



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	919 610 581
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	PALLA PHARMA NORWAY HOLDING AS
Forretningsadresse:	Gruveveien 1 3770 KRAGERØ

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023
-------------------------	-------------------------

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 Andresen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	07.05.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 10.08.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad	2		
Annen driftskostnad		361 152	258 100
Sum kostnader		361 152	258 100
Driftsresultat		-361 152	-258 100
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		799 199	387 419
Sum finansinntekter		799 199	387 419
Annen rentekostnad		1 157 931	52 858
Sum finanskostnader		1 157 931	52 858
Netto finans		-358 732	334 561
Ordinært resultat før skattekostnad		-719 884	76 461
Skattekostnad på resultat	3		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-719 884	76 461
Årsresultat	4	-719 884	76 461
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-719 884	76 461
Totalresultat		-719 884	76 461
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-719 884	76 461
Sum overføringer og disponeringer		-719 884	76 461



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3		
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	5	141 279 273	104 679 273
Investering i annet foretak i samme konsern	5		
Lån til foretak i samme konsern	6		30 000 000
Sum finansielle anleggsmidler		141 279 273	134 679 273
Sum anleggsmidler		141 279 273	134 679 273
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		60 000	60 490
Konsernfordringer	6	5 999 474	473 095
Sum fordringer		6 059 474	533 585
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		77 736	908 079
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		77 736	908 079
Sum omløpsmidler		6 137 210	1 441 664
SUM EIENDELER		147 416 483	136 120 937
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4, 7	1 849 600	1 849 600
Overkurs	4	124 826 096	125 545 979



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum innskutt egenkapital		126 675 696	127 395 580
Annen egenkapital	4		
Sum egenkapital	4, 8	126 675 696	127 395 580
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	3		
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	6		
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Konvertible lån	7	19 530 000	8 650 000
Betalbar skatt	3		
Kortsiktig konserngjeld	6		
Annen kortsiktig gjeld		1 210 787	75 358
Sum kortsiktig gjeld		20 740 787	8 725 358
Sum gjeld		20 740 787	8 725 358
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		147 416 483	136 120 937



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2	155 286 769	83 237 758
Annen driftsinntekt		1 850 705	688 597
Sum inntekter		157 137 474	83 926 355
Kostnader			
Varekostnad	3	87 130 762	55 296 470
Lønnskostnad	4	47 892 552	59 043 676
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler		4 647 742	4 026 020
Annen driftskostnad		21 892 717	41 023 681
Sum kostnader		161 563 774	159 389 847
Driftsresultat		-4 426 300	-75 463 492
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		575 081	1 068 085
Annen renteinntekt		81 567	33 069
Sum finansinntekter		656 648	1 101 154
Annen rentekostnad		3 449 111	1 209 188
Sum finanskostnader		3 449 111	1 209 188
Netto finans		-2 792 463	-108 034
Ordinært resultat før skattekostnad		-7 218 762	-75 571 526
Skattekostnad på ordinært resultat	11		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-7 218 762	-75 571 526
Årsresultat		-7 218 762	-75 571 526
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-7 218 762	-75 571 526
Totalresultat		-7 218 762	-75 571 526
Overføringer og disponeringer			



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Udekket tap		-7 218 763	-75 571 526
Sum overføringer og disponeringer		-7 218 763	-75 571 526



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Produktutvikling	5	6 421 290	
Konsesjoner, patenter o.l.	5	75 792	55 743
Utsatt skattefordel	11		
Goodwill	5	3 094 912	4 047 192
Sum immaterielle eiendeler		9 591 994	4 102 935
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	6	1 646 476	1 809 643
Maskiner og anlegg	6	15 845 639	16 957 451
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	6	408 749	1 401 114
Sum varige driftsmidler		17 900 864	20 168 207
Sum anleggsmidler		27 492 858	24 271 143
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer	3	49 225 333	47 363 311
Fordringer			
Kundefordringer		31 826 428	13 480 128
Andre kortsiktige fordringer		5 506 365	4 603 836
Sum fordringer		37 332 793	18 083 964
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10	1 422 450	3 439 156
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 422 450	3 439 156
Sum omløpsmidler		87 980 576	68 886 431
SUM EIENDELER		115 473 434	93 157 574

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7, 8	1 849 600	1 849 600
Overkurs	8	15 459 155	22 677 917
Sum innskutt egenkapital		17 308 755	24 527 518
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8		
Udisponert resultat			
Udekket tap	8		
Sum egenkapital	8	17 308 755	24 527 518
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	9	19 750 000	20 000 000
Øvrig langsiktig gjeld	9	6 990 000	5 000 000
Sum annen langsiktig gjeld	9	26 740 000	25 000 000
Sum langsiktig gjeld		26 740 000	25 000 000
Kortsiktig gjeld			
Konvertible lån	7	19 530 000	8 650 000
Gjeld til kredittinstitusjoner		14 390 586	9 891 483
Leverandørgjeld		21 592 211	12 752 039
Skyldig offentlige avgifter		6 158 082	2 195 377
Annen kortsiktig gjeld		9 753 800	10 141 158
Sum kortsiktig gjeld		71 424 679	43 630 056
Sum gjeld		98 164 679	68 630 056
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		115 473 434	93 157 574



Konsernregnskap 2023

Palla Pharma Norway Holding AS

Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til konsernregnskapet

Org.nr.: 919 610 581





Resultatregnskap

Palla Pharma Norway Holding AS - konsernregnskap

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Salgsinntekt	2	155 286 769	83 237 758
Annen driftsinntekt		1 850 705	688 597
Sum driftsinntekter		157 137 474	83 926 355
Varekostnad	3	87 130 762	55 296 470
Lønnskostnad	4	47 892 552	59 043 676
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler		4 647 742	4 026 020
Annen driftskostnad		21 892 717	41 023 681
Sum driftskostnader		161 563 774	159 389 847
Driftsresultat		-4 426 300	-75 463 492
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		575 081	1 068 085
Annen renteinntekt		81 567	33 069
Annen rentekostnad		3 449 111	1 209 188
Resultat av finansposter		-2 792 463	-108 034
Ordinært resultat før skattekostnad		-7 218 762	-75 571 526
Ordinært resultat		-7 218 762	-75 571 526
Årsresultat		-7 218 762	-75 571 526
Majoritetens andel		-7 218 762	-75 571 526
Overføringer			
Overført til udekket tap		7 218 763	75 571 526
Sum disponert		-7 218 763	-75 571 526





Balanse

Palla Pharma Norway Holding AS - konsernregnskap

Eiendeler	Note	2023	2022
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Produktutvikling	5	6 421 290	0
Konsesjoner, patenter o.l.	5	75 792	55 743
Goodwill	5	3 094 912	4 047 192
Sum immaterielle eiendeler		9 591 994	4 102 935
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	6	1 646 476	1 809 643
Maskiner og anlegg	6	15 845 639	16 957 451
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	6	408 749	1 401 114
Sum varige driftsmidler		17 900 864	20 168 207
Finansielle anleggsmidler			
Sum anleggsmidler		27 492 858	24 271 143
Omløpsmidler			
Lager av varer og annen beholdning	3	49 225 333	47 363 311
Fordringer			
Kundefordringer		31 826 428	13 480 128
Andre kortsiktige fordringer		5 506 365	4 603 836
Sum fordringer		37 332 793	18 083 964
Investeringer			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10	1 422 450	3 439 156
Sum omløpsmidler		87 980 576	68 886 431
Sum eiendeler		115 473 434	93 157 574

Palla Pharma Norway Holding AS

Side 3





Balanse

Palla Pharma Norway Holding AS - konsernregnskap

Egenkapital og gjeld	Note	2023	2022
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7, 8	1 849 600	1 849 600
Overkurs	8	15 459 155	22 677 917
Sum innskutt egenkapital		17 308 755	24 527 518
Opptjent egenkapital			
Sum egenkapital	8	17 308 755	24 527 518
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	9	19 750 000	20 000 000
Øvrig langsiktig gjeld	9	6 990 000	5 000 000
Sum annen langsiktig gjeld	9	26 740 000	25 000 000
Kortsiktig gjeld			
Lån fra eiere	7	19 530 000	8 650 000
Gjeld til kredittinstitusjoner		14 390 586	9 891 483
Leverandørgjeld		21 592 211	12 752 039
Skyldig offentlige avgifter		6 158 082	2 195 377
Annen kortsiktig gjeld		9 753 800	10 141 158
Sum kortsiktig gjeld		71 424 679	43 630 056
Sum gjeld		98 164 679	68 630 056
Sum egenkapital og gjeld		115 473 434	93 157 574

Kragerø, 07.05.2024

Styret i Palla Pharma Norway Holding AS

Morten Andresen
styreleder

Lars M. Solheim
Lars Markus Solheim
styremedlem

Halvor Weider
Halvor Weider
styremedlem

Andrew Howatson
Andrew Howatson
styremedlem

Preben René Hjøllum
Preben René Hjøllum
styremedlem

Palla Pharma Norway Holding AS

Side 4





Indirekte kontantstrøm

Palla Pharma Norway Holding AS

Kontantstrømoppstilling (NRS - Indirekte modell)

NRS indirekte metode

	Note	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-7 218 762	-75 571 526
Ordinære avskrivninger		4 647 742	4 026 020
Endring i varelager		-1 862 022	141 255
Endring i kundefordringer		-18 346 300	3 650 109
Endring i leverandørgjeld		8 840 172	-3 661 419
Endring i andre tidsavgrensningsposter		2 672 818	6 263 555
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-11 266 351	-65 152 006
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		7 869 457	1 713 032
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-7 869 457	-1 713 032
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld		1 990 000	28 197 880
Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld		10 880 000	8 650 000
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		250 000	0
Netto endring i kassekreditt		4 499 103	9 891 483
Innbetalinger av egenkapital		0	19 998 360
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		17 119 103	66 737 723
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-2 016 705	-127 315
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		3 439 156	3 566 469
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		1 422 450	3 439 154





1 Regnskapsprinsipper

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

Konsolidering

Konsernregnskapet inkluderer Palla Pharma Norway Holding AS og de 100 % eiede datterselskapene Palla Pharma Norway AS og Palla Pharm UK Holding Limited.

Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapene følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet.

Oppkjøpsmetoden benyttes ved regnskapsføring av virksomhetssammenslutninger. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunktet kontroll oppnås og inntil kontroll opphører.

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. 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. Konsernet har ikke bokført utsatt skattefordel i 2022.

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.

Utvikling

Utgifter til utvikling av produkter balanseføres i den grad man kan identifisere en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immaterielle eiendel og hvor anskaffelseskostnaden kan måles pålitelig. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført forskning og utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid.



**Varer**

Varer er vurdert til det laveste av anskaffelseskost og netto salgsverdi. Netto salgsverdi er estimert salgspris 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 uspesifisert avsetning for å dekke forventet tap på krav.

Pensjoner - Innskuddsbasert ordning

Kostnaden til innskuddsbasert pensjonsordning tilsvarer periodens premie til forsikrings-selskapet.

Kontantstrømoppstilling

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





Note 2 Salgsinntekter

Pr. Virksomhetsområde	2023	2022
FDF	64 405 483	29 814 977
API	80 365 206	45 278 519
CMO	10 516 079	8 144 261
Sum	155 286 769	83 237 757

Geografisk fordeling

Norge	0	0
Utland	155 286 769	83 237 757
Sum	155 286 769	83 237 757

De største utenlandske markedene er UK med en omsetning på kr 77 487 192 og Italia med en omsetning på kr 18 626 288.

Note 3 Varer

	2023	2022
Råmaterialer	14 267 422	15 823 036
Varer i arbeid	17 033 749	14 341 789
Ferdigvarer	17 924 162	17 198 486
Sum netto varelager	49 225 333	47 363 311
Varekostnad totalt i perioden	87 130 762	55 296 470





Note 4 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Lønnskostnader	2023	2022
Lønninger	37 171 015	45 043 772
Arbeidsgiveravgift	6 600 454	6 736 637
Pensjonskostnader	3 381 038	4 073 335
Andre ytelser	740 044	3 189 933
Sum	47 892 552	59 043 677

Selskapet har i 2023 sysselsatt 62 årsverk i gjennomsnitt.

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	1 139 916	0
Pensjonskostnader	125 467	0
Annen godtgjørelse	19 780	0
Sum	1 285 163	0

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2023 utgjør kr 530 323. I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 209 910.





Note 5 Immatrielle eiendeler

	Goodwill	Patenter og varemerke	Produktutvikling under utførelse	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2022	4 761 403	851 946	1 392 018	7 005 367
Tilgang immatrielle eiendeler	0	75 792	5 029 272	5 105 064
Anskaffelseskost 31.12.2023	4 761 403	927 738	6 421 290	12 110 431
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2023	1 666 492	851 946	0	2 518 438
Bokført verdi per 31.12.2023	3 094 912	75 792	6 421 290	9 591 993
Årets avskrivninger	952 280	55 743	0	1 008 023
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Avskrivningssatser	20 %	20 %		

Produktutvikling under utførelse er i fjorårets regnskap presentert som anlegg under utførelse. Dette er i år omarbeidet til å bli presentert på egen linje under immatrielle eiendeler. Sammenligningstall er ikke oppdatert i balansen for fjoråret.

Note 6 Varige driftsmidler

	Tomter, bygg o.a. fast eiendom	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	Anlegg under utførelse	Sum varige driftsmidler
Åpningsbalanse 01.01.2023	4 800 537	25 576 827	5 345 654	3 377 469	39 100 487
Tilgang driftsmidler	0	969 822	61 380	2 720 452	3 751 654
Avgang driftsmidler	0	0	0	-987 260	-987 260
Anskaffelseskost 31.12.2023	4 800 537	26 546 649	5 407 034	5 110 661	41 864 881
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.2023	3 154 062	15 811 670	4 998 285	0	23 964 017
Bokført verdi per 31.12.2023	1 646 474	10 734 978	408 749	5 110 661	17 900 863
Periodens avskrivninger	163 167	2 422 808	1 053 744	0	3 639 719
Avskrivningssatser	10 %-20 %	20 %	20 %		





Note 7 Aksjonærer

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

	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	18 496	100	1 849 600
Sum	18 496	100	1 849 600

Alle aksjene gir samme rettigheter i selskapet.

Palla Pharma Norway Holding AS hadde 68 aksjonærer pr. 31.12.2023.

Oversikt over de største aksjonærene pr. 31.12.2023:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
MA-Invest AS	6 172	33,4 %	33,4 %
Kilen Eiendom AS	3 090	16,7 %	16,7 %
LMS Holdco AS	2 000	10,8 %	10,8 %
Maritoppen Invest AS	1 540	8,3 %	8,3 %
Halvor Weider	1 540	8,3 %	8,3 %
Holger Invest 1 AS	1 000	5,4 %	5,4 %
Palla Pharma Ansattforening	987	5,3 %	5,3 %
Hjallum Holding AS	470	2,5 %	2,5 %
Svein Arne Walle	310	1,7 %	1,7 %
Ansatte, 57 personer	1 387	7,5 %	7,5 %
Sum	18 496	100 %	100 %

Aksjer og opsjoner eid av ledende ansatte og styret:

Rolle	Firma/eier	Ordinære aksjer	Eierandel
Styreleder	Morten Andersen, MA Invest AS	6 172	33,4 %
Styremedlem	Andrew Howartson, Kilen Eiendom AS	3 090	16,7 %
Styremedlem	Lars Markus Solheim, LMS Holdco AS	2 000	10,8 %
Styremedlem	Halvor Weider	1 540	8,3 %
Styremedlem	Preben René Hjallum, Hjallum Holding	470	2,5 %
Sum		13 272	71,7 %

Halvor Weider har også indirekte eierskap gjennom sin eierandel på 10,01 % i Maritoppen Invest AS.

Konsernet har kortsiktig lån fra aksjonærer på til sammen kr. 19 530 000, hvor av 6 900 000 er likviditetslån og 12 630 000 er konvertible lån.





Note 8 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2022	1 849 600	22 677 917	24 527 518
Pr 01.01.2023	1 849 600	22 677 917	24 527 518
Årets resultat		-7 218 762	-7 218 762
Pr 31.12.2023	1 849 600	15 459 155	17 308 755

Note 9 Langsiktig lån

Gjeld som forfaller mer enn fem år etter regnskapsårets slutt

	2023	2022
Gjeld til kredittinstitusjoner	19 750 000	20 000 000
Øvrig langsiktig gjeld	6 990 000	5 000 000
Sum	26 740 000	25 000 000

Gjeld til kredittinstitusjoner på MNOK 20 er inngått med DNB 31.03.2022, med en løpetid på 36 måneder og avdragsfrihet de første 18 måneder.

Øvrig langsiktig gjeld på MNOK 5 er et lån fra Telemark Utviklingsfond. Dette har avdragsfrihet 24 måneder fra 31.03.2022. Lånet skal innfris i sin helhet 01.04.2029. Resterende langsiktig gjeld på MNOK 1,990 er et lån fra Innovasjon Norge. Dette har avdragsfrihet i 12 måneder fra 01.12.2023. Lånet skal innfris i sin helhet 01.12.2029.

Note 10 Bankinnskudd

Innestående midler på skattetrekkskonto (bundne midler) er på kr. 1 298.





Note 11 Skatt

Årets skattekostnad	2023	2022
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	-7 218 762	-75 571 526
Permanente forskjeller	13 700	890 464
Endring i midlertidige forskjeller	1 418 101	-1 334 592
Skattepliktig inntekt	-5 786 961	-76 015 654

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	-7 218 762	-75 571 526
Beregnet skatt av resultat før skatt	-1 588 128	-16 447 376
Skatteeffekt av permanente forskjeller	3 014	195 902
Effekt ikke balanseført utsatt skattefordel	1 585 114	16 251 474
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

	2023	2022
Varige driftsmidler	-4 777 017	-3 358 919
Sum	-4 777 017	-3 358 919

Akkumulert fremførbart underskudd	-315 531 062	-311 705 488
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	320 308 079	315 064 407

	0	0	0
--	----------	----------	----------





Note 12 Fortsatt drift

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Resultatregnskapet for 2023 viser et underskudd på kr -7 218 762 mot et underskudd på kr -75 571 526 i 2022. Konsernet hadde en negativ kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på kr. 11 266 351. Omløpsmidler overstiger kortsiktig gjeld med kr. 16 555 897. For å bedre likviditetssituasjonen på kort sikt har selskapet i inngått en factoringavtale som forsikrer kundefordringer og gir 70% utbetaling ved forsendelse av varene. Dette vil forbedre likviditetssituasjonen betydelig sammenlignet med status pr. 31.12.2023.

Per 31. desember 2023 hadde konsernet en positiv egenkapital på kr 17 308 755. I 2023 er det gjennomført en konvertering av gjeld for å styrke konsernets egenkapital. Aksjonærene i morselskapet har samlet tilført kr. 10 880 000 i likviditetslån og konvertible lån i 2023 for å bedre konsernets samlede likviditetssituasjon.

Det er tatt opp pantelån på kr 20 000 000 i 2022 og bevilget trekkfasilitet i bank på kr 15 000 000 for å sikre tilgang på likviditet. Videre er det innvilget et sikkerhetsfritt lån på kr 5 000 000 fra Telemark Utviklingsfond. Lånet renteberegnes løpende, men er avdragsfritt frem til 01.02.2024. PPN har i 2023 fått innvilget og utbetalt lån på kr. 1 990 000 fra Innovasjon Norge. Lånet renteberegnes løpende.

Styret har iverksatt tiltak som analyser, pris og kostnadsoppfølging for å sikre god kontroll på bruttofortjeneste og likviditet i konsernet i årene fremover. Konsernet har positive resultater knyttet til utvikling og godkjenning av et nytt produkt, med bedret bruttofortjeneste, hvor det igangsettes salg fra april 2024. Det er forventet at salg av dette produktet vil styrke selskapets likviditet i betydelig grad. Seneste oppdaterte likviditetsprognoser understøtter at tilført likviditet og forventede positive kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter er tilstrekkelig til å sikre fortsatt drift.





Verifikasjon

Transaksjon 09222115557516966268

Dokument

Konsernregnskap PPNH AS

Hoveddokument

14 sider

Initiert på 2024-05-07 14:34:13 CEST (+0200) av Siv Helset (SH)

Ferdigstilt den 2024-05-07 19:05:09 CEST (+0200)

Initiativtaker

Siv Helset (SH)

Langangen & Helset Advokatfirma AS

Organisasjonsnr. 988373575

siv.helset@langangen.no

+4741916781

Underskriverne

Morten Andresen (MA)

styreleder PPN Holding

morten_andresen@icloud.com

+4790891560

Signert 2024-05-07 19:05:09 CEST (+0200)

Preben Hjallum (PH)

Styremedlem PPN Holding AS

preben.hjallum@gmail.com

+4795219251

Signert 2024-05-07 14:35:49 CEST (+0200)

Denne verifisering ble utstedt av Scrive. Informasjon i kursiv har blitt verifisert trygt av Scrive. For mer informasjon/bevis som angår dette dokumentet, se de skjulte vedleggene. Bruk en PDF-leser, som Adobe Reader, som kan vise skjulte vedlegg for å se vedleggene. Vennligst merk at hvis du skriver ut dokumentet, kan ikke en utskrevet kopi verifiseres som original i henhold til bestemmelsene nedenfor, og at en enkel utskrift vil være uten innholdet i de skjulte vedleggene. Den digitale signeringsprosessen (elektronisk forsegling) garanterer at dokumentet og de skjulte vedleggene er originale, og dette kan dokumenteres matematisk og uavhengig av Scrive. Scrive tilbyr også en tjeneste som lar deg automatisk verifisere at dokumentet er originalt på: <https://scrive.com/verify>





Årsregnskap 2023

Palla Pharma Norway Holding AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 919 610 581





Resultatregnskap

Palla Pharma Norway Holding AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Annen driftskostnad		361 152	258 100
Sum driftskostnader		361 152	258 100
Driftsresultat		-361 152	-258 100
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		799 199	387 419
Annen rentekostnad		1 157 931	52 858
Resultat av finansposter		-358 732	334 561
Resultat før skattekostnad		-719 884	76 461
Resultat		-719 884	76 461
Ekstraordinære inntekter og kostnader			
Årsresultat	4	-719 884	76 461
Overføringer			
Avsatt til dekning av tidligere udekket tap		0	76 461
Overført til udekket tap		719 884	0
Sum overføringer		-719 884	76 461





Balanse

Palla Pharma Norway Holding AS

Eiendeler	Note	2023	2022
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	5	141 279 273	104 679 273
Lån til foretak i samme konsern	6	0	30 000 000
Sum finansielle anleggsmidler		141 279 273	134 679 273
Sum anleggsmidler		141 279 273	134 679 273
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		60 000	60 490
Konsernfordringer	6	5 999 474	473 095
Sum fordringer		6 059 474	533 585
Investeringer			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		77 736	908 079
Sum omløpsmidler		6 137 210	1 441 664
Sum eiendeler		147 416 483	136 120 937






Balanse

Palla Pharma Norway Holding AS

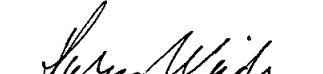
Egenkapital og gjeld	Note	2023	2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4, 7	1 849 600	1 849 600
Overkurs	4	124 826 096	125 545 979
Sum innskutt egenkapital		126 675 696	127 395 580
Opptjent egenkapital			
Sum egenkapital	4, 8	126 675 696	127 395 580
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Annen langsiktig gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Kortsiktig lån fra aksjonærer	7	19 530 000	8 650 000
Annen kortsiktig gjeld		1 210 787	75 358
Sum kortsiktig gjeld		20 740 787	8 725 358
Sum gjeld		20 740 787	8 725 358
Sum egenkapital og gjeld		147 416 483	136 120 937


Kragerø,

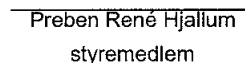
Styret i Palla Pharma Norway Holding AS


Morten Andresen
styreleder


Lars Markus Solheim
styremedlem


Halvor Weider
styremedlem


Andrew Howatson
styremedlem


Preben René Hjalum
styremedlem

Palla Pharma Norway Holding AS

Side 4





Indirekte kontantstrøm

Palla Pharma Norway Holding AS

Note	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-719 884	76 461
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-4 390 460	-744 622
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-5 110 344	-668 161
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling lån til andre konsernselskaper	-6 600 000	-30 000 000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-6 600 000	-30 000 000
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld	0	3 197 880
Innbetaling av lån fra aksjonær	10 880 000	8 650 000
Innbetalinger fra kontantemisjon	0	19 728 360
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	10 880 000	31 576 240
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-830 344	908 079
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnels	908 079	0
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	77 736	908 079





1 Regnskapsprinsipper

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

Bruk av estimater

I utarbeidelse av årsregnskapet har man brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen i henhold til god regnskapsskikk. Områder som i stor grad inneholder slike skjønsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene.

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.

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 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.

Datterselskap og tilknyttet selskap

Datterselskap og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan forventes å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskap er inntektsført samme år som det er avsatt i givers regnskap. Overstiger utbytte/konsernbidraget andelen av opptjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskapet.

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 uspesifisert avsetning for å dekke forventet tap på krav.

Kontantstrømoppstilling

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





Note 2 Lønnskostnader

Palla Pharma Norway Holding AS har ikke hatt lønns- eller personalkostnader i 2023 og det foreligger heller ingen slike forpliktelser.

Note 3 Skatt

Årets skattekostnad	2023	2022
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	-719 884	76 461
Permanente forskjeller	0	0
Anvendelse av frømførbart underskudd	0	-76 461
Skattepliktig inntekt	-719 884	0

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	-719 884	76 461
Beregnet skatt av resultat før skatt	-158 374	16 822
Effekt av endring av ikke balanseført utsatt skattefordel	158 374	-16 822
Sum	0	0

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

	2023	2022	Endring
Akkumulert frømførbart underskudd	-18 835 660	-18 115 776	719 884
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	18 835 660	18 115 776	-719 884
Utsatt skattefordel (22 %)	0	0	0

I henhold til god regnskapsskikk balanseføres ikke utsatt skattefordel.

Note 4 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Sum egenkapital
Egenkapital Pr. 01.01.2023	1 849 600	125 545 979	127 395 580
Årets resultat		-719 884	-719 884
Pr. 31.12.2023	1 849 600	124 826 096	126 675 696





Note 5 Aksjer i datterselskap

	Eier- /stemmeandel	Balansført verdi	Resultat 2023	Egenkapital 31.12.2023
Palla Pharma Norway AS	100%	136 648 473	4 766 863	39 464 459
Palla Pharma (UK) Holding LTD	100%	4 600 800	-424 901	-758 480
Palla Pharma Eiendom AS	100%	30 000	-5 571	24 429
Totalt	0	141 279 273	4 336 391	38 730 408

Note 6 Mellomværende med selskap i samme konsern

	2023	2022
Fordringer		
Lån til foretak i samme konsern	0	30 000 000
Andre kortsiktige fordringer konsern	5 999 474	473 095
Sum	5 999 474	30 473 095





Note 7 Aksjekapital, aksjonærer m.v.

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

	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	18 496	100	1 849 600
Sum	18 496	100	1 849 600

Alle aksjene gir samme rettigheter i selskapet.

Palla Pharma Norway Holding AS hadde 68 aksjonærer pr. 31.12.2023.

Oversikt over de største aksjonærene pr. 31.12.2023:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
MA-Invest AS	6 172	33,4 %	33,4 %
Kilen Eiendom AS	3 090	16,7 %	16,7 %
LMS Holdco AS	2 000	10,8 %	10,8 %
Maritoppen Invest AS	1 540	8,3 %	8,3 %
Halvor Weider	1 540	8,3 %	8,3 %
Holger Invest 1 AS	1 000	5,4 %	5,4 %
Palla Pharma Ansattforening	987	5,3 %	5,3 %
Hjallum Holding AS	470	2,5 %	2,5 %
Svein Arne Walle	310	1,7 %	1,7 %
Ansatte, 57 personer	1 387	7,5 %	7,5 %
Sum	18 496	100 %	100 %

Aksjer og opsjoner eid av ledende ansatte og styret:

Rolle	Firma/eier	Ordinære aksjer	Eierandel
Styreleder	Morten Andersen, MA Invest AS	6 172	33,4 %
Styremedlem	Andrew Howartson, Kilen Eiendom AS	3 090	16,7 %
Styremedlem	Lars Markus Solheim, LMS Holdco AS	2 000	10,8 %
Styremedlem	Halvor Weider	1 540	8,3 %
Styremedlem	Preben René Hjallum, Hjallum Holding	470	2,5 %
Sum		13 272	71,7 %

Halvor Weider har også indirekte eierskap gjennom sin eierandel på 10,01% i Maritoppen Invest AS.

Selskapet har kortsiktig lån fra aksjonærer på til sammen kr. 19 530 000, hvor av 6 900 000 er likviditetsslån og 12 630 000 er konvertibelt lån.





Note 8 Fortsatt drift

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Resultatregnskapet til selskapet for 2023 viser et underskudd på kr -719 884 mot et overskudd på kr 76 461 i 2022.

Per 31. desember 2023 hadde selskapet en egenkapital på kr 126 675 696. I 2023 har Palla Pharma Norway Holding AS konvertert gjeld på kr. 36 000 000 til Palla Pharma Norway AS for å styrke selskapets egenkapital. Aksjonærene har samlet tilført kr. 10 880 000 i likviditetsslån og konvertible lån i 2023 for å bedre konsernets samlede likviditetssituasjon.

Selskapets grunnlag for fortsatt drift bygger på utvikling og resultater i datterselskapet Palla Pharma Norway AS (PPN). PPN har tatt opp pantelån på kr 20 000 000 i 2022 og bevilget trekkfasilitet i bank på kr 15 000 000 for å sikre tilgang på likviditet. Videre er det innvilget et sikkerhetsfritt lån på kr 5 000 000 fra Telemark Utviklingsfond. Lånet renteberegnes løpende, men er avdragsfritt frem til 01.02.2024. PPN har i 2023 fått innvilget og utbetalt lån på kr. 1 990 000 fra Innovasjon Norge. Lånet renteberegnes løpende.

Styret i PPNH og PPN har iverksatt tiltak som analyser, pris og kostnadsoppfølging for å sikre god kontroll på bruttofortjeneste og likviditet i konsernet i årene fremover. PPN har positive resultater knyttet til utvikling og godkjenning av et nytt produkt, med bedret bruttofortjeneste, hvor det igangsettes salg fra april 2024. Det er forventet at salg av dette produktet vil styrke konsernets likviditet i betydelig grad. Seneste oppdaterte likviditetsprognoser understøtter at tilført likviditet og forventede positive kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter er tilstrekkelig til å sikre fortsatt drift for PPNH.





Verifikasjon

Transaksjon 09222115557516966247

Dokument

Årsregnskap-2023-PPNH AS

Hoveddokument

10 sider

Initiert på 2024-05-07 14:33:39 CEST (+0200) av Siv Helset (SH)

Ferdigstilt den 2024-05-07 19:04:26 CEST (+0200)

Initiativtaker

Siv Helset (SH)

Langangen & Helset Advokatfirma AS

Organisasjonsnr. 988373575

siv.helset@langangen.no

+4741916781

Underskriverne

Morten Andresen (MA)

styreleder PPN Holding

morten_andresen@icloud.com

+4790891560

Signert 2024-05-07 19:04:26 CEST (+0200)

Preben Hjallum (PH)

Styremedlem PPN Holding AS

preben.hjallum@gmail.com

+4795219251

Signert 2024-05-07 14:36:09 CEST (+0200)

Denne verifisering ble utstedt av Scrive. Informasjon i kursiv har blitt verifisert trygt av Scrive. For mer informasjon/bevis som angår dette dokumentet, se de skjulte vedleggene. Bruk en PDF-leser, som Adobe Reader, som kan vise skjulte vedlegg for å se vedleggene. Vennligst merk at hvis du skriver ut dokumentet, kan ikke en utskrevet kopi verifiseres som original i henhold til bestemmelsene nedenfor, og at en enkel utskrift vil være uten innholdet i de skjulte vedleggene. Den digitale signeringsprosessen (elektronisk forsegling) garanterer at dokumentet og de skjulte vedleggene er originale, og dette kan dokumenteres matematisk og uavhengig av Scrive. Scrive tilbyr også en tjeneste som lar deg automatisk verifisere at dokumentet er originalt på: <https://scrive.com/verify>





Årsberetning for Palla Pharma Norway Holding AS (PPNH) - Konsernregnskap

Generell informasjon

Palla Pharma Norway Holding AS (PPNH) er et holdingselskap hvis eneste virksomhet består i å eie aksjer i Palla Pharma Norway AS (PPN), Palla Pharma Holding UK (PPUK) samt Palla Pharma Eiendom AS (PPE).

PPUK omfatter eierskap av markedslisenser i UK, og har ingen drift eller ansatte. PPE ble etablert i 2023 og skal på sikt eie bygninger og anleggsmidler.

All drift foregår i driftsselskapet PPN. Dette 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 med produksjonsanlegg i Kragerø.

PPN har et kontinuerlig fokus på prosessforbedringer knyttet til både eksisterende API-prosesser, optimalisering av formuleringer for ferdige tabletter, samt forbedringer i produktkvalitet og reduksjon i produksjonskostnader. Dette arbeidet utføres av ansatte i organisasjonen.

Konsernregnskapet inkluderer Palla Pharma Norway Holding AS og de 100 % eide datterselskapene Palla Pharma Norway AS og Palla Pharma UK Holding Limited. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapene følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet.

Styrets redegjørelse

Styret har bidratt til å etablere verktøy som analyser, pris- og kostnadsoppfølging for å sikre god kontroll på bruttofortjeneste og likviditet. Det er gjennomført flere forbedringsprosjekter internt i selskapet som bidrar til bedre marginer og likviditetsstyring.

I 2023 ble et nytt produkt utviklet og godkjent for salg. Prognosene fremover viser at dette produktet vil ha en positiv utvikling på virksomheten. Det planlegges også en ny produksjonslinje for tabletter, som etter planen vil være i drift i løpet av høsten 2024. Vi har mottatt støtte fra Innovasjon Norge og Telemark Utviklingsfond for prosjektet.

Styret og ledelsen er optimistiske med tanke på fremtiden. Vi har etablert gode rutiner for innkjøp av råvarer, produksjon og kvalitetskontroll. Administrasjonen er styrket med ny permanent daglig leder fra februar 2023.

Årsregnskapet

Konsernregnskapet for 2023 viser et samlet årsresultat på -7,2 millioner kroner. Det er betydelig forbedret fra -75,6 millioner kroner i 2022. Årsaken til forbedringen er at resultatet i driftsselskapet Palla Pharma Norway AS er forbedret.





Driftselskapet (PPN) totale salgsinntekter ble på 155 millioner kroner, mot 83 millioner kroner i 2022. Økningen i salg, sammen med en rekke forbedringstiltak internt, endringer i ledelsen, bedre rammebetingelser for innkjøp, og en lav kronekurs, er hovedårsakene til resultatforbedringen fra tidligere år.

De totale driftskostnadene for 2023 var på 161,6 millioner kroner. Av dette utgjorde varekostnaden 87,1 millioner kroner. Lønnskostnadene var samlet på 47,9 millioner kroner, noe som var 11,1 millioner kroner lavere enn året før. Årsaken til dette var omfattende permitteringer i første halvår 2023, som var en del av omstillingsprosessen for å bedre lønnsomheten.

Konsernet har etablert et eget eiendomsselskap, og PPN har solgt et lageranlegg for 10 millioner kroner. Regnskapsmessig gevinst ved salget var 9,4 millioner kroner. Konsernet hadde en netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på -11,3 millioner kroner. Forskjellen mellom driftsresultat og kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter skyldes hovedsakelig endringer i varelager, kundefordringer, leverandørgjeld, og endringer i kortsiktig gjeld til konsernet. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var -7,8 millioner kroner, og netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var 17,1 millioner kroner.

I løpet av 2023 er egenkapitalen betydelig styrket. Sum egenkapital per 31. desember 2023 var 17,3 millioner kroner. Balansen i selskapene er gjennomgått, og anleggsregisteret er oppdatert og korrigert. Det er foretatt nedjusteringer av balanseverdier, samtidig som varelagerverdien er økt noe.

Konsernet har ved utgangen av 2023 en samlet langsiktig gjeld på 26,7 millioner kroner, hvorav 19,75 millioner kroner er banklån til DNB. Verdien av varelageret var 49,2 millioner kroner, mot 47,3 millioner kroner i 2022. Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner er opptrekk på kassekreditt, som utgjorde 14,4 millioner kroner ved årsslutt. Selskapets egentilvirkede varer er vurdert til full tilvirkningskost i regnskapet. Sum egenkapital og gjeld var 115,5 millioner kroner.

Det er etablert et nytt økonomistyringssystem i løpet av året, samt rutiner og system for bedre oppfølging av leverandører og kunder. Regnskapsføringen er flyttet fra Australia (tidligere aksjonærer) til et firma lokalisert i Kragerø, noe som gjør kommunikasjonen enklere.

Etter oppstarten av fabrikken etter permisjoner og omstrukturering, har man utover høsten 2023 sett betydelige forbedringer. Eierne av morselskapet PPNH AS har bidratt til å styrke selskapets likviditet gjennom å yte konvertible lån på til sammen 10,88 millioner kroner i 2023.

Operasjonell risiko

PPN er eksponert for risiko knyttet til selskapets virksomhet, samt markedsrelaterte endringer. Selskapets produkter innenfor forretningsområdet API selges til internasjonale kunder globalt, og er i stor grad råvarer som er tilgjengelige fra





konkurrerende leverandører. Dette forretningsområdet er derfor eksponert for den økonomiske situasjonen i det enkelte land hvor produktene selges, samt den internasjonale konkurransesituasjonen for øvrig.

Konsernet har kontinuerlig monitorering av alle utslipp som periodisk rapporteres til myndighetene. Det er også fokus på kontinuerlig forbedring av produksjons- og avfallsprosesser og en null-visjon for utslipp. Selskapet er eksponert for eventuelle endrede miljøkrav ved selskapets produksjonsanlegg, samt endringer i lover og regler knyttet til legemiddelindustrien i Norge og internasjonalt.

Finansiell risiko

PPN er hovedsakelig eksponert for valutarisiko, kredittisiko og likviditetsrisiko. Ledelsen i PPN følger opp og analyserer løpende selskapets finansielle risiko, som også jevnlig gjennomgås av styret.

Konsernet har ingen finansielle eiendeler av betydning utover bankinnskudd og kundefordringer. Bankinnskudd og kundefordringer utgjorde henholdsvis 1,4 MNOK og 31,8 MNOK per 31.12.23. Selskapet er eksponert for endringer i valutakurser, noe som innebærer en finansiell risiko for selskapet. Dette påvirker forretningsområdet API, hvor salget av opiater hovedsakelig gjøres i EUR og USD, forretningsområdet FDF, hvor salget er i GBP, mens råvarekjøpene primært er i USD. Selskapets eksponering mot andre valutaer enn EUR, USD og GBP er ikke betydelig.

Arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering

Arbeidsmiljøet overvåkes kontinuerlig, også sykefravær. Konsernet arbeider for likestilling i alle deler av virksomheten, og arbeider for å hindre diskriminering på grunn av kjønn, etnisitet, nasjonal opprinnelse, bakgrunn, hudfarge, språk, religion og livssyn. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og vern mot trakassering. Konsernet har 75 fast ansatte ved utgangen av 2023, hvorav 24 er kvinner. Palla Pharma Norway Holding AS har ingen ansatte.

Åpenhetsloven

Åpenhetsloven som trådte i kraft 1. juli 2022 har som formål er å fremme virksomheter respekt for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, og sikre allmennheten tilgang til informasjon. Palla Pharma Norway AS er omfattet av loven og har iverksatt tiltak for etterlevelse av denne.

Loven krever at selskapet skal gjennomføre aktsomhetsvurderinger for å avdekke faktiske eller potensielle negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i egen virksomhet og i leverandørkjeden.

Palla Pharma Norway AS gjennomfører aktsomhetsvurderinger i tråd med OECDs veileder for aktsomhetsvurderinger for ansvarlig næringsliv, og arbeider med kartlegging av leverandørkjeden i tråd med lovens krav. Dersom resultatene av





aktsomhetsvurderingene avdekker at det foreligger brudd eller mistanke om brudd på overnevnte rettigheter vil selskapet sørge for å avklare de faktiske forholdene og sette i gang nødvendige tiltak. Selskapet vil prioritere og sette i gang tiltak på de områder med mest alvorlig risiko for brudd på menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold.

I selskapet er arbeidet med åpenhetsloven forankret i styret og redegjørelsen er offentliggjort på selskapets hjemmeside (pallapharma.no). Oppdatert redegjørelse publiseres innenfor lovens frist 30. juni 2024.

Hendelser etter balansedagen og videreført virksomhet

Styret mener at det fremlagte regnskapet gir en korrekt oversikt over utviklingen og resultatene i virksomheten, samt dens finansielle stilling ved utgangen av året. Styret er ikke kjent med andre forhold etter regnskapsårets slutt som i vesentlig grad påvirker konsernets resultat og finansielle stilling, utover det som er nevnt ovenfor.

I samsvar med regnskapsloven § 3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og dette forutsettes ved utarbeidelse av regnskapet.

Med støtte fra Innovasjon Norge og Telemark Utviklingsfond har selskapet evnet å utvikle et nytt produkt basert på eksisterende markedstillatelser. Det nye produktet er nå godkjent for salg, og de første tablettene ble som planlagt sendt fra fabrikken i mars 2024. Dette gir bedriften flere ben å stå på, og prognosene tilsier at dette vil bidra positivt til videre drift.

For å bedre likviditetssituasjonen på kort sikt har selskapet inngått en factoringavtale som forsikrer kundefordringer og gir 70 % utbetaling ved forsendelse av varer fra leverandøren av avtalen. Selskapet binder opp mye kapital, da det er lange ledetider fra råvarene bestilles til de er produsert, kvalitetssikret og klare for salg. Factoringavtalen vil bidra til bedre likviditet fra mai 2024.

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedagen som påvirker rapporteringen for 2023.

Årsresultat og disponeringer

I 2023 hadde konsernet et negativt resultat før skatt på NOK 7 218 736 som foreslås dekket inn ved bruk av overkurs.

Det er etablert forsikring for styret og daglig leder og deres eventuelle ansvar overfor selskapet og tredjeparter.

Kragerø, 07.05.2024

Styret i Palla Pharma Norway Holding AS





Morten Andresen
Styreleder

Andrew Howatson

Andrew Howatson
Styremedlem

Hatvor Weider

Hatvor Weider
Styremedlem

Preben Hjallum
styremedlem

Lars M. Solheim

Lars Markus Solheim
styremedlem





Verifikasjon

Transaksjon 09222115557516966358

Dokument

Årsberetning for Palla Pharma Holding AS-
konsernregnskap
Hoveddokument
5 sider
Initiert på 2024-05-07 14:34:53 CEST (+0200) av Siv Helset
(SH)
Ferdigstilt den 2024-05-07 20:11:30 CEST (+0200)

Initiativtaker

Siv Helset (SH)
Langangen & Helset Advokatfirma AS
Organisasjonsnr. 988373575
siv.helset@langangen.no
+4741916781

Underskriverne

Morten Andresen (MA)
styreleder PPN Holding
morten_andresen@icloud.com
+4790891560
Signert 2024-05-07 20:11:30 CEST (+0200)

Preben Hjallum (PH)
Styremedlem PPN Holding AS
preben.hjallum@gmail.com
+4795219251
Signert 2024-05-07 14:36:47 CEST (+0200)

Denne verifiseringen ble utstedt av Scrive. Informasjon i kursiv har blitt verifisert trygt av Scrive. For mer informasjon/bevis som angår dette dokumentet, se de skjulte vedleggene. Bruk en PDF-leser, som Adobe Reader, som kan vise skjulte vedlegg for å se vedleggene. Vennligst merk at hvis du skriver ut dokumentet, kan ikke en utskrevet kopi verifiseres som original i henhold til bestemmelsene nedenfor, og at en enkel utskrift vil være uten innholdet i de skjulte vedleggene. Den digitale signeringsprosessen (elektronisk forsegling) garanterer at dokumentet og de skjulte vedleggene er originale, og dette kan dokumenteres matematisk og uavhengig av Scrive. Scrive tilbyr også en tjeneste som lar deg automatisk verifisere at dokumentet er originalt på: <https://scrive.com/verify>





KPMG AS
Sørkedalsveien 6
P.O. Box 7000 Majorstuen
N-0306 Oslo

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

Til generalforsamlingen i Palla Pharma Norway Holding AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Palla Pharma Norway Holding AS, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2023 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 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 og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av 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.

© KPMG AS, a Norwegian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Offices in:

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

Penneo document key: KS6IB-U4DL-BX5U0-KDTAS-SUGGO-EPDAJ



Øvrig informasjon

Styret (ledelsen) er ansvarlig 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 regnskapskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og 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. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av 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 intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk



for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.

- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets 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 modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette 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.
- 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 konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 8. mai 2024

KPMG AS

Mona Kristin Lien
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo document key: KS6IB-U4DLI-BX5U0-KDTAS-SUGGO-EPD4J



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."

Lien, Mona Kristin

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: no_bankid:9578-5997-4-238449

IP: 80.232.xxx.xxx

2024-05-08 10:53:45 UTC



Penneo Dokument nøkkel: KS6IB-UADLI-BX5U0-KDTAS-SUGGO-EPD4J

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/validator>