



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 992 106 034
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: XELLIA GROUP AS
Forretningsadresse: Silurveien 2
0380 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Maibritt Christensen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.03.2022

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, 14.06.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad	4	0	0
Annen driftskostnad	5	102 000	103 000
Sum kostnader		102 000	103 000
Driftsresultat		-102 000	-103 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	6	19 016 000	23 872 000
Annen finansinntekt	6	0	6 057 000
Sum finansinntekter		19 016 000	29 929 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern	7	8 940 000	13 222 000
Annen finanskostnad		5 711 000	
Sum finanskostnader		14 651 000	13 222 000
Netto finans		4 365 000	16 707 000
Ordinært resultat før skattekostnad		4 263 000	16 604 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		4 263 000	16 604 000
Årsresultat		4 263 000	16 604 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	9	1 092 035 000	1 092 035 000
Lån til foretak i samme konsern	10	842 328 000	831 751 000
Sum finansielle anleggsmidler		1 934 363 000	1 923 786 000
Sum anleggsmidler		1 934 363 000	1 923 786 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Loan to Group Companies			
Andre fordringer		6 000	
Konsernfordringer	11	24 674 000	57 861 000
Sum fordringer		24 680 000	57 861 000
Sum omløpsmidler		24 680 000	57 861 000
SUM EIENDELER		1 959 043 000	1 981 647 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	12	360 000	360 000
Annen innskutt egenkapital		1 540 682 000	1 536 419 000
Sum innskutt egenkapital		1 541 042 000	1 536 779 000
Sum egenkapital		1 541 042 000	1 536 779 000
Gjeld			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	14	417 452 000	411 884 000
Sum annen langsiktig gjeld		417 452 000	411 884 000
Sum langsiktig gjeld		417 452 000	411 884 000
Kortsiktig gjeld			
Kortsiktig konserngjeld	16	458 000	32 909 000
Annen kortsiktig gjeld	15	91 000	75 000
Sum kortsiktig gjeld		549 000	32 984 000
Sum gjeld		418 001 000	444 868 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 959 043 000	1 981 647 000



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 285785

Enheten

Organisasjonsnummer: 992 106 034
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: XELLIA GROUP AS
Forretningsadresse: Silurveien 2
0380 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Maibritt Christensen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.03.2022

Revisjon

Ekstern autorisert regnskapsfører har i løpet av regnskapsåret bistått ved den løpende regnskapsføringen eller utført andre tjenester for selskapet enn å utarbeide årsregnskapet: Ja

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap 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, 30.05.2022



Organisasjonsnr: 992 106 034
XELLIA GROUP AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad	4	0	0
Annen driftskostnad	5	102 000	103 000
Sum kostnader		102 000	103 000
Driftsresultat		-102 000	-103 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	6	19 016 000	23 872 000
Annen finansinntekt	6	0	6 057 000
Sum finansinntekter		19 016 000	29 929 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern	7	8 940 000	13 222 000
Annen finanskostnad		5 711 000	
Sum finanskostnader		14 651 000	13 222 000
Netto finans		4 365 000	16 707 000
Ordinært resultat før skattekostnad		4 263 000	16 604 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		4 263 000	16 604 000
Årsresultat		4 263 000	16 604 000



Organisasjonsnr: 992 106 034
XELLIA GROUP AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2021** **2020**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap 9		1 092 035 000	1 092 035 000
Lån til foretak i samme konsern	10	842 328 000	831 751 000
Sum finansielle anleggsmidler		1 934 363 000	1 923 786 000
Sum anleggsmidler		1 934 363 000	1 923 786 000

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Loan to Group Companies			
Andre fordringer		6 000	
Konsernfordringer	11	24 674 000	57 861 000
Sum fordringer		24 680 000	57 861 000

Sum omløpsmidler **24 680 000** **57 861 000**

SUM EIENDELER **1 959 043 000** **1 981 647 000**

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Selskapskapital	12	360 000	360 000
Annen innskutt egenkapital		1 540 682 000	1 536 419 000
Sum innskutt egenkapital		1 541 042 000	1 536 779 000

Sum egenkapital **1 541 042 000** **1 536 779 000**

Gjeld

Langsiktig gjeld

Annen langsiktig gjeld

Langsiktig konserngjeld	14	417 452 000	411 884 000
Sum annen langsiktig gjeld		417 452 000	411 884 000

Sum langsiktig gjeld **417 452 000** **411 884 000**

Kortsiktig gjeld

Kortsiktig konserngjeld	16	458 000	32 909 000
Annen kortsiktig gjeld	15	91 000	75 000



Sum kortsiktig gjeld	549 000	32 984 000
Sum gjeld	418 001 000	444 868 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	1 959 043 000	1 981 647 000



Organisasjonsnr: 992 106 034
XELLIA GROUP AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
2

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp etter regnskabsloven. Regnskapsreglene for små foretak er fulgt.

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Note
9

Konsern, tilknyttet selskap m.v.

Investering som regnskapsføres etter egenkapitalmetoden

<u>Investering</u>	<u>Inng.balanse</u>	<u>Inntektsf.res</u>	<u>Andre endr.</u>	<u>Utg. balanse</u>
Xellia Group ApS	2371406000.00	-168856000.00	-128819000.00	2073731000.00
Xellia Pharmaceuticals AS	586757000.00	18676000.00	937000.00	606370000.00

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen



Konsern, tilknyttet selskap m.v. - fordringer og gjeld

Fordringer

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	1116709000.0	1149896000.0
	0	0

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

Annen langsiktig gjeld

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	417452000.00	411884000.00

Kortsiktig gjeld

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	458000.00	32909000.00

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Opplysninger om:

Medlemmer av:

Mer om lån og sikkerhetsstillelse



Skattedirektoratet

Saksbehandler
Torstein Kinden Helleland

Deres dato
23.02.2012

Vår dato
05.03.2012

Telefon
22078139

Deres referanse
Katina Nygård

Vår referanse
2012/161170

XELLIA GROUP AS
Postboks 158 Skøyen
0212 OSLO

Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk språk for Xellia Group AS, org. nr. 992 106 034

Det vises til deres brev av 23. februar 2012 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for Xellia Group AS.

Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering Xellia Group AS dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd.

Dispensasjonen forutsetter at opplysningene som vedtaket baserer seg på ikke endres vesentlig.

Bakgrunn

Xellia Group AS er et heleid datterselskap av Otnortopco AS som i vedtak (2010/614416) av 14. juni 2010 fikk dispensasjon fra kravet om norsk språk i årsregnskapet. Største eier av Xellia Group AS sitt morselskap med en eierandel på 79 % av aksjene er 3i Group plc and funds managed by 3i Investment plc, som er et stort internasjonalt "private equity". Øvrige eiere i Otnortopco AS er ledende ansatte og andre utenlandske investorer. Eierkretsen er således begrenset.

Xellia Group AS med datterselskaper (konsernet) produserer og selger ulike råvarer til legemiddelindustrien. Konsernet produserer og selger også noen ferdig foredlede produkter. Xellia Group AS konsernet produserer sine produkter per i dag i Danmark, Ungarn, Kina og Norge. Konsernets virksomhet foregår i det alt vesentligste utenfor Norges grenser. For 2011 utgjorde konsernets omsetning i Norge 0,8 % av det totale salget for konsernet. Forretningspråket i bransjen er engelsk og kommunikasjonen i konsernet foregår også på engelsk.

Konsernet er engelskspråklig og utarbeider sine regnskapsdokumenter på engelsk, blant annet av konsolideringshensyn. En norsk oversettelse vil kun ha til formål å oppfylle regnskapslovens språkkrav.

Skattedirektoratets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal "årsregnskapet og årsberetningen ... være på norsk. Departementet kan ved ... enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk."

Postadresse

Postboks 9200 Grønland
0134 Oslo

For elektronisk henvendelse se www.skatteetaten.no

Besøksadresse

Se www.skatteetaten.no
Org. nr: 996250318

Sentralbord

800 80 000
Telefaks

22 17 08 60



I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap m.v., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1 1:

”Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives, f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en forutsetning for at ressursbruken i samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjevt fordelt informasjon.”

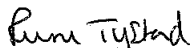
Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til “informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere”. Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter Skattedirektoratets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har Skattedirektoratet lagt særlig vekt på at hovedaksjonær er et utenlandsk selskap og eierkretsen er begrenset. Omsetning i Norge utgjør 0,8 % av det totale salget for konsernet. Selskapets arbeidsspråk er engelsk og all kommunikasjon skjer på engelsk. Selskapet driver virksomhet i en internasjonal bransje der alle aktører behersker og benytter engelsk språk. Videre er det vektlagt at konsernet er engelskspråklig og utarbeider sine regnskapsdokumenter på engelsk bl.a. av konsolideringshensyn.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelser i anledning saken.

Med hilsen


Rune Tystad
seniorrådgiver
Rettsavdelingen, foretaksskatt
Skattedirektoratet


Torstein Kinden Helleland



DocuSign Envelope ID: 4D34C98B-537E-4621-8498-B99BD32DD33C



Xellia Group AS

Org.no. 992 106 034

Annual report for 2021



DocuSign Envelope ID: 4D34C98B-537E-4621-8498-B99BD32DD33C

Xellia Group AS

Contents	Page
Board of Directors' Report	2
Income Statement	4
Balance Sheet	5
Statement of Cash Flows	6
Index of notes	7
Notes	8
Independent auditor's report	



DocuSign Envelope ID: 4D34C98B-537E-4621-8498-B99BD32DD33C

Xellia Group AS

BOARD OF DIRECTORS' REPORT

ACTIVITIES AND LOCATION

Xellia Group AS is a limited liability company. Its main activities are to hold shares in subsidiaries.

Xellia Group AS is a company owned by Otnortopco AS. Otnortopco has since July 17, 2013 been owned by New Xellia Group A/S in Denmark.

Xellia Group AS owns the subsidiary Xellia Pharmaceuticals AS and Xellia Group ApS, which is the owner of subsidiaries with operational activities.

The company is domiciled at Silurveien 2, 0380 Oslo.

There are no employees in the company.

A company owned by Novo Holdings A/S has taken out insurance for Xellia Group ASs board members for any potential liability to the company and third parties. The insurance coverage covers liabilities up to DKK 500 million for each individual insurance claim and up to DKK 500 million in aggregate per year. The insurance coverage is subject to the terms of the insurance contract with the respective insurance providers.

Environmental

The company does not pollute the environment.

Currency risk

Xellia Group AS has significant loan balances in USD and is affected by trends in USD exchange rates.

Credit risk

In 2021, there was no recorded loss / gain on receivables. Current assets at the balance sheet date total TNOK 24.680, against TNOK 57.861 in 2020.

Liquidity risk

Xellia Group AS assesses the access to liquidity as good through connection to the Group's cash pool.

Going concern

The financial statement for 2021 is prepared under the going concern assumption.



DocuSign Envelope ID: 4D34C98B-537E-4621-8498-B99BD32DD33C

Xellia Group AS

COMMENTS TO THE FINANCIAL STATEMENTS

The revenue of the company amounts to 0 TNOK (2020: 0 TNOK)

The loss before financial items is 102 TNOK (2020: profit 103 TNOK)

The company's profit for the year is 4,263 TNOK (2020: profit 16,604 TNOK).


The Company has experienced no effect from Covid-19 and has maintained its operations as normal. There is, however, an inherent risk for any business due to the ongoing pandemic and we do not yet know the full impact that it may have in the future.

No events have occurred after the balance sheet date which may materially affect the Company's financial position.


In accordance with Sections 3-3a of the Norwegian Accounting Act, it is confirmed that the condition on continued operation is present based on the expectations to the earnings.


Oslo, March 22, 2022

Board of Directors

DocuSigned by:

A586F067B4E7493
Carl-Ake Carlsson

Executive Board and Chairman of the board

DocuSigned by:

A51E58CC8A1F4A4
Søren Hostrup

DocuSigned by:

576480F54B126A4
Bente Schmidt Nielsen



DocuSign Envelope ID: 4D34C98B-537E-4621-8498-B99BD32DD33C

Xellia Group AS

Income Statement

	Note	2021 TNOK	2020 TNOK
Salaries and wages	4	0	0
Other operating expenses	5	(102)	(103)
Total operating expenses		(102)	(103)
Operating profit (loss)		(102)	(103)
Financial income	6	19.016	29.929
Financial expenses	7	(14.651)	(13.222)
Profit before tax (loss)		4.263	16.604
Tax	8	0	0
Profit (loss) for the year		4.263	16.604



DocuSign Envelope ID: 4D34C98B-537E-4621-8498-B99BD32DD33C

Xellia Group AS

Balance Sheet, December 31


	Note	2021 TNOK	2020 TNOK
ASSETS			
Investment in subsidiaries	9	1.092.035	1.092.035
Loan to group companies	10	842.328	831.751
Total non-current assets		1.934.363	1.923.786
Other receivables		6	0
Receivable from group companies	11	24.674	57.861
Cash at bank		0	0
Total current assets		24.680	57.861
Total assets		1.959.043	1.981.647
EQUITY AND LIABILITIES			
Share capital	12	360	360
Additional paid-in capital		1.540.682	1.536.419
Total equity	13	1.541.042	1.536.779
Long term debt to group company	14	417.452	411.884
Total non-current liabilities		417.452	411.884
Payable to group company	16	458	32.909
Other payables	15	91	75
Total current liabilities		549	32.984
Total liabilities		418.001	444.868
Total equity and liabilities		1.959.043	1.981.647


Oslo, March 22, 2022

Board of Directors

DocuSigned by:

AE195F067B1F7493...
Carl-Ake Carlsson
Executive Board and chairman of the board

DocuSigned by:

576489F54E184A4...
Bente Schmidt Nielsen

DocuSigned by:

851E88CC4B1F4A4...
Søren Hostrup



DocuSign Envelope ID: 4D34C98B-537E-4621-8498-B99BD32DD33C

Xellia Group AS

Statement of Cash Flows

	Note	2021	2020
		TNOK	TNOK
Profit before tax (loss)		4.263	16.604
PIK interest		(5.009)	(20.058)
Increase/(decrease) in intercompany payables, net		735	3.446
Decrease in accounts payable and accrued expenses		15	8
Increase in other accounts receivable, net		(6)	0
Net cash from/(to) operating activities		(0)	0
<i>Cashflow to investing activities</i>			
Net cash used in investing activities		0	0
<i>Cashflow from financing activities</i>			
Net cash provided by/(to) financing activities		0	0
Increase/(decrease) in cash at bank		(0)	0
		0	0
Cash at bank, December 31		0	0

Additional cash flow information

17



DocuSign Envelope ID: 4D34C98B-537E-4621-8498-B99BD32DD33C

Xellia Group AS

Index of notes

- 1 General information
- 2 Accounting policies

- 3 Revenue
- 4 Salaries and wages
- 5 Other operating expenses
- 6 Financial income
- 7 Financial expenses
- 8 Taxes

- 9 Investment in subsidiaries
- 10 Loan to group companies
- 11 Receivable from group companies

- 12 Share capital
- 13 Total equity
- 14 Long term debt to group company
- 15 Other payables
- 16 Payable to group company

- 17 Additional cash flow information

- 18 Subsequent events



DocuSign Envelope ID: 4D34C98B-537E-4621-8498-B99BD32DD33C

Xellia Group AS

Notes

1 General information

Xellia Group AS ('the company') and its subsidiaries (together 'the group') is a specialty pharmaceutical company, focused on providing important anti-infective treatments against serious and often life-threatening infections. Xellia's anti-infective treatments are generics that combat serious bacterial and antibiotic resistant infections as well as certain fungal diseases.

2 Accounting policies

Basis of preparation

The financial statements of Xellia Group AS for 2021 have been prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act and generally accepted accounting principles in Norway. Exceptions to the rules for small business have been applied unless otherwise stated.

In accordance with the Norwegian Accounting Act of 1998 Xellia Group AS has not prepared consolidated financial statements. Reference is made to the consolidated financial statements of Novo Nordisk Foundation, registered office: Tuborg Havnevej 19, 2900 Hellerup, Denmark.

The financial statements have been prepared based on the historical cost principle.

The financial statements are presented in thousands.

Foreign currency translation

Transactions and balances

Transactions in foreign currency are translated at the rate applicable on the transaction date.

Monetary assets and liabilities in foreign currency are translated using the exchange rate applicable at the balance sheet date. Profit or losses are recognised as financial income or expenses in the income statement as they occur during the accounting period.

Taxes

The income tax expense consists of the tax payable and changes to deferred tax. Taxes payable and deferred taxes are recognised directly in equity to the extent that they relate to equity transactions.

The current income tax charge is calculated on the basis of the tax laws at the balance sheet date. Management periodically evaluates positions taken in tax returns with respect to situations in which applicable tax regulation is subject to interpretation. It establishes provisions where appropriate on the basis of amounts expected to be paid to the tax authorities.

Deferred tax liabilities/deferred tax assets are calculated on all differences between the carrying amount and the tax bases of assets and liabilities. However, the deferred income tax is not accounted for if it arises from initial recognition of an asset or liability in a transaction other than a business combination that at the time of the transaction affects neither accounting nor taxable profit nor loss.



DocuSign Envelope ID: 4D34C98B-537E-4621-8498-B99BD32DD33C

Xellia Group AS

Notes

Deferred tax is calculated using current tax rates. Deferred tax assets are recorded in the balance sheet when it is more likely than not that the tax assets will be utilised.

Investment in subsidiary

Investment in subsidiary are recognised and measured according to the purchase price. The purchase price is adjusted with received dividend if this is higher than the accumulated retained earnings since the purchase date.

Declared dividend is included in the income statement.

The carrying amounts are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment. If so, the asset is written down to its lower recoverable amount. The recoverable amount of the asset is calculated as the higher of net selling price and value in use.

Receivables

Other current receivables are recorded in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less reserve for bad debts. The provision for bad debts is determined on the basis of an individual assessment of each receivable.

Borrowings

Borrowings are recognized initially at fair value, net of transaction costs incurred. Borrowings are subsequently stated at amortized cost; any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the redemption value is recognized in the income statement over the period of the borrowings using the effective interest method.

Borrowings are classified as current liabilities unless the group has an unconditional right to defer settlement of the liability for at least 12 months after the balance sheet date.



DocuSign Envelope ID: 4D34C98B-537E-4621-8498-B99BD32DD33C

Xellia Group AS

Notes

3 Revenue

The company is a holding company and does not generate revenue.

4 Salaries and wages

There are no employees in the company

5 Other operating expenses

	2021	2020
	TNOK	TNOK
Professional fees	91	94
Other costs	11	9
	102	103

Auditors' remuneration

Audit fee	68	69
Tax assistance	23	25
	91	94

6 Financial income

	2021	2020
	TNOK	TNOK
Interest income from group companies	19.016	23.872
Currency gain, net	0	6.057
	19.016	29.929

7 Financial expenses

	2021	2020
	TNOK	TNOK
Interest expenses to group companies	8.940	13.222
Currency loss, net	5.711	0
	14.651	13.222



DocuSign Envelope ID: 4D34C98B-537E-4621-8498-B99BD32DD33C

Xellia Group AS

Notes

8 Taxes	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	TNOK	TNOK
Profit before tax (loss)	4.263	16.604
Permanent differences	0	0
Changes in tax loss carry forward	(4.263)	(16.604)
	<u>0</u>	<u>0</u>

Tax loss carry forward	55.979	56.917
Valuation allowance	(55.979)	(56.917)
	<u>0</u>	<u>0</u>

9 Investment in subsidiaries	<u>Time of acquisition</u>	<u>Registered office</u>	<u>Ownership/ Votes</u>	<u>Net value</u>	<u>Equity</u>	<u>Net income</u>
				TNOK	2021	2021
Xellia Group ApS	January 23, 2008	Copenhagen	100%	887.096	TDKK 1.546.724	TDKK (125.944)
Xellia Pharmaceuticals AS	April 1, 2008	Oslo	100%	204.939	TNOK 606.370	TNOK 18.676
Net value				<u>1.092.035</u>		

10 Loan to group companies	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	TNOK	TNOK
Of the loan to group companies the amount due after more than 5 year is	<u>842.328</u>	<u>831.751</u>

11 Receivable from group companies	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	TNOK	TNOK
Xellia Group ApS	4.708	3.839
New Xellia Group A/S	19.966	54.022
	<u>24.674</u>	<u>57.861</u>

12 Share capital	<u>Shareholding</u>	<u>Number of shares</u>	<u>Face value</u>	<u>Net value</u>
				TNOK
Otnortopco AS	100%	2.400	150	360



DocuSign Envelope ID: 4D34C98B-537E-4621-8498-B99BD32DD33C

Xellia Group AS

Notes

13 Total equity

	Share capital	Additional paid-in capital	Other reserves	Total
	TNOK	TNOK	TNOK	TNOK
Equity January 1, 2021	360	1.536.419	0	1.536.779
Profit for the year			4.263	4.263
Transfers	0	4.263	(4.263)	0
Equity December 31, 2021	<u>360</u>	<u>1.540.682</u>	<u>0</u>	<u>1.541.042</u>

14 Long term debt to group company

	2021	2020
	TNOK	TNOK
Long term debt to group company	417.452	411.884
Of the long term debt to group companies the amount due between 1 and 5 years is	<u>417.452</u>	<u>411.884</u>

15 Other payables

	2021	2020
	TNOK	TNOK
Audit and tax assistance fee	91	75
	<u>91</u>	<u>75</u>

16 Payable to group company

	2021	2020
	TNOK	TNOK
Xellia Pharmaceuticals AS	(458)	(405)
New Xellia Group A/S	0	(32.504)
	<u>(458)</u>	<u>(32.909)</u>

17 Additional cash flow information

	2021	2020
	TNOK	TNOK
Material non-cash transactions:		
Cash at bank	0	0

18 Subsequent events

No events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the company's financial position.



Til generalforsamlingen i Xellia Group AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

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

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- 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.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

Uavhengig revisors beretning - Xellia Group AS



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.

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.

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

Oslo, 22. mars 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Gorm F. Nymark
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Nymark, Gorm Frode	BANKID	2022-03-23 11:29

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.