>	-33 140 095	724 593 595
<u>822 845 860</u>	<u>-42 253 758</u>	<b>Resultat før skattekostnad</b>	-71 419 741	738 213 852
<u>-22 053</u>	<u>0</u>	Skattekostnad ordinært resultat	15 -449 393	-1 057 593
<u>822 867 913</u>	<u>-42 253 758</u>	<b>Årsresultat</b>	13 -70 970 348	739 271 445
		<b>Resultatdisponering</b>		
-822 867 913	42 253 758	Overført (til)/fra annen egenkapital		
<u>-822 867 913</u>	<u>42 253 758</u>	<b>Sum resultatdisponeringer</b>		

Side 1



## Sana Pharma Holding AS

Morselskapet

Konsernet

2017	2018	BALANSE PR 31. DESEMBER		2018	2017
		<b>EIENDELER</b>			
			Noter		
		<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
		<b>Immaterielle eiendeler</b>			
0	0	Kundebase, patenter, immaterielle rettigheter		27 459 614	28 281 237
0	0	Goodwill		1 983 922	2 380 706
0	0	<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	7	<b>29 443 535</b>	<b>30 661 943</b>
		<b>Varige driftsmidler</b>			
0	0	Bygninger og annen eiendom		84 033 479	61 364 665
1 667 421	1 691 055	Maskiner og inventar		44 100 488	49 364 844
1 667 421	1 691 055	<b>Sum varige driftsmidler</b>	7, 14	<b>128 133 967</b>	<b>110 729 509</b>
		<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
86 027 525	71 562 603	Investeringer i datterselskap	8	0	0
161 778 798	161 778 798	Investering i tilknyttet selskap	8	148 283 943	176 578 666
20 545 280	65 376 448	Lån til foretak i samme konsern	9	0	0
5 618 435	93 165 510	Investeringer i aksjer og andeler		93 165 510	5 618 435
183 561 527	159 003 167	Andre fordringer	9, 14, 16	159 003 167	193 384 787
457 531 565	550 886 526	<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>400 452 620</b>	<b>375 581 888</b>
459 198 986	552 577 581	<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>558 030 122</b>	<b>516 973 340</b>
		<b>OMLØPSMIDLER</b>			
		<b>Varer</b>			
0	0	Varebeholdning	10	52 787 205	58 431 212
0	0	<b>Sum varebeholdning</b>		<b>52 787 205</b>	<b>58 431 212</b>
		<b>Fordringer</b>			
3 022 316	575 000	Kundefordringer	14	10 771 278	11 413 508
97 254 090	16 000	Kundefordring konsern		0	0
504 691	216 944	Andre fordringer	14, 14	3 259 865	2 871 290
0	0	Forskuddsbet. kostn./pålyte inntekter		5 069 697	4 857 948
36 522 227	127 083 576	Fordring konsern		0	0
137 303 324	127 891 520	<b>Sum fordringer</b>		<b>19 100 840</b>	<b>19 142 746</b>
		<b>Banklånnskudd</b>			
260 657 964	7 286 612	Banklånnskudd	11	22 635 465	265 537 562
260 657 964	7 286 612	<b>Sum banklånnskudd</b>		<b>22 635 465</b>	<b>265 537 562</b>
397 961 288	135 178 132	<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>94 523 509</b>	<b>343 111 520</b>
857 160 274	687 755 713	<b>SUM EIENDELER</b>		<b>652 553 631</b>	<b>860 084 860</b>

Side 2




## Sana Pharma Holding AS

Morselskapet		Konsernet		
2017	2018	BALANSE PR 31. DESEMBER	2018	2017
		<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>	Noter	
		<b>EGENKAPITAL</b>		
		<b>Innskutt egenkapital</b>		
		Aksjekapital	12, 13	
200 000	200 000		200 000	200 000
200 000	200 000	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	200 000	200 000
		<b>Opptjent egenkapital</b>		
		Annen egenkapital	13	
847 459 112	685 205 354		577 834 906	775 457 886
847 459 112	685 205 354	<b>Sum opptjent egenkapital</b>	577 834 906	775 457 886
847 659 112	685 405 354	<b>Sum egenkapital</b>	578 034 906	775 657 886
		<b>GJELD</b>		
		<b>Annens langsiktig gjeld</b>		
		Gjeld til kreditinstitusjoner	14	
1 611 975	0		54 967 235	48 660 711
1 611 975	0	<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	54 967 235	48 660 711
1 611 975	0	<b>Sum langsiktig gjeld</b>	54 967 235	48 660 711
		<b>Kortsiktig gjeld</b>		
		Gjeld til kreditinstitusjoner	14	
0	0	Leverandørgjeld	4 404 753	12 349 394
462 076	487 541	Betalbar skatt	6 787	4 806 318
0	0	Skyldige offentlige avgifter	5 646 685	0
1 242 255	363 697	Avsatt konsernbidrag	0	3 060 407
1 500 000	1 000 000	Annen kortsiktig gjeld	3 463 989	0
4 684 856	499 121	<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	19 551 494	15 550 144
7 889 187	2 350 359	<b>Sum gjeld</b>	74 518 729	35 766 263
9 501 162	2 350 359	<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	652 553 631	860 084 860
857 160 274	687 755 713			

Oslo, 26. 06. 2019  
Styret i Sana Pharma Holding AS

  
Kenneth Goovaerts Bern  
Styrets leder

  
Andres Kongsgaard Flaaten  
Daglig leder og styremedlem



## Sana Pharma Holding AS

Morselskap		Konsern		
2017	2018	2018	2017	
<b>KONTANTSTRØMOPPSTILLING</b>				
<b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:</b>				
822 845 860	- 42 253 758	Ordinært resultat før skattekostnad	- 71 419 741	738 213 852
-	-	Periodens betalte skatt	-	- 1 257 037
215 323	416 790	Ordinære avskrivninger	21 185 149	28 380 880
- 753 782 500	-	Tap/(gevinst) ved salg av anleggsmidler/virksomhet	-	- 736 121 151
-	- 458 175	Tap/(gevinst) ved salg av aksjer i andre foretak	- 458 175	-
-	57 027 762	Nedskrivninger/reverseringer av aksjeinvesteringer og fordringer	-	-
-	-	Tilknyttet virksomhet etter egenkapitalmetoden	28 294 723	3 563 677
-	-	Endring i varelager	5 644 007	3 008 951
- 3 022 316	2 447 316	Endring i kundefordringer	642 230	- 13 752 925
94 348	25 465	Endring i leverandørgjeld	- 461 565	- 2 614 357
-	-	Effekta av valutakursendringer	339 439	- 2 778 471
- 67 810 144	- 81 217 267	Endringer i konsernmellomvarender	-	-
2 807 988	- 4 776 546	Endring i andre tidsavgrensingsposter	- 10 100 201	27 167 516
<u>1 348 559</u>	<u>- 68 788 463</u>	<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<u>- 26 274 134</u>	<u>43 810 935</u>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:</b>				
-	-	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler/immaterielle eiendeler	-	-
- 1 559 763	- 440 374	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler/immaterielle eiendeler	- 43 907 091	- 20 627 199
754 000 000	-	Innbetalinger ved salg av datterselskap	-	754 000 000
-	7 437 523	Innbetalinger ved salg av aksjer i andre foretak	7 437 525	-
- 167 397 233	- 101 692 125	Utbetalinger ved kjøp av aksjer i andre foretak	- 101 692 125	- 173 437 511
-	7 165 700	Innbetaling fra investeringer i aksjer i andre foretak	7 165 700	-
-	4 514 833	Innbetalinger ved lån til tilknyttet selskap	14 338 093	-
- 183 561 527	-	Utbetalinger ved lån til tilknyttet selskap	-	- 163 149 809
<u>401 481 477</u>	<u>- 83 014 441</u>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<u>- 116 657 898</u>	<u>396 785 481</u>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:</b>				
-	-	Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld	51 924 555	-
- 80 329 099	- 1 611 975	Utbetaling ved nedbetaling av langsiktig gjeld	- 45 617 831	- 58 038 822
-	-	Utbetaling ved nedbetaling av kortsiktig gjeld	-	- 43 806 328
1 611 975	-	Netto endring i korts. gjeld til kreditinstitusjoner	- 6 320 114	-
- 80 000 000	- 99 956 473	Utbetaling av utbytte	- 99 956 473	- 80 000 000
<u>- 158 717 124</u>	<u>- 101 568 448</u>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<u>- 99 970 063</u>	<u>- 183 845 150</u>
244 112 912	- 253 371 352	Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende	- 242 902 094	256 751 266
16 545 052	260 657 964	Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01.	265 537 562	25 893 465
-	-	Beholdning av kontanter i solgt virksomhet	-	- 17 107 169
<u>260 657 964</u>	<u>7 286 612</u>	<b>Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12.</b>	<u>22 635 465</u>	<u>265 537 562</u>



## Sana Pharma Holding AS

### Noter til årsregnskapet for 2018

#### 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 majoritetseneierne, 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. Balansført 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 2017 og 2018 hatt en fakturasalgsavtale 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

Datterselskapet Algalif AS har i 2018 etablert et heleid datterselskap, Keflavik Property ehf, på Island.

Datterselskapet Sana Pharma Medical AS har i 2018 etablert et heleid datterselskap, Sana Pharma Finland OY, i Finland.

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

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
Driftsinntekter	430 040 732
Varekostnad	91 492 592
Lønnskostnad	91 550 504
Av- og nedskrivninger	8 738 276
Annen driftskostnad	164 098 763
Sum driftskostnader	355 880 135
Driftsresultat	74 160 597

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	
	2018	2017	2018	2017
Salg av helseprodukter	-	-	148 125 624	566 869 413
Salg av tjenester	884 996	4 864 362	464 998	-
Sum	884 996	4 864 362	148 590 622	566 869 413

Salgsinntekter pr geografisk marked:	Morselskapet		Konsernet	
	2018	2017	2018	2017
Norge	884 996	4 864 362	43 655 416	165 710 800
Finland	-	-	54 274	153 855 600
Sverige	-	-	551 983	114 894 846
Danmark	-	-	-	25 991 275
USA	-	-	104 328 949	91 486 151
Europa for øvrig / ikke spesifisert	-	-	-	14 930 741
Sum	884 996	4 864 362	148 590 622	566 869 413

#### Note 4 Lønnskostnader, godtgjørelser, pensjoner etc.

##### Lønnskostnader

Lønnskostnader består av følgende poster:

	Morselskapet		Konsernet	
	2018	2017	2018	2017
Lønn	5 315 116	9 205 185	29 817 397	98 399 913
Arbeidsgiveravgift	829 791	1 511 728	2 683 949	14 206 661
Pensjonskostnader	178 155	349 506	2 529 533	5 412 850
Andre personalkostnader	331 998	1 582 446	1 632 915	13 236 305
Sum lønnskostnader	6 655 061	12 648 865	36 663 794	131 255 729
Antall årsverk	4	8	68	174

##### Godtgjørelser

Følgende lønn og godtgjørelser er gitt til selskapets ledende personer:

	Daglig leder		Styrets leder	
	2018	2017	2018	2017
Lønn	-	-	850 993	849 480
Pensjonsforpliktelser	-	-	21 275	21 237
Annen godtgjørelse	-	-	8 137	15 781
Sum	-	-	880 405	886 498



## 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 tjenestetypene:

	Morselskapet		Konsernet	
	2018	2017	2018	2017
Lovpålagt revisjon	222 369	220 000	473 016	994 715
Andre attestasjonstjenester	-	2 312	116 900	135 732
Bistand utarbeidelse av årsregnskap og ligningspapirer	227 750	341 024	295 601	517 245
Skatterådgivning	14 175	91 477	14 175	91 477
Andre konsulenttjenester	57 625	74 787	254 857	222 064
Sum honorar for andre tjenester	299 550	509 600	681 533	966 518

#### Note 6 Spesifikasjon av finansinntekter og -kostnader

	Morselskapet		Konsernet	
	2018	2017	2018	2017
Gevinst ved salg av NutraQ AS	-	753 782 500	-	736 121 151
Inntekt på investering i datterselskap	896 976	95 300 000	-	-
Inntekt på andre investeringer	308 400	-	308 400	-
Gevinst ved realisasjon av aksjer og andeler	149 775	-	149 775	-
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3 943 222	5 757 931	-	-
Renteinntekt	9 308 964	622 725	9 116 603	772 536
Ånnen finansinntekt	18 011 413	-	20 333 461	12 963 042
Sum finansinntekter	32 618 750	855 463 156	29 908 239	749 856 729
Kostnad på investering i tilknyttet selskap	-	-	28 294 724	3 563 677
Nedskrivning på investering i datterselskap	15 464 921	-	-	-
Nedskrivning på langsiktige fordringer	41 562 841	-	-	-
Rentekostnad til foretak i samme konsern	1 018 111	-	-	-
Rentekostnad	769 239	4 053 638	3 728 511	4 179 816
Ånnen finanskostnad	7 552 954	16 565 404	31 025 099	17 519 641
Sum finanskostnader	66 368 066	20 619 042	63 048 334	25 263 134
<b>Netto finansresultat</b>	<b>-33 749 316</b>	<b>834 844 114</b>	<b>-33 140 095</b>	<b>724 593 595</b>

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.*	1 889 909	1 889 909
Tilgang i året	440 374	440 374
Avgang i året	-	-
Anskaffelseskost 31.12.	<u>2 330 283</u>	<u>2 330 283</u>
Akk. avskrivninger 31.12.	639 226	639 226
Akk. nedskrivninger 31.12.	-	-
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.	<u>639 226</u>	<u>639 226</u>
Balanseført verdi 31.12.	<u>1 691 055</u>	<u>1 691 055</u>
Årets avskrivninger	416 740	416 740
Økonomisk levetid	3-5 år	
Valg av avskrivningsplan	Lineær	
Endring avskrivningsplan	Nei	

##### Konsernets varige driftsmidler

	Bygninger og annen eiendom	Maskiner og inventar	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01.*	74 341 546	65 622 434	139 963 980
Kursregulering	- 4 228 475	-1 228 201	- 5 456 676
Tilgang i året	33 510 684	3 816 666	37 327 350
Avgang i året	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.	<u>103 623 755</u>	<u>68 210 899</u>	<u>171 834 654</u>
Akk. avskrivninger 31.12.	19 590 276	24 110 411	43 700 687
Akk. nedskrivninger 31.12.	-	-	-
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.	<u>19 590 276</u>	<u>24 110 411</u>	<u>43 700 687</u>
Balanseført verdi 31.12.	<u>84 033 479</u>	<u>44 100 488</u>	<u>128 133 967</u>
Årets avskrivninger	6 613 395	7 852 823	14 466 219
Økonomisk levetid	3-10 år	3 -5 år	
Valg av avskrivningsplan	Lineær	Lineær	
Endring avskrivningsplan	Nei	Nei	



## Sana Pharma Holding AS

### Noter til regnskapet

#### Konsernets immaterielle eiendeler

	Kundebase	Patenter	Forskning og utvikling	Sum immaterielle eiendeler	Goodwill	Sum immaterielle eiendeler inkl goodwill
Ånskaffelseskost 01.01.	13 698 630	4 097 339	33 542 734	51 338 703	3 967 843	55 306 546
Kursregulering	-	-	-1 079 217	-1 079 217	-	-1 079 217
Tilgang i året	-	-	6 579 741	6 579 741	-	6 579 741
Avgang i året	-	-	-	-	-	-
Ånskaffelseskost 31.12.	13 698 630	4 097 339	39 043 258	56 839 227	3 967 843	60 807 070
Akk. avskrivninger 31.12.	13 698 630	2 568 323	13 112 658	29 379 611	1 983 921	31 363 532
Akk. nedskrivninger 31.12.	-	-	-	-	-	-
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.	13 698 630	2 568 323	13 112 661	29 379 614	1 983 921	31 363 535
Balanseført verdi 31.12.	-	1 529 016	25 930 598	27 459 614	1 983 922	29 443 535
Årets avskrivninger	2 739 726	390 125	3 192 295	6 322 146	396 784	6 718 931
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 2018 som er innregnet etter kostmetoden:

	Eierandel	Stemmerett	Selskapets egenkapital (100 %)	Selskapets resultat (100 %)	Bokført verdi aksjer i datterselskap
Sana Pharma Medical AS	100 %	100 %	30 543 084	-2 048 956	39 315 805
Algalif AS	100 %	100 %	9 766 031	-23 158 766	17 246 799
Immunocorp Consumer Health AS	100 %	100 %	13 140 376	667 008	15 000 000
Sum					71 562 603

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

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

Spesifikasjon av investering i tilknyttet selskap pr 31. desember 2018 som er innregnet i selskapsregnskapet etter kostmetoden:



## Sana Pharma Holding AS

### Noter til regnskapet

	Eierandel	Stemmerett	Egenkapital (100 %)	Resultat (100 %)	Bokført verdi aksjer i mor
NutraQ 1 AS (konserntall)	49,00 %	49,00 %	276 504 232	-50 521 491	161 778 798
Sum					<u>161 778 798</u>

#### Konsernet

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

	Grenaltech SL Spania	NutraQ 1 AS Norge	Sum
Tilknyttet selskap per 1.1.2018	15 260 590	161 318 077	176 578 667
Erverv av aksjer	-	-	-
Tilordnet andel av årsresultat	- 288 080	24 623 231	- 24 911 311
Avskrivning av merverdier knyttet til andelen	- 3 503 529	-	- 3 503 529
Andel andre egenkapitalendringer	120 117	-	120 117
Tilknyttet selskap per 31.12.2018	<u>11 589 098</u>	<u>136 694 846</u>	<u>148 283 943</u>
Andel egenkapital	12 038 071	135 487 074	
Gjenv. merverdi ved oppkjøp	6 081 986	-	

#### Note 9 Fordringer med forfall senere enn 1 år

	Morselskapet		Konsernet	
	2018	2017	2018	2017
Fordring på selskap nærstående til aksjonærer	-	20 043 527	-	20 043 527
Bankinnskudd stilt som sikkerhet for banklån	-	-	-	9 823 260
Lån til tilknyttet selskap	159 003 167	163 518 000	159 003 167	163 518 000
Lån til foretak i samme konsern	65 376 448	20 545 280	-	-
Deposittum Algålif	-	-	-	9 788 787
Andre langsiktige fordringer	-	-	-	34 473
Sum	<u>224 379 613</u>	<u>204 106 805</u>	<u>159 003 167</u>	<u>203 208 047</u>

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	
	2018	2017	2018	2017
Råvarer	-	-	33 613 519	45 483 331
Varer i arbeid	-	-	6 327 731	4 482 406
Ferdigvarer	-	-	12 845 955	8 465 475
Sum	-	-	52 787 205	58 431 212

#### Note 11 Bundne bankinnskudd

	Morselskapet		Konsernet	
	2018	2017	2018	2017
Skattetrekkkonto	244 308	916 309	824 686	1 367 792

#### 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

	Annen		Sum
	Aksjekapital	egenkapital	
Egenkapital pr 01.01.	200 000	847 459 112	847 659 112
Årets resultat	-	-42 253 758	-42 253 758
Tilleggsutbytte	-	-120 000 000	-120 000 000
Egenkapital pr. 31.12.	200 000	685 205 354	685 405 354



## Sana Pharma Holding AS

### Noter til regnskapet

#### Konsernet

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 1.1.	200 000	775 457 886	775 657 886
Korreksjon av tidligere års feil	-	-8 260 238	-8 260 238
Årets resultat	-	-70 970 348	-70 970 348
Tilleggsutbytte	-	-120 000 000	-120 000 000
Valutakursendring ved omregning av utenlandske datterselskap	-	1 607 607	1 607 607
Egenkapital pr. 31.12.	200 000	577 834 906	578 034 906

Korreksjon av tidligere års feil knytter seg til endret beregning av verdi av varelager i datterselskapet Algalif ehf.

#### Note 14 Panteseikret gjeld

Gjeld sikret ved pant:	Morselskapet		Konsernet	
	2018	2017	2018	2017
<i>Langsiktige poster:</i>				
Bankgjeld Landsbankinn, Island	-	-	54 967 235	47 048 736
Lån Santander Consumer Bank	-	1 611 975	-	1 611 975
Sum langsiktig gjeld	-	1 611 975	54 967 235	48 660 711
<i>Kortsiktige poster:</i>				
Kassekreditt Landsbankinn, Island	-	-	-	971 368
Factoring SG Finans	-	-	3 196 426	4 081 782
Første års avdrag langsiktig gjeld Landsbankinn, Island	-	-	2 832 854	7 296 244
Sum kortsiktig gjeld	-	-	6 029 280	12 349 394
Sum gjeld sikret ved pant	-	1 611 975	60 996 515	61 010 105
Herav gjeld med forfall senere enn 5 år			43 635 818	-

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

Algalif ehf's lån i Landsbankinn på Island er i 2018 innfridd.

Keflavik Property ehf har i 2018 tatt opp et lån i Landsbankinn på Island. Det er stilt pant i eiendommen som ligger i selskapet. Bokført verdi av eiendommen pr. 31.12.18 er NOK 64 354 858 i selskapsregnskapet til Keflavik Property ehf og NOK 26 850 910 i konsernregnskapet.



## Sana Pharma Holding AS

### Noter til regnskapet

#### Note 15 Skatt

##### Fordeling av skattekostnaden:

	Morselskapet		Konsernet	
	2018	2017	2018	2017
Betalbar skatt	-	-	6 787	-
Endring i utsatt skatt	-	-22 053	-	-1 057 593
Valutaomregning utsatt skatt utland/annet	-	-	456 180	-
Skattekostnad	-	-22 053	-449 393	-1 057 593

##### Grunnlag betalbar skatt:

	Morselskapet	
	2018	2017
Resultat før skattekostnad	-42 253 758	822 845 859
Permanente forskjeller	15 020 665	-846 210 945
Grunnlag for årets skattekostnad	-27 233 093	-23 365 086
Endring i midlertidige forskjeller	36 268 639	-153 434
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	9 035 547	-23 518 520
Anvendelse av framførbart underskudd	-9 035 547	-
Skattepliktig inntekt	-	-23 518 520

##### Betalbar skatt i balansen:

	Morselskapet		Konsernet	
	2018	2017	2018	2017
Betalbar skatt i skattekostnaden	-	-	6 787	-
Betalbar skatt i balansen	-	-	6 787	-

##### Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring:

	Morselskapet		Konsernet	
	2018	2017	2018	2017
Utsatt skattefordel/(utsatt skatt) knyttet til midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:				
Anleggsmidler	-44 237	-56 424	-5 414 945	1 063 391
Langsiktige fordringer	-1 174 458	-	-540 489	-
Omløpsmidler	9 143 825	-	9 650 729	-5 052 888
Underskudd til framføring*	3 186 254	5 409 260	20 108 446	29 009 437
Sum	11 111 384	5 352 836	23 803 741	25 019 940
Netto nedvurdering av utsatt skattefordel *	-11 111 384	-5 352 836	-23 803 741	-25 019 940
Innregnet utsatt skattefordel/(utsatt skatt) i balansen	-	-	-	-

##### \*Nedvurdering av utsatt skattefordel vedr.

- knyttet til utenlandske datterselskaper	-	-	-8 721 391	-11 585 044
- innenlandske konsernselskaper	-11 111 384	5 352 836	-15 082 350	-13 434 896
Sum nedvurdering	-11 111 384	5 352 836	-23 803 741	-25 019 940



## Sana Pharma Holding AS

### Noter til regnskapet

Spesifikasjon av endring utsatt skatt i balansen:

	Morselskapet		Konsernet	
	2018	2017	2018	2017
Utsatt skattefordel (+) / utsatt skatt (-) 1.1.	-	-22 053	-	-3 783 522
Avgang virksomhet	-	-	-	2 725 929
Endring utsatt skatt resultatført	-	22 053	-	1 057 593
Utsatt skattefordel (+) / utsatt skatt (-) 31.12.	-	-	-	-

### Note 16 Nærstående parter

Sana Pharma Holding 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
	2018	2017	2018	2017
<i>Transaksjoner:</i>				
Salg av tjenester	884 996	4 864 362	435 000	-
Kjøp av tjenester	975 636	1 425 181	972 804	-
<i>Mellomværende pr 31. desember:</i>				
Langsiktig fordring på datterselskap	65 376 448	20 545 280	-	-
Langsiktig fordring tilknyttet selskap	159 003 167	163 518 000	159 003 167	163 518 000
Fordring på selskap nærstående til aksjonærer	-	20 043 527	-	20 043 527
Kundefordringer	16 000	97 254 090	-	-
Andre fordringer	127 083 576	36 522 227	-	-
Leverandørgjeld konsern	-	-	-	-
Kortsiktig gjeld til datterselskap	1 000 000	1 500 000	-	-

Transaksjoner mellom konsernselskaper er eliminert i spesifikasjonen for konsernet.

Transaksjoner med aksjonærer:

	Morselskapet	Morselskapet	Konsernet	Konsernet
	2018	2017	2018	2017
Garantiprovisjon (annen finanskostnad)	-	9 026 868	-	9 026 868