



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2020 - 31.12.2020
-------------------------	-------------------------

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:	18.03.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 31.05.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad	4	0	-2 200 000
Annen driftskostnad	5	103 000	134 000
Sum kostnader		103 000	-2 066 000
Driftsresultat		-103 000	2 066 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	6	23 872 000	26 942 000
Annen finansinntekt	6	6 057 000	
Sum finansinntekter		29 929 000	26 942 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern	7	13 222 000	16 697 000
Annen finanskostnad	7		2 971 000
Sum finanskostnader		13 222 000	19 668 000
Netto finans		16 707 000	7 274 000
Ordinært resultat før skattekostnad		16 604 000	9 340 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		16 604 000	9 340 000
Årsresultat		16 604 000	9 340 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
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	831 751 000	799 478 000
Sum finansielle anleggsmidler		1 923 786 000	1 891 513 000
Sum anleggsmidler		1 923 786 000	1 891 513 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Loan to Group Companies			17 305 000
Konsernfordringer	11	57 861 000	59 270 000
Sum fordringer		57 861 000	76 575 000
Sum omløpsmidler		57 861 000	76 575 000
SUM EIENDELER		1 981 647 000	1 968 088 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	12	360 000	360 000
Annen innskutt egenkapital		1 536 419 000	1 519 815 000
Sum innskutt egenkapital		1 536 779 000	1 520 175 000
Sum egenkapital		1 536 779 000	1 520 175 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	14	411 884 000	416 973 000
Sum annen langsiktig gjeld		411 884 000	416 973 000
Sum langsiktig gjeld		411 884 000	416 973 000
Kortsiktig gjeld			
Kortsiktig konserngjeld	16	32 909 000	30 872 000
Annen kortsiktig gjeld	15	75 000	68 000
Sum kortsiktig gjeld		32 984 000	30 940 000
Sum gjeld		444 868 000	447 913 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 981 647 000	1 968 088 000



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 224694

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: 18.03.2021

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 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

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, 11.05.2021



Organisasjonsnr: 992 106 034
XELLIA GROUP AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad	4	0	-2 200 000
Annen driftskostnad	5	103 000	134 000
Sum kostnader		103 000	-2 066 000
Driftsresultat		-103 000	2 066 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	6	23 872 000	26 942 000
Annen finansinntekt	6	6 057 000	
Sum finansinntekter		29 929 000	26 942 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern	7	13 222 000	16 697 000
Annen finanskostnad	7		2 971 000
Sum finanskostnader		13 222 000	19 668 000
Netto finans		16 707 000	7 274 000
Ordinært resultat før skattekostnad		16 604 000	9 340 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		16 604 000	9 340 000
Årsresultat		16 604 000	9 340 000



Organisasjonsnr: 992 106 034
XELLIA GROUP AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2020** **2019**

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	831 751 000	799 478 000
Sum finansielle anleggsmidler		1 923 786 000	1 891 513 000
Sum anleggsmidler		1 923 786 000	1 891 513 000

Omløpsmidler Varer

Fordringer

Loan to Group Companies			17 305 000
Konsernfordringer	11	57 861 000	59 270 000
Sum fordringer		57 861 000	76 575 000
Sum omløpsmidler		57 861 000	76 575 000

SUM EIENDELER **1 981 647 000** **1 968 088 000**

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Selskapskapital	12	360 000	360 000
Annen innskutt egenkapital		1 536 419 000	1 519 815 000
Sum innskutt egenkapital		1 536 779 000	1 520 175 000

Sum egenkapital **1 536 779 000** **1 520 175 000**

Gjeld

Langsiktig gjeld

Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	14	411 884 000	416 973 000
Sum annen langsiktig gjeld		411 884 000	416 973 000
Sum langsiktig gjeld		411 884 000	416 973 000

Kortsiktig gjeld

Kortsiktig konserngjeld	16	32 909 000	30 872 000
Annen kortsiktig gjeld	15	75 000	68 000
Sum kortsiktig gjeld		32 984 000	30 940 000



Sum gjeld	444 868 000	447 913 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	1 981 647 000	1 968 088 000



Organisasjonsnr: 992 106 034
XELLIA GROUP AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
2

Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp etter regnskapsloven. Regnskapsreglene for små foretak er fulgt.

Note
9

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	2400.00	0.15	360.00

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Otnortopco AS	2400.00	100.00%	Ordinære aksjer

<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>	
	2400.00	100.00%	

Note
4

Lønn og ytelser

<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	-2200000.00

<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	0.00	-2200000.00

Note

Ytelser til ledende personer
Er det gitt ytelser til ledende person: Nei

Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
----------------	-------------	---------------------	----------------------

Note



5

Ytelser til revisjon

<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	69000.00	90000.00
<u>Andre tjenester</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	25000.00	36000.00
<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	94000.00	126000.00

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Note

9

Konsern, tilknyttet selskap og datterselskap

Tilknyttet selskap/datterselskap

<u>Navn og adresse</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Stemmeandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
Xellia Pharmaceuticals AS	100.00%	100.00%	586757.00	13079.00
Xellia Group ApS	100.00%	100.00%	2371406.00	96190.00

Del af større dansk koncern



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.”

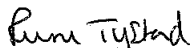
Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til “informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere”. Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

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



Til generalforsamlingen i Xellia Group AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Xellia Group AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

*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



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 avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 19. mars 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Gorm F. Nymark
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Nymark, Gorm Frode	BANKID	2021-03-19 21:32

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.



DocuSign Envelope ID: F7B1517B-E30B-453D-AAA2-E0FA57A8D9D4

Xellia Group AS
Org.no. 992 106 034
Annual report for 2020



DocuSign Envelope ID: F7B1517B-E30B-453D-AAA2-E0FA57A8D9D4

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: F7B1517B-E30B-453D-AAA2-E0FA57A8D9D4

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 located in Oslo.

There are no employees in the company.

Environmental

The company does not pollute the environment.

Currency risk

Xellia Group AS is not exposed to changes in exchange rates.

Credit risk

In 2020, there was no recorded loss / gain on receivables. Current assets at the balance sheet date total TNOK 57.861, against TNOK 76.575 in 2019.

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 2020 is prepared under the going concern assumption.



DocuSign Envelope ID: F7B1517B-E30B-453D-AAA2-E0FA57A8D9D4

Xellia Group AS

COMMENTS TO THE FINANCIAL STATEMENTS

The revenue of the company amounts to 0 TNOK (2019: 0 TNOK)

The loss before financial items is 103 TNOK (2019: profit 2,066 TNOK)

The company's profit for the year is 16,604 TNOK (2019: profit 9,340 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.

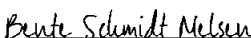
Oslo, March 18, 2021

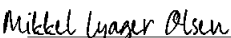
Board of Directors

DocuSigned by:

Carl Ake Carlsson

Executive Board and Chairman of the board

DocuSigned by:

Bente Schmidt Nielsen

DocuSigned by:

Mikkel Lyager Olsen



DocuSign Envelope ID: F7B1517B-E30B-453D-AAA2-E0FA57A8D9D4

Xellia Group AS

Income Statement

	Note	2020 TNOK	2019 TNOK
Salaries and wages	4	0	2.200
Other operating expenses	5	(103)	(134)
Total operating expenses		(103)	2.066
Operating profit (loss)		(103)	2.066
Financial income	6	29.929	26.942
Financial expenses	7	(13.222)	(19.668)
Profit before tax (loss)		16.604	9.340
Tax	8	0	0
Profit (loss) for the year		16.604	9.340



DocuSign Envelope ID: F7B1517B-E30B-453D-AAA2-E0FA57A8D9D4

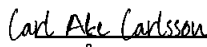
Xellia Group AS

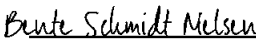
Balance Sheet, December 31

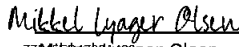
	Note	2020 TNOK	2019 TNOK
ASSETS			
Investment in subsidiaries	9	1.092.035	1.092.035
Loan to group companies	10	831.751	799.478
Total non-current assets		1.923.786	1.891.513
Loan to group companies		0	17.305
Receivable from group companies	11	57.861	59.270
Cash at bank		0	0
Total current assets		57.861	76.575
Total assets		1.981.647	1.968.088
EQUITY AND LIABILITIES			
Share capital	12	360	360
Additional paid-in capital		1.536.419	1.519.815
Total equity	13	1.536.779	1.520.175
Long term debt to group company	14	411.884	416.973
Total non-current liabilities		411.884	416.973
Payable to group company	16	32.909	30.872
Other payables	15	75	68
Total current liabilities		32.984	30.940
Total liabilities		444.868	447.913
Total equity and liabilities		1.981.647	1.968.088

Oslo, March 18, 2021

Board of Directors

DocuSigned by:

Carl Åke Carlsson
Executive Board and chairman of the board

DocuSigned by:

Bente Schmidt Nielsen

DocuSigned by:

Mikkel Lyager Olsen



DocuSign Envelope ID: F7B1517B-E30B-453D-AAA2-E0FA57A8D9D4

Xellia Group AS

Statement of Cash Flows

	Note	2020	2019
		TNOK	TNOK
Profit before tax (loss)		16.604	9.340
PIK interest		(20.058)	(9.340)
Increase/(decrease) in intercompany payables, net		3.446	0
Decrease in accounts payable and accrued expenses		8	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: F7B1517B-E30B-453D-AAA2-E0FA57A8D9D4

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: F7B1517B-E30B-453D-AAA2-E0FA57A8D9D4

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.

Xellia Group AS is owned by Otnortopco AS which on July 17, 2013 was acquired by New Xellia Group A/S in Denmark.

Xellia Group AS is a limited liability company domiciled in Norway. The address of its registered office is Silurveien 2, 0380 Oslo.

2 Accounting policies

Basis of preparation

The financial statements of Xellia Group AS for 2020 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: TNOK.

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 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.



DocuSign Envelope ID: F7B1517B-E30B-453D-AAA2-E0FA57A8D9D4

Xellia Group AS

Notes

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.

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: F7B1517B-E30B-453D-AAA2-E0FA57A8D9D4

Xellia Group AS

Notes

3 Revenue

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

4 Salaries and wages

	2020	2019
	TNOK	TNOK
Social security	0	2.200
	0	2.200

There are no employees in the company

5 Other operating expenses

	2020	2019
	TNOK	TNOK
Professional fees	94	126
Other costs	9	8
	103	134

Auditors' remuneration

Audit fee	69	90
Tax assistance	25	36
	94	126

6 Financial income

	2020	2019
	TNOK	TNOK
Interest income from group companies	23.872	26.942
Currency gain, net	6.057	0
	29.929	26.942

7 Financial expenses

	2020	2019
	TNOK	TNOK
Interest expenses to group companies	13.222	16.697
Currency loss, net	0	2.971
	13.222	19.668



DocuSign Envelope ID: F7B1517B-E30B-453D-AAA2-E0FA57A8D9D4

Xellia Group AS

Notes

8 Taxes	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	TNOK	TNOK
Profit before tax (loss)	16.604	9.340
Permanent differences	0	0
Changes in tax loss carry forward	(16.604)	(9.340)
	<u>0</u>	<u>0</u>

Tax loss carry forward	64.223	60.570
Valuation allowance	(64.223)	(60.570)
	<u>0</u>	<u>0</u>
Deferred taxes	<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	2020	2020
Xellia Group ApS	January 23, 2008	Copenhagen	100%	887.096	TDKK 1.672.671	TDKK 67.848
Xellia Pharmaceuticals AS	April 1, 2008	Oslo	100%	204.939	TNOK 586.757	TNOK 13.079
Net value				<u>1.092.035</u>		

10 Loan to group companies	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	TNOK	TNOK
Of the loan to group companies the amount due after more than 5 year is	<u>831.751</u>	<u>799.478</u>

11 Receivable from group companies	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	TNOK	TNOK
Xellia Group ApS	3.839	6.530
New Xellia Group A/S	54.022	52.740
	<u>57.861</u>	<u>59.270</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: F7B1517B-E30B-453D-AAA2-E0FA57A8D9D4

Xellia Group AS

Notes

13 Total equity	Share capital	Additional paid-in capital	Other reserves	Total
	TNOK	TNOK	TNOK	TNOK
Equity January 1, 2020	360	1.519.815		1.520.175
Profit for the year			16.604	16.604
Transfers		16.604	(16.604)	0
Equity December 31, 2020	360	1.536.419	0	1.536.779

14 Long term debt to group company	2020	2019
	TNOK	TNOK
Long term debt to group company	411.884	416.973
Of the long term debt to group companies the amount due between 1 and 5 years is	411.884	416.973

15 Other payables	2020	2019
	TNOK	TNOK
Audit and tax assistance fee	75	68
	75	68

16 Payable to group company	2020	2019
	TNOK	TNOK
Xellia Pharmaceuticals AS	(405)	(681)
New Xellia Group A/S	(32.504)	(30.191)
	(32.909)	(30.871)

17 Additional cash flow information	2020	2019
	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.