



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2016 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2016 - 31.12.2016

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: Morten Brennesvik-Jensen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 29.06.2017

Grunnlag for avgivelse

År 2016: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2015: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2016

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	2016	2015
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	3	1 701 088	0
Sum inntekter		1 701 088	0
Kostnader			
Lønnskostnad	4	11 143 556	0
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	7 153	0
Annen driftskostnad	5,13,1 6	8 265 411	157 496
Sum kostnader		19 416 120	157 496
Driftsresultat		-17 715 032	-157 496
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	7	102 414 070	20 157 496
Annen renteinntekt		886	0
Annen finansinntekt	7	22 916	0
Sum finansinntekter		102 437 872	20 157 496
Annen rentekostnad		1 410	0
Annen finanskostnad	15	108 177	0
Sum finanskostnader		109 587	0
Netto finans		102 328 285	20 157 496
Ordinært resultat før skattekostnad		84 613 253	20 000 000
Skattekostnad på ordinært resultat	14	22 053	0
Ordinært resultat etter skattekostnad		84 591 200	20 000 000
Årsresultat		84 591 200	20 000 000
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		84 591 200	
Sum overføringer og disponeringer		84 591 200	



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Maskiner og inventar	6	322 981	0
Sum varige driftsmidler		322 981	0
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	7	84 745 025	217 500
Sum finansielle anleggsmidler		84 745 025	217 500
Sum anleggsmidler		85 068 006	217 500
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordring konsern		74 394 899	0
Andre fordringer	13,14	54 834	276 303
Forskuddsbet. kostn./påløpte inntekter		539 068	0
Konsernfordringer		150 530 706	20 157 496
Sum fordringer		225 519 507	20 433 799
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	10	16 545 052	0
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		16 545 052	0
Sum omløpsmidler		242 064 559	20 433 799
SUM EIENDELER		327 132 565	20 651 299

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	11,12	200 000	200 000
Sum innskutt egenkapital		200 000	200 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	12	104 591 200	20 000 000
Sum opptjent egenkapital		104 591 200	20 000 000
Sum egenkapital		104 791 200	20 200 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	14	22 053	0
Sum avsetninger for forpliktelser		22 053	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	13	80 329 099	0
Sum annen langsiktig gjeld		80 329 099	0
Sum langsiktig gjeld		80 351 152	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		367 728	451 174
Skyldige offentlige avgifter		598 424	0
Leverandørgjeld konsern		1 084 320	0
Gjeld til selskap i samme konsern	15	138 246 141	0
Annen kortsiktig gjeld		1 693 600	125
Sum kortsiktig gjeld		141 990 213	451 299
Sum gjeld		222 341 365	451 299
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		327 132 565	20 651 299



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	3	593 988 366	634 902 249
Annen driftsinntekt		11 380 055	9 159 072
Sum inntekter		605 368 421	644 061 321
Kostnader			
Varekostnad		126 715 154	150 355 783
Lønnskostnad	4	145 226 166	133 725 735
Avskrivninger varige driftsmidler	6	20 199 461	12 073 423
Avskrivninger immaterielle eiendeler og goodwill	6	15 355 420	19 319 780
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	18 855 970	0
Annen driftskostnad	5,13,1 6	279 224 815	262 114 223
Sum kostnader		605 576 986	577 588 944
Driftsresultat		-208 565	66 472 377
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		325 668	1 185 220
Annen finansinntekt	7	32 311 664	37 040 105
Sum finansinntekter		32 637 332	38 225 325
Tap på investering i TS	7	3 142 607	2 890 225
Annen rentekostnad		9 149 534	8 274 544
Annen finanskostnad	15	22 093 792	39 842 479
Sum finanskostnader		34 385 933	51 007 248
Netto finans		-1 748 601	-12 781 923
Ordinært resultat før skattekostnad		-1 957 166	53 690 454
Skattekostnad på ordinært resultat	14	4 350 066	28 709 067
Ordinært resultat etter skattekostnad		-6 307 232	24 981 387
Årsresultat		-6 307 232	24 981 387



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Kundebase, patenter, immaterielle rettigheter	6	35 736 553	59 835 999
Goodwill	6	11 553 888	14 680 532
Sum immaterielle eiendeler		47 290 441	74 516 531
Varige driftsmidler			
Bygninger og annen eiendom	6	52 689 311	28 163 229
Maskiner og inventar	6	67 153 004	61 973 534
Sum varige driftsmidler	13	119 842 315	90 136 763
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	7	12 323 267	15 974 237
Andre fordringer	8,13,1 5	30 319 061	26 103 834
Sum finansielle anleggsmidler		42 642 328	42 078 071
Sum anleggsmidler		209 775 084	206 731 365
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	9,13	91 313 344	76 756 223
Sum varer		91 313 344	76 756 223
Fordringer			
Kundefordringer	13	34 950 263	41 198 695
Andre fordringer	13,14	17 234 722	16 419 570
Forskuddsbet. kostn./påløpte inntekter		2 155 039	3 249 350
Sum fordringer		54 340 024	60 867 615
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	10	25 893 466	22 901 912
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		25 893 466	22 901 912
Sum omløpsmidler		171 546 834	160 525 750



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
SUM EIENDELER		381 321 918	367 257 115
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	11,12	200 000	200 000
Sum innskutt egenkapital		200 000	200 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	12	117 018 826	127 998 845
Sum opptjent egenkapital		117 018 826	127 998 845
Sum egenkapital		117 218 826	128 198 845
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	14	3 783 513	5 473 704
Sum avsetninger for forpliktelser		3 783 513	5 473 704
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	13	113 995 777	70 543 673
Sum annen langsiktig gjeld		113 995 777	70 543 673
Sum langsiktig gjeld		117 779 290	76 017 377
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	13	57 850 471	67 857 879
Leverandørgjeld		37 819 856	39 585 624
Betalbar skatt	14	1 257 037	19 504 289
Skyldige offentlige avgifter		9 126 096	13 886 081
Annen kortsiktig gjeld		40 270 342	22 207 020
Sum kortsiktig gjeld		146 323 802	163 040 893
Sum gjeld		264 103 092	239 058 270
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		381 321 918	367 257 115



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
---------------------	-------------	-------------	-------------



RSM Norge AS

Til generalforsamlingen i Sana Pharma Holding AS

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

Uavhengig revisors beretning

T +47 23 11 42 00

F +47 23 11 42 01

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

www.rsmnorge.no

Konklusjon

Vi har revidert Sana Pharma Holding AS' årsregnskap som viser et overskudd i selskapsregnskapet på kr 84 591 200 og et underskuddet i konsernregnskapet på kr 6 307 232. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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 2016 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 2016 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

Medlem av Den Norske Revisorforening.

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.



Revisors beretning 2016 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 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 intern kontroll.
- 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 eller 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 modifiserer 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 2016 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 regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 29. juni 2017
RSM Norge AS

Arnfinn Osvik
Statsautorisert revisor



Selskapsregnskap
Konsernregnskap

2016

Sana Pharma Holding AS

Org.nr. 916 070 721



Årsberetning for 2016 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.

Økonomisk stilling og resultat

Morselskapet Sana Pharma Holding AS oppnådde i 2016 driftsinntekter på kr. 1,7 mill mot ingen driftsinntekter i 2015. Driftsresultat for 2016 ble minus kr 17,7 mill. mot minus kr 0,2 mill. i 2015. Årsregnskapet er gjort opp med et overskudd på kr 84,6 mill. mot ett overskudd på kr. 20 mill året før. Sum eiendeler pr 31. desember 2016 var kr 327,1 mill. Dette er en økning på kr. 306,4 mill. Økningen skyldes primært endring i kundefordringer (konsern), samt økning i investering i datterselskap. Egenkapitalen var kr. 104,8 mill ved utgangen av året. Dette er en økning på kr. 84,6 som er årets resultat.

Sana Pharma Holding konsernet hadde i 2016 driftsinntekter på kr 605,4 mill. mot kr 644,1 mill. i 2015. Driftsresultat for konsernet ble i 2016 minus kr 0,2 mill. mot kr 66,5 mill. i 2015. Driftsresultat før av- og nedskrivninger var for 2016 kr 54,2 mill. mot kr 97,8 mill i 2015. Konsernregnskapet er gjort opp med et underskudd på kr 6,3 mill. mot ett overskudd på 25 mill. året før. Årsresultatet er negativt påvirket av nedskrivninger av immaterielle eiendeler samt reduserte inntekter. Øvrige kostnader har samlet sett en økning på kr. 4,9 mill. mot fjoråret.

Konsernbalansen pr 31. desember 2016 viser sum eiendeler på kr 381,3 mill., mot kr 367,3 mill. året før. Økningen stammer fra varige driftsmidler som følge av utvidelse av produksjonsanlegg på Island, samt økning i varelageret. Sum immaterielle eiendeler og kortsiktige fordringer er redusert. Egenkapitalen pr 31.12.2016 er kr 117,2 mill. dette tilsvarer en egenkapitalandel på 30,7 %. Tilsvarende tall for 2015 er kr 128,2 mill og 34,9 %. Reduksjonen i egenkapitalen stammer fra årets underskudd og valutaeffekt. Sum gjeld er på kr 264,1 mill pr 31.12.2016 mot kr 239,1 mill året før, hvorav rentebærende gjeld utgjør kr 171,8 mill pr 31.12.2016 mot kr 138,4 mill ved utgangen av 2015.



Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter var kr. 3 mill for 2016 mot kr. 10,8 mill året før. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var kr 16,8 mill. Netto investeringer utgjorde kr -58,1 mill., som primært består av kjøp av varige driftsmidler og utbetalinger ved kjøp av andre investeringsobjekter. Finansieringsaktiviteter hadde en kontantstrøm på kr 44,2 mill., som følge av opptak av nye lån og endring i kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner, motvirket av nedbetaling av lån. Konsernets kontantbeholdning var på slutten av året var kr. 25,9 mill mot kr 22,9 mill året før.

Styret mener at det avlagte årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets resultat og økonomiske stilling pr 31.12.2016.

Finansiell risiko

Selskapet er eksponert for finansiell risiko på ulike områder, herunder valutarisiko, renterisiko, kredittrisiko 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 71,8 % av konsernets varesalg finner sted utenfor Norges grenser. De viktigste valutaene er svenske kroner, euro 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 driftstilknyttede 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.

Kredittrisiko

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 35 mill, hvorav kr 26,4 mill. er solgt til finansinstitusjon for å styrke likviditeten. Selskapet beholder kredittrisiko 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 2016 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 2017 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 204 sysselsatte under 2016. Av disse arbeider 114 i Norge og 90 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 0,14 % av nedlagt arbeidstid i 2016, tilsvarende for konsernet er 5,72 %. Det er ikke rapportert om tilfeller av arbeidsmessig relaterte ulykker med betydelig skade på personer eller eiendom gjennom 2016.

Styret ønsker å takke alle de ansatte for deres bidrag til de resultater som ble oppnådd i 2016.

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 2017.

Årsresultat og disponeringer

Styret foreslår følgende disponering av årsoverskuddet for morselskapet Sana Pharma Holding AS på kr 84.591.200:

- Overført til annen egenkapital: kr 84.591.200


Fri egenkapital i Sana Pharma Holding AS etter aksjeloven § 8-1 var pr 31. desember 2016 kr 104.591.200.

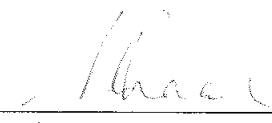
Andre forhold

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 29.06 2017

Styret i Sana Pharma Holding AS


Kenneth Goovaerts Bern
Styrets leder


Andres Kongsgaard Flaaten
Styremedlem /daglig leder



Sana Pharma Holding AS

Morselskapet		RESULTATREGNSKAP		Konsernet	
2015	2016			2016	2015
		Driftsinntekter	Noter		
-	1 701 088	Salgsinntekter	3	593 988 366	634 902 249
-	-	Andre driftsinntekter		11 380 055	9 159 072
-	1 701 088	Sum driftsinntekter		605 368 421	644 061 321
		Driftskostnader			
-	-	Varekostnad		126 715 154	150 355 783
-	11 143 556	Lønnskostnad	4	145 226 166	133 725 735
-	7 153	Avskrivninger varige driftsmidler	6	20 199 461	12 073 423
-	-	Avskrivning immaterielle eiendeler og goodwill	6	15 355 420	19 319 780
-	-	Nedskrivninger	6	18 855 970	-
157 496	8 265 411	Annen driftskostnad	5,13,16	279 224 815	262 114 222
157 496	19 416 120	Sum driftskostnader		605 576 986	577 588 944
-157 496	-17 715 032	Driftsresultat		-208 564	66 472 377
		Finansinntekter og -kostnader			
20 157 496	102 414 070	Inntekt på investering i datterselskap	7	-	-
-	886	Renteinntekt		325 668	1 185 220
-	22 916	Annen finansinntekt	7	32 311 664	37 040 105
-	-	Tap på investering i TS	7	3 142 607	2 890 225
-	1 410	Rentekostnad		9 149 534	8 274 544
-	108 177	Annen finanskostnad	15	22 093 793	39 842 478
20 157 496	102 328 285	Resultat av finansposter		-1 748 601	-12 781 923
20 000 000	84 613 253	Resultat før skattekostnad		-1 957 166	53 690 454
-	22 053	Skattekostnad ordinært resultat	14	4 350 066	28 709 067
20 000 000	84 591 200	Årsresultat		-6 307 232	24 981 387
		Overføringer			
-20 000 000	-84 591 200	Overført (til)/fra annen egenkapital			
-20 000 000	-84 591 200	Sum overføringer			



Sana Pharma Holding AS

<i>Morselskapet</i>		<i>Konsernet</i>	
2015	2016	2016	2015
		BALANSE PR 31. DESEMBER	
		EIENDELER	
		Noter	
		ANLEGGSMIDLER	
		Immaterielle eiendeler	
-	-	6	35 736 553
-	-	6	11 553 888
-	-		59 835 999
-	-		14 680 532
-	-		47 290 441
-	-		74 516 531
		Varige driftsmidler	
-	-	6	52 689 311
-	322 981	6	67 153 005
-	322 981	13	119 842 315
			90 136 763
		Finansielle anleggsmidler	
217 500	84 745 025	7	-
-	-	7	12 323 267
-	-	8, 13, 15	30 319 061
217 500	84 745 025		15 974 237
217 500	85 068 006		26 103 834
			42 642 328
			42 078 071
			209 775 084
			206 731 365
		OMLØPSMIDLER	
		Varer	
-	-	9, 13	91 313 344
-	-		76 756 223
-	-		91 313 344
-	-		76 756 223
		Fordringer	
-	-	13	34 950 263
-	74 394 899		-
276 303	54 834	13, 14	17 234 722
-	539 068		2 155 039
20 157 496	150 530 706		-
20 433 799	225 519 507		54 340 024
			60 867 615
		Bankinnskudd	
-	16 545 052	10	25 893 465
-	16 545 052		22 901 912
-	16 545 052		25 893 465
-	16 545 052		22 901 912
20 433 799	242 064 559		171 546 833
20 433 799	242 064 559		160 525 750
20 651 299	327 132 565		381 321 918
20 651 299	327 132 565		367 257 115



Sana Pharma Holding AS

Morselskapet		Konsernet	
2015	2016	2016	2015
BALANSE PR 31. DESEMBER			
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
200 000	200 000	200 000	200 000
200 000	200 000	200 000	200 000
Opptjent egenkapital			
20 000 000	104 591 200	117 018 826	127 998 845
20 000 000	104 591 200	117 018 826	127 998 845
20 200 000	104 791 200	117 218 826	128 198 845
GJELD			
Avsetning for forpliktelser			
-	22 053	3 783 513	5 473 704
-	22 053	3 783 513	5 473 704
Annen langsiktig gjeld			
-	80 329 099	113 995 777	70 543 673
-	80 329 099	113 995 777	70 543 673
-	80 351 152	117 779 290	76 017 377
Kortsiktig gjeld			
-	-	57 850 471	67 857 879
451 174	367 728	37 819 856	39 585 624
-	1 084 320	-	-
-	-	1 257 037	19 504 289
-	598 424	9 126 096	13 886 081
-	138 246 141	-	0
125	1 693 600	40 270 343	22 207 020
451 299	141 990 213	146 323 802	163 040 893
451 299	222 341 365	264 103 092	239 058 270
20 651 299	327 132 565	381 321 918	367 257 115

Oslo, 29.06.2017
Styret i Sana Pharma Holding AS

Kenneth Hoovaerts Bern
Styrets leder

Andres Kongsgaard Flaaten
Daglig leder og styremedlem

**Sana Pharma Holding AS****KONTANTSTRØMOPPSTILLING**

Regnskap for 2016

<i>Morselskapet *1)</i>			<i>Konsernet *2)</i>	
2015	2016		2016	2015
		Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
	84 613 254	Resultat før skattekostnad	-1 957 166	53 690 454
	-	- Periodens betalte skatt	-19 504 289	-5 332 975
	-	- Tap/(gevinst) ved salg av anleggsmidler	5 204 218	-
	7 153	Ordinære avskrivninger	35 554 882	31 393 204
	-	- Nedskrivning av anleggsmidler	18 855 970	-
	-	- Resultat fra TS	3 142 607	-
	-	- Endring i varelager	-14 557 121	-6 777 829
	-	- Endring i kundefordringer	6 248 432	343 358
	-83 446	Endring i leverandørgjeld	-1 765 768	1 964 071
	-	- Effekt av valutakursendringer	-12 900 067	-9 133 759
	-65 437 648	Endring i mellomværende med konsernselskaper	-	-
	-84 527 525	Aksjer mottatt som utbytte	-	-
	1 974 299	Endring i andre tidsavgrensningsposter	-1 478 800	1 006 863
	-	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	16 842 898	67 153 387
		Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
	-	- Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	-	319 031
	-330 134	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-53 867 252	-37 048 986
	-	- Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	-	-15 974 237
	-	Utbetalinger ved kjøp av andre investeringsobjekter	-4 219 534	-24 633 876
	-	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-58 086 786	-77 338 068
		Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
	80 329 099	Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld	80 329 099	73 579 757
	-	- Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-48 876 995	-
	-	- Netto endring i korts. gjeld til kredittinstitusjoner	12 783 337	-32 603 105
	-	- Utbetaling av utbytte	-	-20 000 000
	-	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	44 235 441	20 976 652
	16 545 052	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	2 991 553	10 791 971
	-	- Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 1.1.	22 901 912	12 109 941
	-	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	25 893 465	22 901 912

*1) Det ble ikke utarbeidet kontantstrømanalyse for morselskapet i 2015, siden selskapet var nystiftet.

*2) Kontantstrømanalysen for konsernet for 2015 er basert på endringsbalansen mellom konsernet 2015 og utarbeidede proformattall for 2014.



Sana Pharma Holding AS

Noter til regnskapet

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 7. 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 inkluderes 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 majoritetseiere, 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 kjøptransaksjon 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.

Aksjer i andre selskaper (omløpsaksjer)

Aksjer og andre finansielle instrumenter som er klassifisert som omløpsmiddel, omsettes på børs og eies med henblikk på videresalg, vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Virkelig verdi er børskurs eller tilsvarende observerbar markedsverdi. Andre omløpsaksjer vurderes til laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Mottatt utbytte og andre overskuddsutdelinger fra selskapene inntektsføres som finansinntekt.

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.

Selskaper i gruppen har en fakturasalgsavtale som er en ren 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.



Sana Pharma Holding AS

Noter til regnskapet

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, 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

Det har vært noe omorganisering i konsernet med uendret cierskap 2016. Dette er regnskapsført i samsvar med kontinuitetsprinsippet. Utover dette har det ikke vært oppkjøp, nyetableringer eller andre strukturelle endringer.

Note 3 Salgsinntekter

Salgsinntekter pr virksomhetsområde:

	Konsernet	
	2016	2015
Salg av helseprodukter	593 988 366	634 902 249
Salg av tjenester og andre produkter	11 380 055	9 159 072
Sum	605 368 421	644 061 321

Salgsinntekter pr geografisk marked:

	Konsernet	
	2016	2015
Norge	170 643 000	175 641 000
Finland	163 375 000	175 713 000
Sverige	135 819 000	160 240 000
Danmark	11 883 000	908 000
Tjekkia	10 754 000	-
USA	110 831 000	116 589 000
Europa for øvrig / ikke spesifisert	2 063 421	14 970 321
Sum	605 368 421	644 061 321



Sana Pharma Holding AS

Noter til regnskapet

Note 4 Lønnskostnader, godtgjørelser, pensjoner etc.

Lønnskostnader

Lønnskostnader består av følgende poster:

	Morselskapet		Konsernet	
	2016	2015	2016	2015
Lønn	8 350 163	-	112 516 654	102 049 360
Arbeidsgiveravgift	1 159 434	-	15 093 616	14 376 869
Pensjonskostnader	219 714	-	5 489 721	4 429 936
Andre personalkostnader	1 414 245	-	12 126 175	12 869 570
Sum lønnskostnader	11 143 556	-	145 226 166	133 725 735
Antall årsverk	7	-	204	194

Godtgjørelser

Følgende godtgjørelser er gitt til selskapets ledende personer:

	Daglig leder	Styrets leder
Lønn	1 220 212	-
Pensjonsforpliktelser	29 841	-
Annen godtgjørelse	126 108	-
Sum	1 376 161	-

Andre godtgjørelser til daglig leder og leder av styret

Daglig leder og styret har ingen andre godtgjørelser fra morselskapet.

Pensjoner

Morselskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Alle norske datterselskaper i konsernet har innskudds-pensjonsordninger som tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. Datterselskapene i Sverige og Finland har tilsvarende ordninger.

Note 5 Godtgjørelse til revisor

Honorar til revisor fordelt på tjenestetypen:

	Morselskapet		Konsernet	
	2016	2015	2016	2015
Lovpålagt revisjon	233 344	-	1 364 958	1 093 431
Andre attestasjonstjenester	2 100	-	101 650	95 547
Bistand utarbeidelse av årsregnskap og ligningspapirer	69 701	-	69 701	374 825
Skatterådgivning	316 175	-	583 120	560 531
Andre konsulenttjenester	18 100	-	222 180	-
Sum honorar for andre tjenester	406 076	-	976 651	1 030 903



Sana Pharma Holding AS

Noter til regnskapet

Note 6 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

Konsernets varige driftsmidler

	Bygninger og annen eiendom	Maskiner og inventar	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01.	29 661 658	83 332 044	112 993 702
Kursregulering	3 689 890	4 489 544	8 179 434
Tilgang i året	25 622 799	21 306 998	46 929 797
Avgang i året	-	-11 572 397	-11 572 397
Anskaffelseskost 31.12.	58 974 347	97 556 189	156 530 536
Akk. avskrivninger 31.12.	6 285 036	30 403 182	36 688 218
Akk. nedskrivninger 31.12.	-	-	-
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.	6 285 036	30 403 182	36 688 218
Balanseført verdi 31.12.	52 689 311	67 153 005	119 842 316
Årets avskrivninger	4 616 295	15 583 166	20 199 461
Økonomisk levetid		3-10 år	3 -5 år
Valg av avskrivningsplan		Lineær	Lineær
Endring avskrivningsplan		Nei	Nei

Konsernets immaterielle eiendeler

	Kundebase	Varemerke	Andre immaterielle rettigheter	Sum immaterielle eiendeler	Goodwill	Sum immaterielle eiendeler inkl goodwill
Anskaffelseskost 01.01.	58 916 064	10 809 567	54 636 749	124 362 380	39 927 449	164 289 829
Kursregulering	-	-	1 554 600	1 554 600	-	1 554 600
Tilgang i året	-	-	6 937 455	6 937 455	-	6 937 455
Avgang i året	-	-	-24 167 920	-24 167 920	-	-24 167 920
Anskaffelseskost 31.12.	58 916 064	10 809 567	38 960 884	108 686 515	39 927 449	148 613 964
Akk. avskrivninger 31.12.	53 436 612	6 147 567	13 365 784	72 949 963	28 373 562	101 323 525
Akk. nedskrivninger 31.12.	-	-	-	-	-	-
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.	53 436 612	6 147 567	13 365 784	72 949 963	28 373 562	101 323 525
Balanseført verdi 31.12.	5 479 453	4 662 000	25 595 101	35 736 554	11 553 888	47 290 441
Årets avskrivninger	6 804 329	1 162 000	4 262 448	12 228 777	3 126 644	15 355 420
Årets nedskrivning	0	-	18 855 970	18 855 970	-	18 855 970
Økonomisk levetid	3-5 år	10 år	3-10 år		5-10 år	
Valg av avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær		Lineær	



Sana Pharma Holding AS

Noter til regnskapet

Note 7 Investeringer i datterselskap og tilknyttet selskap

Morselskapet

Morselskapets forretningskontor er i Enebakkveien 117, 0680 Oslo.

Spesifikasjon av investering i datterselskaper pr 31. desember 2016:

	Bokført verdi aksjer i datterselskap	Eierandel/ stemmerett	Selskapets egenkapital (100 %)	Selskapets resultat (100 %)	Inntekt investering datter
Sana Pharma Group AS	107 500	100 %	21 479 853	9 157 731	17 886 545
NutraQ AS	110 000	100 %	29 620 283	27 792 305	84 527 525
Sana Pharma Medical AS	36 815 804	100 %	-8 078 073	35 411 821	-
Algalif AS	22 711 720	100 %	-5 023 297	35 466 718	-
Immunocorp Consumer Health AS	25 000 000	100 %	-190 794	13 505 034	-
Sum	<u>84 745 024</u>				<u>102 414 070</u>

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

- VitaeLab AS, Norge
- VitaeLab AB, Sverige
- Sana Pharma Marketing Services AB, Sverige
- Norvital AB, Sverige
- Norvital AS, Norge
- Go 123 OY, Finland
- Sana Pharma Marketing Services OY, Finland
- PulsApoteket Skøyen AS, Norge
- Nutra Sales AS, Norge
- VitaeLab ApS, Danmark
- Nordic Health s.r.o., Tsjekkia
- Algalif Iceland Ehf, Island
- Arctic Pharma Inc, USA
- Sana Pharma Management AS, Norge
- Immunocorp Inc, USA
- Sana Pharma Sweden AB
- Sana Pharma Norge AS, Norge

Inntekt på investering datter fra NutraQ AS gjelder aksjer mottatt som utbytte.



Sana Pharma Holding AS

Noter til regnskapet

Tilknyttede selskaper:

		Greenaltech SL, Spania
Anskaffelseskost		18 420 231
Andel balanseført egenkapital på anskaffelsestidspunktet		6 065 668
Merverdi klassifisert som FoU-kostnader		12 354 563
Netto anskaffelseskost		6 065 668
Akkumulerte resultater og valutaavvik 31.12.2015		-59 618
Bokført verdi klassifisert som Andel TS i 2015		6 006 050
Reklassifisert Merverdi 1.1.2016	12 354 563	
Redusert merverdi 1.1.2016 pga endre eierandel	-2 246 896	
reklassifisert andel avskrivning 1.1.2016	-2 471 812	7 635 855
Andel TS 1.1.2016		13 641 905
Økning i eierandel fra 24,94% til 34,27%		2 246 896
Andel føring i selskapsregnskapet etter avsluttet 2015	-229 397	
Andel årsresultat	-1 004 246	
Avskrivning merverdier 2016	-1 908 964	
Sum resultatført andel TS	-3 142 607	-3 142 607
Andel valutaavvik		-422 927
Andel TS i konsernet 31.12		12 323 267

Note 8 Fordringer med forfall senere enn 1 år

	Konsernet	
	2016	2015
Fordring på selskap nærstående til aksjonærer	20 043 527	20 043 527
Stilt sikkerhet overfor bank i form av bankinnskudd	10 191 450	4 680 507
Fordring på ansatte	84 083	1 359 792
Andre langsiktige fordringer	-	20 009
Sum	30 319 060	26 103 835

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer, aksjeiere 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 9 Varer

	Konsernet	
	2016	2015
Råvarer	22 261 230	22 745 436
Varer i arbeid	20 781 009	24 048 235
Ferdigvarer	48 271 105	29 962 552
Sum	91 313 344	76 756 223

Note 10 Bankinnskudd

	2016	2015
Bundne bankmidler	3 255 240	2 996 083

Note 11 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 12 Egenkapital

Morselskapet

	Annen		Sum
	Aksjekapital	egenkapital	
Egenkapital pr 01.01.	200 000	20 000 000	20 200 000
Årets resultat	-	84 591 200	84 591 200
Egenkapital pr. 31.12.	200 000	104 591 200	104 791 200



Sana Pharma Holding AS

Noter til regnskapet

Konsernet

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 1.1.	200 000	127 998 845	128 198 845
Årets resultat	-	-6 307 232	-6 307 232
Valutaeffekt	-	-4 672 787	-4 672 787
Egenkapital pr. 31.12.	200 000	117 018 826	117 218 826

Note 13 Pantelikret gjeld

Gjeld sikret ved pant:

	Konsernet	
	2016	2015
<i>Langsiktige poster:</i>		
Bankgjeld Danske Sparebank, Norge	53 333 333	-
Bankgjeld Landsbankinn, Island	57 405 943	27 710 263
Bankgjeld Sandnes Sparebank/ Andre kredittinst.	3 256 501	42 833 410
Sum langsiktig gjeld	113 995 777	70 543 673
<i>Kortsiktige poster:</i>		
Kassekreditt Landsbankinn, Island	921 899	-
Kassekreditt Sandnes Sparebank	-	18 749 393
Factoring SG Finans	26 434 842	37 108 486
Første års avdrag langsiktig gjeld Landsbankinn, Island	3 827 063	-
Første års avdrag langsiktig gjeld Sandnes Sparebank	-	12 000 000
Første års avdrag langsiktig gjeld Danske Bank	26 666 667	-
Sum kortsiktig gjeld	57 850 471	67 857 879
Sum gjeld sikret ved pant	171 846 248	138 401 552

Konsernet har i 2016 skiftet hovedbankforbindelse fra Sandnes Sparebank til Danske Bank.

Ikke trukket ramme kassekreditt NOK 20 000 000 pr 31.12.2016.

Deler av konsernets kundefordringer omfattes av en factoringavtale med SG Finans. Konsernet beholder risiko ved fordringene og avtalen anses regnskapsmessig som en finansieringsordning. Kundefordringer er presentert som eiendel, mens gjelden til kreditinstitusjonen inngår blant kortsiktig gjeld til kreditinstitusjoner. SG Finans har førsteprioritet panterett i fordringer pålydende inntil NOK 50 000 000.

Konsernets hovedbankforbindelse, Danske Bank, har andreprioritet panterett i fordringer i Sana Pharma Holding AS med datterselskaper pålydende inntil NOK 110 000 000 etter ovennevnte factoring, førsteprioritet panterett i varelager i pålydende inntil NOK 110 000 000 og førsteprioritet panterett i driftstilbehør pålydende inntil NOK 110 000 000. Danske Bank har også førsteprioritet panterett i aksjer som Sana Pharma Holding AS eier direkte eller indirekte. Videre har de to tierne av Sana Pharma Holding AS stillt aksjer i selskapet og eiendom som sikkerhet. For dette svarer selskaper i konsernet en årlig garantiprovisjon.

I tilknytning til finansiering av et utvalg av driftstilbehør har kreditinstitusjonene salgspant i finansiert eiendel.



Sana Pharma Holding AS

Noter til regnskapet

Bokført verdi av pantsatte eiendeler:

	Konsernet	
	2016	2015
Driftstilbehør	119 842 315	90 136 763
Varelager	91 313 344	76 756 223
Fordringer	34 950 263	83 722 100
Sum	246 105 922	250 615 086

Hovedbankforbindelsen har stilt lånevilkår som medfører at Sana Pharma Holding AS-konsernet må søke skriftlig forhåndssamtykke fra banken i forhold til utbytte, vesentlige disposisjoner av eiendeler og låneoptak.

Det er et vilkår fra banken at netto rentebærende gjeld i forhold til resultat før av- og nedskrivninger (EBIDTA) skal være mindre enn 1,75. Videre er det et vilkår fra banken at egenkapitalandelen i konsernet er minst 25 %. Selskapet oppfyller samtlige vilkår pr 31.12.2016.

Note 14 Skatt

Fordeling av skattekostnaden:

	Mørselskapet		Konsernet	
	2016	2015	2016	2015
Betalbar skatt	-	-	5 182 097	21 891 868
Endring i utsatt skatt (24 % av endr. midl. forskjeller)	22 053	-	-1 690 192	6 817 199
Valutaomregning utsatt skatt utland og annet	-	-	858 161	-
Skattekostnad	22 053	-	4 350 066	28 709 067

Betalbar skatt i konsernet gjelder i hovedsak svenske datterselskaper.

Grunnlag betalbar skatt:

	Mørselskapet	
	2016	2015
Resultat før skattekostnad	84 613 253	20 000 000
Permanent forskjeller	-102 407 911	-20 000 000
Grunnlag for årets skattekostnad	-17 794 658	-
Endring i midlertidige forskjeller	-91 887	-
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-17 886 545	-
Konsernbidrag	-17 886 545	-
Skattepliktig inntekt	-	-



Sana Pharma Holding AS

Noter til regnskapet

Betalbar skatt i balansen:

	Morselskapet		Konsernet	
	2016	2015	2016	2015
Betalbar skatt i skattekostnaden	-	-	5 182 097	21 891 868
Forskuddsbetalt skatt (Sverige)	-	-	-3 925 064	-2 411 622
Betalbar skatt i balansen	-	-	1 257 033	19 480 246
Presentert som annen kortsiktig fordring			-	24 043
Presentert som skyldig betalbar skatt			1 257 037	19 504 289
Netto betalbar skatt			1 257 037	19 480 246

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	Morselskapet		Konsernet	
	2016	2015	2016	2015
Utsatt skattefordel/(utsatt skatt) knyttet til midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:				
Anleggsmidler	-91 887	-	-6 250 324	-1 566 642
Omløpsmidler		-	-6 421 694	-2 243 903
Gevinst og tapskonto	-	-	281 622	366 696
Periodiseringsfond, Sverige			-1 837 060	-2 029 859
Underskudd til framføring	-	-	32 490 866	21 210 308
Sum	-91 887	-	18 263 410	15 736 600
Nedvurdering av netto utsatt skattefordel *			-22 046 923	-21 210 310
Innregnet utsatt skattefordel/(utsatt skatt) i balansen			-3 783 513	-5 473 704
Nedvurdering av utsatt skattefordel vedr.				
- knyttet til utenlandske datterselskaper			-9 532 993	-8 174 966
- innenlandske datterselskaper			-12 513 930	-13 035 344
Sum nedvurdering			-22 046 923	-21 210 310

*Faktisk skattesats for konsernet er påvirket av at utsatt skattefordel knyttet til ikke ubetydelige underskudd datterselskaper ikke er balanseført.



Sana Pharma Holding AS

Noter til regnskapet

Note 15 Nærstående parter

Sana Pharma Group AS anser følgende selskaper som nærstående;

- Datterselskaper, jf note 7

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
	2016	2015	2016	2015
<i>Transaksjoner:</i>				
Salg av tjenester / Kjøp av tjenester	1 701 088	-	-	-
<i>Mellomværende pr 31. desember:</i>				
Kortsiktig gjeld til datterselskap	138 246 141	-	-	-
Kortsiktig fordring på datterselskap	224 925 605	20 157 496	-	-
Fordring på selskap nærstående til aksjonærer	-	-	20 043 527	20 043 527

Transaksjoner med aksjonærer

	Konsernet	Konsernet
	2016	2015
Annen finanskostnad (garantiprovisjon)	7 143 209	6 504 194

Note 16 Driftskostnader

Splitt av driftskostnader	Konsernet	
	2016	2015
Markesføringskostnader	188 782 000	174 406 000
Fremmede tjenester	23 685 000	16 131 000
Kontorkostnader	14 367 000	14 277 000
IT, telefon, post etc.	11 668 000	10 199 000
Øvrige driftskostnader	40 722 815	47 101 222
Sum	279 224 815	262 114 222