



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 918 275 452
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PALLA PHARMA NORWAY AS
Forretningsadresse: Gruveveien 1
3770 KRAGERØ

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Craig James Sweenie
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 05.09.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 30.08.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	97 110 828	116 464 965
Annen driftsinntekt		100 000	1 529 625
Sum inntekter		97 210 828	117 994 590
Kostnader			
Varekostnad	2	93 818 579	98 208 547
Lønnskostnad	3	60 224 855	47 492 382
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	4, 5	3 640 675	3 789 391
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4, 5		
Annen driftskostnad	3	43 489 072	55 978 750
Sum kostnader		201 173 181	205 469 070
Driftsresultat		-103 962 353	-87 474 479
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		2 190	28 764
Annen finansinntekt		2 531 005	
Sum finansinntekter		2 533 196	28 764
Rentekostnad til foretak i samme konsern	8	4 103 486	4 474 296
Annen rentekostnad		156 040	501 442
Annen finanskostnad		1 300 722	5 562 834
Sum finanskostnader		5 560 248	10 538 572
Netto finans		-3 027 052	-10 509 809
Ordinært resultat før skattekostnad		-106 989 405	-97 984 288
Skattekostnad på ordinært resultat	10		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-106 989 405	-97 984 288
Årsresultat	7	-106 989 405	-97 984 288
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-106 989 405	-97 984 288



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Totalresultat		-106 989 405	-97 984 288
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-106 989 405	-97 984 288
Sum overføringer og disponeringer		-106 989 405	-97 984 288



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling	4		
Konsesjoner, patenter o.l.	4	182 030	274 364
Utsatt skattefordel	10		
Goodwill	4		
Sum immaterielle eiendeler	4	182 030	274 364
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	5	1 958 300	1 872 184
Maskiner og anlegg	5	18 263 659	14 017 936
Skip og flytende installasjoner	5		
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5	1 418 739	1 185 708
Sum varige driftsmidler	5	21 640 698	17 075 827
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	8		
Sum anleggsmidler		21 822 728	17 350 191
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer	2	47 504 567	53 292 117
Fordringer			
Kundefordringer		17 130 237	37 130 919
Andre kortsiktige fordringer		8 640 587	8 028 921
Sum fordringer		25 770 824	45 159 840
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	3 566 469	3 324 832
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		3 566 469	3 324 832
Sum omløpsmidler		76 841 860	101 776 789



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
SUM EIENDELER		98 664 588	119 126 980
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 7	90 000	90 000
Beholdning av egne aksjer	6		
Overkurs	7	19 804 234	19 804 234
Sum innskutt egenkapital	7	19 894 234	19 894 234
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7, 11	-207 280 152	-100 290 748
Sum opptjent egenkapital	7	-207 280 152	-100 290 748
Sum egenkapital	7	-187 385 918	-80 396 514
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	10		
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	8	45 439 626	45 439 626
Sum annen langsiktig gjeld		45 439 626	45 439 626
Sum langsiktig gjeld		45 439 626	45 439 626
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		16 413 458	9 704 444
Betalbar skatt	10		
Skyldig offentlige avgifter		2 072 179	4 721 605
Kortsiktig konserngjeld	8	214 701 839	133 195 589
Annen kortsiktig gjeld		7 423 405	6 462 230
Sum kortsiktig gjeld		240 610 881	154 083 868
Sum gjeld		286 050 507	199 523 494
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		98 664 588	119 126 980



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
---------------------	-------------	-------------	-------------



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63
Fax
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Palla Pharma Norway AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Palla Pharma Norway AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Offices in:

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Alta	Finnsnes	Molde	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodo	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund

Penneo Dokumentnøkkel: AQ575-WMGG03-U36T6-SUF1B-53C66-X8GH



Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med 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 ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, 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 årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. 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 i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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.

Oslo, 25. august 2022
KPMG AS

Mona Kristin Lien
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo"™ - sikker digital signatur.
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Mona Kristin Lien

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5997-4-238449

IP: 80.232.xxx.xxx

2022-08-25 15:24:22 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: AQ575-WMG03-U36T6-SUF1B-53C66-X8GH4

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



Årsregnskap 2021 Palla Pharma Norway AS

**Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet**

Penneo Dokumentnøkkel: QT4U5-JESAB-BCMBK-7TEGK-E6VFZ-LQ7IO

Org.nr.: 918 275 452



Årsberetning 2021 for Palla Pharma Norway AS

Palla Pharma Norway AS (PPN) er et farmasøytisk selskap, som produserer og selger opiat virkestoffer (API) til farmasøytiske bedrifter globalt. Selskapet driver også kontraktproduksjon av tabletter for andre farmasiselskaper. PPN er lokalisert ved produksjonsanlegg i Kragerø.

Virksomheten til PPN er organisert i tre forretningsområder: API, CMO og MA. Forretningsområdet API representerer salg av opiatbaserte API's. Virksomhetsområdet CMO (contract manufacturing organisation) representerer produksjon til flere kunder og virksomhetsområdet MA (Marketing Authorization) representerer salg av eget produkt via distributør i UK (Alloga).

PPN har ingen interne ressurser dedikert til forsknings- og utviklingsaktiviteter (FoU), men selskapet har et kontinuerlig fokus på prosessforbedringer relatert både til eksisterende API prosesser, optimalisering av formuleringer for ferdig tabletter, samt forbedringer i produktkvalitet og reduksjon i produksjonskostnader. Dette arbeidet utføres av ansatte i driften.

Redegjørelse for årsregnskapet

PPN hadde i 2021 totale salgsinntekter på 97,1 mill. Av de totale salgsinntektene for 2021 var 45,9 mill. kroner relatert til forretningsområdet API, 27,9 mill. kroner relatert til forretningsområdet CMO og 23,4 mill. kroner relatert til MA (Palla Product).

De totale driftskostnadene for 2021 var på 201,2 mill. kroner, hvorav 93,8 mill. kroner var varekostnader og 60,2 mill. kroner var lønnskostnader.

Årets driftsresultat ble -104 mill. kroner. Selskapets resultat før skatter og disposisjoner ble -107 mill. kroner. Selskapet hadde en netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på 8,3 mill. kroner i 2021. Forskjellen mellom driftsresultat og kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter skyldes primært endringer i varelager, kundefordringer og leverandørgjeld samt endring i den kortsiktige gjelden til konsern (andre tidsavgrensningsposter). Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var -8 mill.

Totalt eiendeler var 98,7 mill. kroner pr. 31. desember 2021 og total egenkapital var -187,4 mill. kroner, som ga en egenkapitalandel på -189,9 %.

Hendelser etter balansedagen og fortsatt drift

Det er i mars 2022 gjennomført et eierskifte i selskapet og i forbindelse med dette eierskiftet er all konsernintern gjeld avgjort konvertert til egenkapital for å forbedre selskapets finansielle stilling.

Det er 1. april 2022 gjennomført en kapitalforhøyelse i form av motregning av gjeld på i alt kr 260,2 mill. kroner. Med dette har selskapet gjenopprettet en positiv egenkapital og styres handleplikt anses således å være oppfylt. Videre er det også innvilget kreditt fasiliteter som vil bedre selskapets likviditet.

Det nye styret har siden overtakelse iverksatt tiltak som analyser, pris og kostnadsoppfølging for å sikre god kontroll på bruttofortjeneste og likviditet i årene som kommer.

Selskapet har videre innhentet en uavhengig verdsettelse av eiendommen i Kragerø. Selv om en salgsprosess ennå ikke er iverksatt og utfallet av en slik prosess på nåværende tidspunkt er usikker både hva gjelder tidspunkt og beløp er ledelsen av den oppfatning at eiendommen kan selges til et beløp som overstiger bokført verdi. Et eventuelt salg vil sannsynligvis bli en sale-leaseback transaksjon for å frigjøre likviditet.

Styret mener at det fremlagte regnskapet gir en korrekt oversikt over utviklingen og resultatet av virksomheten og dens finansielle stilling ved årsskiftet. Styret er heller ikke kjent med at det er inntrådt andre



forhold, etter regnskapsårets utgang, som i vesentlig grad påvirker selskapets resultat og finansielle stilling utover det som er nevnt ovenfor.

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og denne forutsetningen er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

Operasjonell risiko

PPN er eksponert mot risiko knyttet til selskapets drift, samt mot markedsrelaterte endringer. Selskapets produkter innenfor forretningsområdet API selges til internasjonale kunder globalt, og er i stor utstrekning råvarer, som er tilgjengelig fra konkurrerende leverandører. Dette virksomhetsområdet er derfor eksponert mot den økonomiske situasjonen i det enkelte land hvor produktene er solgt, samt den internasjonale konkurransesituasjonen generelt.

Skulle det inntreffe vesentlige hendelser innenfor HMS kan dette potensielt resultere i store kostnader for selskapet, og kan også være negativt for PPN sitt renommé. Selskapet er også eksponert mot eventuelle endrede miljøkrav ved selskapets produksjonsanlegg, samt endringer i lover og regler knyttet til farmasøytisk industri i Norge og internasjonalt.

Finansiell risiko

PPN er i hovedsak eksponert mot valutarisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko. Ledelsen i PPN følger, og analyserer, fortløpende selskapets finansielle risiko, som også jevnlig gjennomgås av styret.

Selskapet har ingen vesentlige finansielle eiendeler utover bankinnskudd og kundefordringer. Bankinnskudd og kundefordringer utgjorde henholdsvis 3,6 mill. kroner og 17,1 mill. kroner pr 31.12.21. Bankinnskudd er i hovedsak hos DNB, og kundefordringene er relatert til selskapets eksisterende kunder. Selskapet har fokus på kundefordringer og antall kreditt dager, ikke minst i forhold til de internasjonale kundene.

Selskapet er eksponert for endringer i valutakurser, dvs. når inntekter og utgifter er i en annen valuta enn norske kroner, som innebærer en økonomisk risiko for selskapet. Dette berører forretningsområdet API, hvor salg av opiat er det mest gjøres i euro og amerikanske dollar, mens råvarekjøp primært er i amerikanske dollar. Selskapets eksponering mot andre valutaer enn euro og amerikanske dollar er ikke vesentlig.

Der er ikke tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder og deres mulige ansvar overfor selskapet og tredjepersoner. Dette er imidlertid i prosess og forsikring forventes å være på plass i løpet av 2022.

Arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering

Arbeidsmiljøet overvåkes kontinuerlig, inkludert sykefravær.

Selskapet tilstreber likestilling i alle deler av selskapets virksomhet, og jobber for å hindre diskriminering på grunn av kjønn, etnisitet, nasjonal opprinnelse, bakgrunn, hudfarge, språk, religion og livssyn. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, terms- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering. Selskapet hadde 86 ansatte ved årsslutt 2021, hvorav 28 var kvinner.

Det er foretatt en lønnskartlegging hvor det er talfestet hvorvidt det er forskjeller i kartleggingen/konkret lønn mellom kvinner og menn innenfor samme stillingskategori. Per i dag er det kun 3 stillingskategorier hvor det arbeider både kvinner og menn. Gjennom kartleggingen er det oppdaget følgende forskjeller mellom kvinner og menn:

Stillingskategori	% forskjell
Laboratorieingeniør	4 % mindre lønn hos kvinner enn menn
Operatør	0 %
Operatør midlertidig	7 % mindre lønn hos kvinner enn menn

Årsaken til forskjellene er at det i disse stillingene er et større antall menn med høy ansiennitet og erfaring enn kvinner. Dette trekker opp lønnsgjennomsnittet for menn i de overnevnte stillingskategoriene.



Årsresultat og disponeringer

I 2021 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på kr -106 989 405 som foreslås disponert slik:

Disponering	Beløp
Overført til udekket tap	-106 989 405

Kragerø, 22.08.2022
Styret i Palla Pharma Norway AS

Morten Andresen
styreleder

Halvor Weider
styremedlem

Andrew Howatson
styremedlem

Jørn Henning Isaksen
styremedlem

Gro Anita Liane
styremedlem

Craig James Sweenie
daglig leder

Penneo Dokumentnrøkket: QT4U5-JESAB-BCMBK-7TEGK-E6VFZ-LQ710



Resultatregnskap

Palla Pharma Norway AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
Salgsinntekt	1	97 110 828	116 464 965
Annen driftsinntekt		100 000	1 529 625
Sum driftsinntekter		97 210 828	117 994 590
Varekostnad	2	93 818 579	98 208 547
Lønnskostnad	3	60 224 855	47 492 382
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	4, 5	3 640 675	3 789 391
Annen driftskostnad	3	43 489 072	55 978 750
Sum driftskostnader		201 173 181	205 469 070
Driftsresultat		-103 962 353	-87 474 479
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		2 190	28 764
Annen finansinntekt		2 531 005	0
Rentekostnad til foretak i samme konsern	8	4 103 486	4 474 296
Annen rentekostnad		156 040	501 442
Annen finanskostnad		1 300 722	5 562 834
Resultat av finansposter		-3 027 052	-10 509 809
Ordinært resultat før skattekostnad		-106 989 405	-97 984 288
Ordinært resultat		-106 989 405	-97 984 288
Ekstraordinære inntekter og kostnader			
Årsresultat	7	-106 989 405	-97 984 288
Overføringer			
Overført til udekket tap		-106 989 405	-97 984 288
Sum overføringer		-106 989 405	-97 984 288

Penneo Dokumentnr: Q74U5-JESAB-BCMBK-7TEGK-E6VFZ-LQ710



Balanse

Palla Pharma Norway AS

Eiendeler	Note	2021	2020
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter o.l.	4	182 030	274 364
Sum immaterielle eiendeler	4	182 030	274 364
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	5	1 958 300	1 872 184
Maskiner og anlegg	5	18 263 659	14 017 936
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5	1 418 739	1 185 708
Sum varige driftsmidler	5	21 640 698	17 075 827
Finansielle anleggsmidler			
Sum anleggsmidler		21 822 728	17 350 191
Omløpsmidler			
Lager av varer og annen beholdning	2	47 504 567	53 292 117
Fordringer			
Kundefordringer		17 130 237	37 130 919
Andre kortsiktige fordringer		8 640 587	8 028 921
Sum fordringer		25 770 824	45 159 840
Investeringer			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	3 566 469	3 324 832
Sum omløpsmidler		76 841 860	101 776 789
Sum eiendeler		98 664 588	119 126 980

Penneco Dokumentnrøkket: QT4U5-JESAB-BCMBK-7TEGK-E6VFZ-LQ7IO



Balanse

Palla Pharma Norway AS

Egenkapital og gjeld	Note	2021	2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 7	90 000	90 000
Overkurs	7	19 804 234	19 804 234
Sum innskutt egenkapital	7	19 894 234	19 894 234
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7, 11	-207 280 152	-100 290 748
Sum opptjent egenkapital	7	-207 280 152	-100 290 748
Sum egenkapital	7	-187 385 918	-80 396 514
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	8	45 439 626	45 439 626
Sum annen langsiktig gjeld		45 439 626	45 439 626
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		16 413 458	9 704 444
Skyldig offentlige avgifter		2 072 179	4 721 605
Konserngjeld	8	214 701 839	133 195 589
Annen kortsiktig gjeld		7 423 405	6 462 230
Sum kortsiktig gjeld		240 610 881	154 083 868
Sum gjeld		286 050 507	199 523 494
Sum egenkapital og gjeld		98 664 588	119 126 980

Pennco Dokumentnøkkel: QT4U5-JESAB-BCMBK-7TEGK-E6VFZ-LQ710



Balanse

Palla Pharma Norway AS
Kragersø, 22.08.2022
Styret i Palla Pharma Norway AS

Morten Andresen
styreleder

Halvor Weider
styremedlem

Andrew Howatson
styremedlem

Jørn Henning Isaksen
styremedlem

Gro Anita Liane
styremedlem

Craig James Sweenie
daglig leder

Penneo Dokumentnrøket: QT4U5-JESAB-BCMBK-7TEGK-E6VFZ-LQ7IO



Indirekte kontantstrøm

Palla Pharma Norway AS

	Note	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-106 989 405	-97 984 288
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler		-100 000	0
Ordinære avskrivninger		3 640 675	3 789 391
Endring i varelager		5 787 550	-12 790 600
Endring i kundefordringer		20 000 682	31 240 319
Endring i leverandørgjeld		6 709 014	-10 586 462
Endring i andre tidsavgrensningsposter		79 206 324	82 300 750
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		8 254 841	-4 030 890
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler		100 000	0
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		8 113 204	1 834 992
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-8 013 204	-1 834 992
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		241 637	-5 865 882
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnel		3 324 832	9 190 715
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		3 566 469	3 324 832

Penneo Dokumentnrøkket: Q74U5-JESAB-BCMBK-7TEGK-E6VFZ-LQ710



Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på måletidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.

Inntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres. For kunder selskapet produserer på vegne av anses leveringstidspunktet ved ferdigstillelse av produktet.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet.

Klassifisering og vurdering av anleggsmidler

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost, fratrukket avskrivninger og nedskrivninger. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på transaksjonstidspunktet.

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid. Vesentlige driftsmidler som består av flere betydelige komponenter med ulik levetid er dekomponert med ulik avskrivningstid for de ulike komponentene. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Varige driftsmidler nedskrives til gjenvinnbart beløp ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Klassifisering og vurdering av omløpsmidler

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på transaksjonstidspunktet.

Varer

Varer er vurdert til det laveste av anskaffelseskost og netto salgsverdi. Netto salgsverdi er estimert salgpris ved ordinær drift etter fradrag for beregnede nødvendige utgifter for gjennomføring av salget. Anskaffelseskost inkluderer utgifter påløpt ved anskaffelse av varene og kostnader for å bringe varene til nåværende plassering og tilordnes ved bruk av FIFO - prinsippet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. For øvrige kundefordringer utføres en spesifisert avsetning for å dekke forventet tap på krav.

Pensjoner - Innskuddsbasert ordning

Kostnaden til innskuddsbasert pensjonsordning tilsvare periodens premie til forsikringselskapet.

Kontantstrømpoppstilling

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



Note 1 Salgsinntekter

	2021	2020
Pr. Virksomhetsområde		
CMO	27 858 464	36 656 406
API	45 891 500	79 808 559
MA	23 360 864	0
Sum	97 110 828	116 464 965
Geografisk fordeling		
Norge	0	21 006 184
Utland	97 110 828	95 458 781
Sum	97 110 828	116 464 965

De største utenlandske markedene er UK med en omsetning på kr 55 182 454 og Italia med en omsetning på kr 17 783 022.

Note 2 Varer

	2021	2020
Råmaterialer	14 669 063	20 227 967
Varer i arbeid	14 468 844	18 581 199
Ferdigvarer	18 366 660	14 482 951
Sum netto varelager	47 504 567	53 292 117
Varekostnad totalt i perioden	93 818 579	98 208 547

Penneo Dokumentnøkkel: QT4U5-JESAB-BCMBK-7TEGK-E6VFZ-LQ7IO



Note 3 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Lønnskostnader	2021	2020
Lønninger	47 645 154	38 223 599
Arbeidsgiveravgift	7 165 453	5 232 831
Pensjonskostnader	3 512 932	2 802 329
Andre ytelser	1 901 315	1 233 623
Sum	60 224 855	47 492 382

Selskapet har i 2021 sysselsatt 84 årsverk.

Pensjonsforpliktelser

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn	2 194 451	0
Pensjonskostnader	119 685	0
Annen godtgjørelse	9 151	0
Sum	2 323 286	0

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2021 utgjør kr 175 624. I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 0.



Note 4 Immatrielle eiendeler

	Patenter	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2021	783 896	783 896
Tilgang kjøpte immatrielle eiendeler	68 050	0
Anskaffelseskost 31.12.2021	851 946	851 946
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2021	669 916	669 916
Bokført verdi per 31.12.2021	182 030	182 030
Årets avskrivninger	160 383	160 383
Årets nedskrivninger		0
Avskrivningssatser	20 %	

Note 5 Anleggsnote

	Tomter, bygg o.a. fast eiendom	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	Anlegg under utførelse	Sum varige driftsmidl er
Åpningsbalanse 01.01.2021	4 481 538	20 940 482	3 517 511	1 794 789	30 734 320
Anskaffet driftsmidler	313 707	4 247 886	1 155 818	2 327 745	8 045 156
Anskaffelseskost 31.12.2021	4 795 245	25 188 368	4 673 329	4 122 534	38 779 476
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2021	2 836 944	11 047 242	3 254 590		0 17 138 776
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.2021	0	0	0		0
Bokført verdi per 31.12.2021	1 958 300	14 141 125	1 418 739	4 122 534	21 640 698
Årets avskrivninger	227 590	2 329 908	922 794		0 3 480 292
Avskrivningssatser	10 %-20 %	20 %	20 %		

Penneo Dokumentnøkkel: QT4U5-JESAB-BCMBK-7TEGK-E6VFZ-LQ7IO



Note 6 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Palla Pharma Norway AS pr. 31.12 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	30 000	3,0	90 000
Sum	30 000		90 000

Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Palla Pharma Norway Holding AS	30 000	100,0	100,0

Note 7 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Udekket tap	Sum egenkapital
Egenkapital Pr. 01.01.2021	90 000	19 804 234	-100 290 748	-80 396 514
Årets resultat			-106 989 405	-106 989 405
Pr. 31.12.2021	90 000	19 804 234	-207 280 152	-187 385 918

Det er 1. april 2022 gjennomført en kapitalforhøyelse i form av motregning av gjeld på i alt kr 260 244 300. Med dette har selskapet gjenopprettet en positiv egenkapital og styres handleplikt anses således å være oppfylt.



Note 8 Mellomværende og transaksjoner med selskap i samme konsern

	2021	2020
Fordringer		
Sum	0	0
Gjeld		
Lån fra foretak i samme konsern	45 439 626	45 439 626
Leverandørgjeld innen konsern	196 969 762	119 566 998
Annen kortsiktig gjeld konsern	17 732 078	13 628 592
Sum	260 141 465	178 635 215

Det foreligger ingen avdragsplan på lån fra foretak i samme konsern.

	2021	2020
Inntekter		
Sum	0	0
Kostnader		
Varekjøp	42 696 977	94 199 550
Andre driftskostnader (management fee)	19 332 423	25 921 583
Rentekostnad på langsiktig lån	4 103 486	4 474 296
Sum	66 132 886	124 595 429

Note 9 Bankinnskudd

Innestående midler på skattetrekkkonto (bundne midler) er på kr. 2 109 290.



Note 10 Skatt

Årets skattekostnad	2021	2020
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	0	0

Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	-106 989 405	-97 984 288
Permanente forskjeller	-6 804 502	6 908 239
Endring i midlertidige forskjeller	1 959 915	927 640
Skattepliktig inntekt	-111 833 992	-90 148 409

Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Sum betalbar skatt i balansen	0	0

Beregning av effektiv skattesats		
Resultat før skatt	-106 989 405	-97 984 288
Beregnet skatt av resultat før skatt	-23 537 669	-21 556 543
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-1 496 990	1 519 813
Effekt ikke balanseført utsatt skattefordel	25 034 659	20 036 731
Sum	0	0

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	2021	2020	Endring
Varige driftsmidler	-2 956 556	-2 733 597	222 959
Fordringer	-1 736 955	0	1 736 955
Sum	-4 693 511	-2 733 597	1 959 914

Akkumulert fremførbart underskudd	-218 308 320	-106 474 328	111 833 992
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	223 001 832	109 207 925	-113 793 907

Utsatt skattefordel (22 %)	0	0	0
-----------------------------------	----------	----------	----------

Pennco Dokument nr: Q74U5-JESAB-BCMBK-7TEGK-E6VFZ-LQ710



Note 11 Fortsatt drift

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Resultatregnskapet for 2021 viser et underskudd på kr -106 989 405 mot et underskudd på kr -97 984 288 i 2020. Imidlertid hadde selskapet i 2021 en positiv kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på kr 8 254 841. Den negative resultatutviklingen og de negative kontantstrømmene medfører at selskapets kortsiktige gjeld pr 31. desember overstiger selskapets omløpsmidler med kr 163 769 021, hvorav kontantbeholdningen utgjør NOK 3 566 469. Ser man bort ifra den konserninterne gjelden overstiger imidlertid fortsatt kortsiktige fordringer kortsiktig gjeld.

Per 31. desember 2021 hadde selskapet en negativ egenkapital på kr 187 385 918 og var dermed avhengig av tilførsel av kapital for å sikre fortsatt drift. I forbindelse med at det i månedsskifte mars/april 2022 er gjennomført eierskifte i virksomheten er det både gjennomført konvertering av gjeld til egenkapital og gitt tilførsel av frisk likviditet.

Det er i 2022 gjennomført en kapitalforhøyelse i form av motregning av gjeld på i alt kr 260 244 300, noe som gjenoppretter en positiv egenkapital. Videre er morselskapet Palla Pharma Norway Holding AS tilført frisk likviditet på NOK 19 728 360 i en kontantemisjon. Det er også tatt opp pantelån på kr 20 000 000 og bevilget trekkfasilitet i bank på kr 10 000 000 for å sikre tilgang på tilstrekkelig likviditet. Videre er det innvilget et sikkerhetsfritt lån på kr 5 000 000 fra Telemark Utviklingsfond. Lånet er avdragsfritt de første 2 årene frem til 01.02.2024, men med renter på 4,2%.

Selskapet vil i tillegg til dette være avhengig av å forbedre foregående 2 års negative resultater for at tilført kapital/likviditet skal være tilstrekkelig for å sikre fortsatt drift. Det nye styret har siden overtakelse iverksatt tiltak som analyser, pris og kostnadsoppfølging for å sikre god kontroll på bruttofortjeneste og likviditet i konsernet i årene som kommer. Oppdaterte likviditetsprognoser utarbeidet i månedsskiftet juni/juli 2022 understøtter at tilført likviditet er tilstrekkelig til å sikre fortsatt drift og selskapets egenkapital og likviditet anses etter gjennomførte transaksjoner derfor å være forsvarlig.



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Morten Andresen

Styreleder

På vegne av: Palla Pharma Norway AS

Serienummer: 9578-5997-4-10248

IP: 104.28.xxx.xxx

2022-08-22 05:51:00 UTC

bankID 

Craig James Sweenie

Daglig leder

På vegne av: Palla Pharma Norway AS

Serienummer: 9578-5995-4-4543971

IP: 79.160.xxx.xxx

2022-08-22 08:12:09 UTC

bankID 

Halvor Weider

Styremedlem

På vegne av: Palla Pharma Norway AS

Serienummer: 9578-5999-4-1324788

IP: 77.18.xxx.xxx

2022-08-22 12:24:20 UTC

bankID 

Gro Anita Liane

Styremedlem

På vegne av: Palla Pharma Norway AS

Serienummer: 9578-5999-4-1986313

IP: 89.8.xxx.xxx

2022-08-23 10:03:21 UTC

bankID 

Jørn Henning Isaksen

Styremedlem

På vegne av: Palla Pharma Norway AS

Serienummer: 9578-5993-4-2476313

IP: 79.160.xxx.xxx

2022-08-23 10:47:34 UTC

bankID 

Andrew Howatson

Styremedlem

På vegne av: Palla Pharma Norway AS

Serienummer: 9578-5995-4-1356906

IP: 155.55.xxx.xxx

2022-08-23 11:11:00 UTC

bankID 

Penneo Dokumentnøkkel: QT4U5-JESAB-BCMBK-7TEGK-E6VFZ-LQ710

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>