



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2015 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2015 - 31.12.2015

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: Kenneth Frode Goovaerts Bern
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 29.06.2016

Grunnlag for avgivelse

År 2015: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2014: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2015

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 08.10.2019



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2015	2014
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	5	157 496	
Sum kostnader		157 496	
Driftsresultat		-157 496	
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	7	20 157 496	
Sum finansinntekter		20 157 496	
Netto finans		20 157 496	
Ordinært resultat før skattekostnad		20 000 000	0
Ordinært resultat etter skattekostnad		20 000 000	0
Årsresultat		20 000 000	0
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		20 000 000	
Sum overføringer og disponeringer		20 000 000	



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2015	2014
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	7	217 500	
Sum finansielle anleggsmidler		217 500	
Sum anleggsmidler		217 500	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	13,14	276 303	
Konsernfordringer		20 157 496	
Sum fordringer		20 433 799	
Sum omløpsmidler		20 433 799	0
SUM EIENDELER		20 651 299	0
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	11,12	200 000	
Sum innskutt egenkapital		200 000	
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	12	20 000 000	
Sum opptjent egenkapital		20 000 000	
Sum egenkapital		20 200 000	0



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2015	2014
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		451 174	
Annen kortsiktig gjeld		125	
Sum kortsiktig gjeld		451 299	
Sum gjeld		451 299	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		20 651 299	0



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2015	2014
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	3	634 902 249	506 344 517
Annen driftsinntekt		9 159 072	6 554 823
Sum inntekter		644 061 321	512 899 340
Kostnader			
Varekostnad		150 355 783	99 032 629
Lønnskostnad	4	133 725 735	128 990 383
Avskrivning på varige driftsmidler	6	12 073 423	5 485 262
Avskrivning immaterielle eiendeler og goodwill	6	19 319 780	20 781 309
Annen driftskostnad	5	262 114 223	217 917 966
Sum kostnader		577 588 944	472 207 549
Driftsresultat		66 472 377	40 691 791
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 185 220	734 312
Annen finansinntekt		37 040 105	21 080 288
Sum finansinntekter		38 225 325	21 814 600
Tap på investering i TS	7	2 890 225	
Annen rentekostnad		8 274 544	7 625 129
Annen finanskostnad	15	39 842 479	18 271 820
Sum finanskostnader		51 007 248	25 896 949
Netto finans		-12 781 923	-4 082 349
Ordinært resultat før skattekostnad		53 690 454	36 609 442
Skattekostnad på ordinært resultat	14	28 709 067	856 997
Ordinært resultat etter skattekostnad		24 981 387	35 752 445
Årsresultat		24 981 387	35 752 445



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2015	2014
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Kundebase, patenter, immaterielle rettigheter	6	59 835 999	69 629 476
Goodwill	6	14 680 532	17 980 510
Sum immaterielle eiendeler		74 516 531	87 609 986
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	6	28 163 229	35 604 594
Maskiner og anlegg	6	61 973 534	23 000 724
Sum varige driftsmidler		90 136 763	58 605 318
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	7	15 974 237	
Andre fordringer	8,13,1 5	26 103 834	1 469 958
Sum finansielle anleggsmidler		42 078 071	1 469 958
Sum anleggsmidler		206 731 365	147 685 262
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	9,13	76 756 223	69 978 394
Sum varer		76 756 223	69 978 394
Fordringer			
Kundefordringer	13	41 198 695	41 542 053
Andre fordringer	13,14	16 419 570	30 262 576
Forskuddsbet. kostn./påløpte inntekter		3 249 350	
Sum fordringer		60 867 615	71 804 629
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	10	22 901 912	12 079 941
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		22 901 912	12 079 941
Sum omløpsmidler		160 525 750	153 862 964



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2015	2014
SUM EIENDELER		367 257 115	301 548 226
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	11,12	200 000	200 000
Sum innskutt egenkapital		200 000	200 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	12	127 998 845	122 059 956
Sum opptjent egenkapital		127 998 845	122 059 956
Sum egenkapital		128 198 845	122 259 956
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	14	5 473 704	2 054 445
Sum avsetninger for forpliktelser		5 473 704	2 054 445
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	13	70 543 673	8 963 916
Sum annen langsiktig gjeld		70 543 673	8 963 916
Sum langsiktig gjeld		76 017 377	11 018 361
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	13	67 857 879	77 028 454
Leverandørgjeld		39 585 624	37 621 553
Betalbar skatt	14	19 504 289	5 332 975
Skyldige offentlige avgifter		13 886 081	9 325 537
Annen kortsiktig gjeld		22 207 020	38 961 390
Sum kortsiktig gjeld		163 040 893	168 269 909
Sum gjeld		239 058 270	179 288 270
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		367 257 115	301 548 226



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2015	2014
---------------------	-------------	-------------	-------------



RSM Norge AS

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

T +47 23 11 42 00
F +47 23 11 42 01

www.rsmnorge.no

Til generalforsamlingen i
Sana Pharma Holding AS

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Sana Pharma Holding AS som består av selskapsregnskap, som viser et overskudd på kr 20 000 000, og konsernregnskap, som viser et overskudd på kr 24 981 387. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2015, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernet Sana Pharma Holding AS finansielle stilling per 31. desember 2015 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

Medlem av Den Norske Revisorforening.

RSM Norge AS is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.



Revisors beretning 2015 for Sana Pharma Holding AS

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 29. juni 2016
RSM Norge AS


Arntfinn Osvik
Statsautorisert revisor



Årsberetning for 2015 for Sana Pharma Holding AS

Virksomhetens art og hvor den drives

Sana Pharma Holding AS har rendyrket rollen som morselskap i konsern til flere datterselskaper i Norge og utlandet innen kosttilskudd og legemidler. Selskapets virksomhetsområde er å utøve eierfunksjoner til datterselskapene samt yte tjenester til datterselskapene. Selskapets forretningskontor er lokalisert i Enebakkveien 117 A, 0680 Oslo.

Sana Pharma Holding AS ble etablert i 2015 av Helse AS og Telecom AS med aksjene i Sana Pharma Group AS og NutraQ AS som tinginnskudd. Formålet med etableringen er å forene Sana Pharma Group AS og NutraQ AS til ett konsern. Sammenligningstallene for 2014 er pro forma regnskap som omfatter alle enhetene som ville ha utgjort konsernet i 2014 og er basert på disse enhetenes faktiske regnskaper for 2014.

Selskapet eier flere viktige varemerker som markedsføres av datterselskapene. Sana Pharma Holding har gjennom sine datterselskap omsetning i Norge, Sverige, Finland, Danmark, Island, Tsjekia og USA.

Økonomisk stilling og resultat

Morselskapet Sana Pharma Holding AS hadde ingen driftsinntekter i 2015. Årsresultatet for 2015 ble kr 20 mill. som følge av mottatte konsernbidrag. Det finnes ingen sammenligningstall mot 2014 da morselskapet er etablert i 2015.

Sana Pharma Holding konsernet hadde i 2015 driftsinntekter på kr 644,1 mill. mot kr 512,9 mill. i 2014. Økningen stammer primært fra organisk vekst, og selskapet hadde vekst i alle sine markeder. Anslagsvis kr 40 mill av veksten kommer fra positiv endring i valutakurser.

Driftsresultat for konsernet ble i 2015 kr 66,5 mill. mot kr 40,7 mill. i 2014. Konsernregnskapet er gjort opp med et overskudd på kr 25 mill. mot ett overskudd på 35,8 mill. året før. Resultatnedgangen kommer primært fra økning i skattekostnaden for året.

Konsernbalansen pr 31. desember 2015 viser sum eiendeler på kr 367,3 mill., mot kr 301,5 mill. året før. Økningen stammer fra varige driftsmidler som følge av utvidelse av produksjonsanlegg på Island, økning i finansielle anleggsmidler gjennom kjøp av aksjer i tilknyttet selskap, Greenaltech SL i Spania, og økning i fordringer til selskap nærstående til aksjonær. I tillegg så er varelager og bankinnskudd noe opp, mens sum kortsiktige fordringer har en liten reduksjon. Egenkapitalen pr 31.12.2015 er kr 128,2 mill. dette tilsvarer en egenkapitalandel på 34,9 %. Tilsvarende tall for 2014 er kr 122,2 mill og 40,5 %. Økningen i egenkapitalen stammer fra årets overskudd, korrigert for valutaeffekt og utbytte. Sum gjeld er på kr 239,1 mill pr 31.12.2015 mot kr 179,3 mill året før. Økningen skyldes nytt låneopptak primært som følge av fabrikkutvidelsen på Island.



Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var kr 67,2 mill. Netto investeringer utgjorde kr -77,3 mill., som primært består av kjøp av varige driftsmidler, kjøp av aksjer i andre foretak og økning i langsiktig fordring. Finansieringsaktiviteter hadde en kontantstrøm på kr 21 mill., som følge av opptak av nye lån, motvirket av nedbetaling av lån og utbytte. Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter er kr 10,8 mill., og konsernets likviditetsbeholdning var kr 22,9 mill pr 31.12.2015.

Styret mener at det avlagte årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets resultat og økonomiske stilling pr 31.12.2015.

Finansiell risiko

Selskapet er eksponert for finansiell risiko på ulike områder, herunder valutarisiko, renterisiko, kredittisiko og likviditetsrisiko. Målsettingen er å avdempe den finansielle risikoen i størst mulig grad. Selskapets nåværende strategi innbefatter ikke bruk av finansielle instrumenter, men dette er gjenstand for løpende vurdering.

Markedsrisiko

Selskapet er eksponert for endringer i valutakurser ettersom 72,7 % av konsernets varesalg finner sted utenfor Norges grenser. De viktigste valutaene er svenske kroner, euro og USD. Selskapet er også eksponert for endringer i råvarepriser og valutakurs på varekjøp. Virksomhetene prøver i størst mulig grad å balansere inntekter og kostnader pr valuta. Selskapet har ikke inngått terminkontrakter eller andre avtaler for å redusere selskapets valutarisiko og derigjennom den driftstilknyttede markedsrisikoen.

Selskapet er også eksponert for endringer i rentenivået, da selskapets gjeld har flytende rente. Videre kan endringer i rentenivået påvirke investeringsmulighetene i fremtidige perioder.

Kredittisiko

Risikoen for tap på fordringer er vurdert som lav. Selskapet har mange små kunder og er i moderat grad eksponert for motpartsrisiko. Konsernets netto kundefordringer etter avsetning for påregnelige tap på krav utgjør kr 41,2 mill, hvorav kr 25,7 mill. er solgt til finansinstitusjon for å styrke likviditeten. Selskapet beholder kredittisiko for solgte fordringer og vederlag for solgte fordringer presenteres som gjeld i regnskapet.

Likviditetsrisiko

Selskapet har de siste årene hatt et stort fokus på resultatvekst såfremt som omsetningsvekst for å styrke selskapets finansielle stilling. Det kan likevel forekomme perioder hvor selskapets likviditet er presset. Selskapet har en god relasjon til sin bankforbindelse, og likviditetssituasjon og finansiering vurderes løpende.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet og konsernet har i 2015 hatt forsknings- og utviklingsaktiviteter knyttet til vedlikehold og utvikling av produktlinjer innen helsekost samt på produksjonsteknologi av astaxanthin gjennom



fabrikken på Island. Sana Pharma konsernet har valgt å kostnadsføre utgiftene til forskning og utvikling knyttet til vedlikehold og utvikling av produkter fortløpende, da kravene til balanseføring ikke anses å være tilfredsstillende, mens forskning og utvikling knyttet til produksjonsteknologi er balanseført.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Til grunn for antagelsen ligger budsjettet for 2016 og konsernets langsiktige strategiske prognoser. Konsernet besitter betydelige verdier som ikke fremgår av selskapets balanse og gjennom styrt vekst og kostnadskontroll forventer styret å styrke både likviditet og finansiell stilling.

Arbeidsmiljø

Selskapet har ikke hatt ansatte i 2015.

Likestilling

Selskapet har ikke hatt ansatte i 2015.

Ytre miljø

Selskapet driver ikke virksomhet som belaster det ytre miljøet bortsett fra miljøvirkningen av transport av varer.

Fremtidig utvikling

Konsernet har opparbeidet en rekke salgsselskap som begynner å få ett godt fotfeste i sine markeder. De fleste selskap har en positiv økonomisk utvikling. Selskap og/eller markeder som viser for dårlig utvikling, eller anses som vanskelig å få lønnsomme blir terminert eller omstrukturert. Styret har tro på at salgsselskapene skal fortsette den økonomiske veksten, og har tro på fortsatt vekst i 2016.

Årsresultat og disponeringer

Styret foreslår følgende disponering av årsoverskuddet for morselskapet Sana Pharma Holding AS på kr 20.000.000:

- Overført til annen egenkapital: kr 20.000.000

Fri egenkapital i Sana Pharma Holding AS etter aksjeloven § 8-1 var pr 31. desember 2015 kr 20.000.000.

Andre forhold


Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av regnskapet og balansen med noter. Det er heller ikke etter regnskapsårets utgang inntrådt



forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet, utover det som er beskrevet ovenfor.

Oslo 29.06 2016

Styret i Sana Pharma Holding AS


Kenneth Gøvaerts Bern
Styrets leder


Andres Kongsgaard Flaaten
Styremedlem /daglig leder



Selskapsregnskap
Konsernregnskap

2015

Sana Pharma Holding AS

Org.nr. 916 070 721



Sana Pharma Holding AS

Morselskapet

Konsernet

2014	2015	RESULTATREGNSKAP		2015	2014
		Driftsinntekter	Noter		Proforma
	-	Salgsinntekter	3	634 902 249	506 344 517
	-	Andre driftsinntekter		9 159 072	6 554 823
	-	Sum driftsinntekter		644 061 321	512 899 340
		Driftskostnader			
	-	Varekostnad		150 355 783	99 032 629
	-	Lønnskostnad	4	133 725 735	128 990 383
	-	Avskrivninger varige driftsmidler	6	12 073 423	5 485 262
	-	Avskrivning immaterielle eiendeler og goodwill	6	19 319 780	20 781 309
	157 496	Annen driftskostnad	5	262 114 222	217 917 966
	157 496	Sum driftskostnader		577 588 944	472 207 549
	-157 496	Driftsresultat		66 472 377	40 691 791
		Finansinntekter og -kostnader			
	20 157 496	Inntekt på investering i datterselskap	7	-	-
	-	Renteinntekt		1 185 220	734 312
	-	Annen finansinntekt		37 040 105	21 080 288
	-	Tap på investering i TS	7	2 890 225	-
	-	Rentekostnad		8 274 544	7 625 129
	-	Annen finanskostnad	15	39 842 478	18 271 820
	20 157 496	Resultat av finansposter		-12 781 923	-4 082 349
	20 000 000	Resultat før skattekostnad		53 690 454	36 609 442
	-	Skattekostnad ordinært resultat	14	28 709 067	856 997
	20 000 000	Årsresultat		24 981 387	35 752 445
		Overføringer			
	-20 000 000	Overført (til)/fra annen egenkapital			
	-20 000 000	Sum overføringer			

Side 1



Sana Pharma Holding AS

Morselskapet

Konsernet

2014	2015	BALANSE PR.31. DESEMBER		2015	2014
		EIENDELER	Noter		Proforma
		ANLEGGSMIDLER			
		Immaterielle eiendeler			
	-	Kundebase, patenter, immaterielle rettigheter	6	59 835 999	69 629 476
	-	Goodwill	6	14 680 532	17 980 510
	-	Sum immaterielle eiendeler		74 516 531	87 609 986
		Varige driftsmidler			
	-	Bygninger og annen eiendom	6	28 163 229	35 604 594
	-	Maskiner og inventar	6	61 973 534	23 000 724
	-	Sum varige driftsmidler	13	90 136 763	58 605 318
		Finansielle anleggsmidler			
	217 500	Investeringer i datterselskap	7	-	-
	-	Investering i tilknyttet selskap	7	15 974 237	-
	-	Andre fordringer	8, 13, 15	26 103 834	1 469 958
	217 500	Sum finansielle anleggsmidler		42 078 071	1 469 958
	217 500	Sum anleggsmidler		206 731 365	147 685 262
		OMLØPSMIDLER			
		Varer			
	-	Varebeholdning	9, 13	76 756 223	69 978 394
	-	Sum varebeholdning		76 756 223	69 978 394
		Fordringer			
	-	Kundefordringer	13	41 198 695	41 542 053
	276 303	Andre fordringer	13, 14	16 419 571	30 262 576
	-	Forskuddsbet. kostn./påløpte inntekter		3 249 350	-
	20 157 496	Fordring konsern		-	-
	20 433 799	Sum fordringer		60 867 615	71 804 629
		Bankinnskudd			
	-	Bankinnskudd	10	22 901 912	12 079 941
	-	Sum bankinnskudd		22 901 912	12 079 941
	20 433 799	Sum omløpsmidler		160 525 750	153 862 964
	20 651 299	SUM EIENDELER		367 257 115	301 548 226

Side 2




Sana Pharma Holding AS

Morselskapet

Konsernet

2014	2015	BALANSE PR 31. DESEMBER	2015	2014
			Noter	Proforma
		EGENKAPITAL OG GJELD		
		EGENKAPITAL		
		Innskutt egenkapital		
	200 000	Aksjekapital	11, 12	200 000
	<u>200 000</u>	Sum innskutt egenkapital		<u>200 000</u>
		Opptjent egenkapital		
	20 000 000	Annen egenkapital	12	122 059 956
	<u>20 000 000</u>	Sum opptjent egenkapital		<u>122 059 956</u>
	<u>20 200 000</u>	Sum egenkapital		<u>122 259 956</u>
		GJELD		
		Avsetning for forpliktelser		
	-	Utsatt skatt	14	2 054 445
	<u>-</u>	Sum avsetning for forpliktelser		<u>2 054 445</u>
		Annen langsiktig gjeld		
	-	Gjeld til kredittinstitusjoner	13	8 963 916
	<u>-</u>	Sum annen langsiktig gjeld		<u>8 963 916</u>
		Sum langsiktig gjeld		<u>11 018 361</u>
		Kortsiktig gjeld		
	-	Gjeld til kredittinstitusjoner	13	77 028 454
	451 174	Leverandørgjeld		37 621 553
	-	Betalbar skatt	14	5 332 975
	-	Skyldige offentlige avgifter		9 325 537
	125	Annen kortsiktig gjeld		38 961 390
	<u>451 299</u>	Sum kortsiktig gjeld		<u>168 269 909</u>
	<u>451 299</u>	Sum gjeld		<u>179 288 270</u>
	<u>20 651 299</u>	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		<u>301 548 226</u>

Oslo, 29.06.2016
Styret i Sana Pharma Holding AS
Kenneth Grovaerts Bern
Styrets leder
Andres Kongsgaard Flaaten
Daglig leder og styremedlem

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

<i>Morselskapet *1)</i>		<i>Konsernet *2)</i>	
2014	2015	2015	2014
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
		53 690 454	36 609 442
		-5 332 975	-2 215 118
		-	-
		31 393 204	26 266 141
		-	-
		-6 777 829	-30 633 990
		343 358	-19 927 574
		1 964 071	13 669 134
		-9 133 759	-916 160
		-	-
		1 006 863	-17 170 869
-	-	67 153 387	5 681 006
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
		319 031	-
		-37 048 986	-35 869 494
		-	-7 565 324
		-	-
		-15 974 237	-611 627
		-24 633 876	-1 111 383
-	-	-77 338 068	-45 157 828
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
		73 579 757	-
			-25 129 800
			27 760 379
		-32 603 105	36 405 096
		-20 000 000	-
-	-	20 976 652	39 035 675
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter			
		10 791 971	-441 147
Behodning av kontanter og kontantekvivalenter 1.1.			
		12 109 941	12 551 088
-	-	22 901 912	12 109 941

*1) Det utarbeides ikke kontantstrømoppstilling for morselskapet i 2015, siden selskapet er nystiftet.

*2) Kontantstrømoppstilling for konsernet for 2015 er basert på endringsbalansen mellom konsernet 2015 og utarbeidede proformataill for 2015, mens kontantstrømoppstilling for 2014 er basert på kontantstrømoppstilling for konsernene Sana Pharma Group AS og NutraQ AS for 2014



Sana Pharma Holding AS

Noter til regnskapet

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og norske regnskapsstandarder. Regnskapsåret for konsernet er fra 1. januar til 31. desember. Morselskapet ble stiftet 06.10.2015 og regnskapsåret for morselskapet er fra 6. oktober til 31. desember. Alle beløp er oppgitt i norske kroner om ikke annet er angitt.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet inkluderer Sana Pharma Holding AS og selskaper som Sana Pharma Holding AS har bestemmende innflytelse over. Hvilke selskaper som omfattes fremgår av note 7. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier mer enn 50 % av aksjene i selskapet, og konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Minoritetsinteresser inngår i konsernets egenkapital. I konsernregnskapet erstattes posten aksjer i datterselskap med datterselskapets eiendeler og gjeld. Konsernregnskapet utarbeides som om konsernet var en økonomisk enhet. Transaksjoner, urealisert fortjeneste og mellomværende mellom selskapene i konsernet elimineres.

Tilknyttede selskaper er enheter hvor konsernet har betydelig, men ikke bestemmende, innflytelse over den finansielle og operasjonelle styringen, normalt ved eierandel på mellom 20 % og 50 %.

Virksomhetssammenslutninger

Virksomhetssammenslutninger regnskapsføres i henhold til oppkjøpsmetoden. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunktet kontroll oppnås og inntil kontroll opphører. Transaksjonsutgifter resultatføres etter hvert som de påløper.

Vederlaget ved kjøp av virksomhet måles til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet og består normalt av kontanter og eventuelt betinget vederlag. Eventuelt betinget vederlag er klassifisert som en forpliktelse og regnskapsføres til virkelig verdi i etterfølgende perioder.

Ved kjøp av en virksomhet innregnes overtatte eiendeler og gjeld til virkelig verdi på ervervstidspunktet. Merverdier sammenlignet med bokført verdi i overtatt enhet avskrives over de oppkjøpte eiendelenes forventede økonomiske levetid. Det avsettes for utsatt skatt på merverdier knyttet til identifiserbare eiendeler og gjeld.

Merverdiallokering ved virksomhetssammenslutning endres dersom det fremkommer ny informasjon om virkelig verdi gjeldende per dato for overtakelse av kontroll. Allokeringen kan endres inntil 12 måneder etter oppkjøpstidspunktet.

Goodwill beregnes som differansen mellom verdien av vederlaget og nettoverdien av identifiserbare eiendeler og forpliktelser beregnet på overtakelsestidspunktet. Goodwill behandles som en residual og balanseføres med den andelen som er observert i oppkjøpstransaksjonen. Goodwill avskrives over forventet økonomisk levetid. Ved indikasjoner på varig verdifall, vurderes posten med tanke på nedskrivning. Den del av virkelig verdi av egenkapitalen som overstiger vederlaget (negativ goodwill) behandles som positiv goodwill, presenteres som en negativ eiendel og avskrives (inntektsføres) over forventet levetid.

Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Konsernets presentasjonsvaluta er NOK. Dette er også morselskapets funksjonelle valuta. Datterselskap med annen funksjonell valuta, omregnes til balansedagens kurs for balanseposter, og til gjennomsnittskurs for resultatposter. Omregningsdifferanser føres mot egenkapital. Ved avhendelse av investering i utenlandske datterselskaper blir akkumulerte omregningsdifferanser knyttet til datterselskapet som er henført til majoritetseierne, resultatført.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig lån balanseføres til nominelle verdier på etableringstidspunktet, og korrigeres ikke til virkelig verdi som følge av rentendringer. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet, uten hensyn til senere rentendringer.



Sana Pharma Holding AS

Noter til regnskapet

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Valutakursdifferanser presenteres som annen finansinntekt eller annen finanskostnad.

Prinsipper for inntektsføring

Inntekter fra salg av varer resultatføres når levering har funnet sted og det vesentligste av risiko og kontroll er overført. Inntekter fra salg av tjenester resultatføres i takt med at tjenestene leveres. Royalties resultatføres i tråd med betingelsene i royaltyavtalene. Datterselskapene svarer royalty for bruk av morselskapets patenter, varemerker og andre immaterielle eiendeler. Renteinntekter inntektsføres etter hvert som de opptjenes.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler i form av kundeportefølje, patenter, teknologi etc. ervervet i en separat kjøpstransaksjon eller indirekte ved kjøp av virksomhet innregnes til virkelig verdi på transaksjonstidspunktet. Immaterielle eiendeler avskrives over forventet økonomisk levetid og nedskrives til virkelig verdi dersom gjenvinnbart beløp er lavere enn bokført verdi.

Utgifter til utvikling balanseføres i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immateriell eiendel og utgiftene kan måles pålitelig. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlenes forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand ved anskaffelse av driftsmidlet.

Aksjer i datterselskaper og tilknyttede selskaper

Aksjer i datterselskaper og tilknyttet selskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Kostprisen økes når morselskapet tilfører datterselskapet økt egenkapital ved kapitalutvidelse eller når det gis konsernbidrag fra morselskapet til datterselskapet. Kostprisen reduseres når mottatt utbytte eller konsernbidrag fra datterselskapet overstiger morselskapets andel av opptjent egenkapital i selskapet etter kjøpet.

I konsernregnskapet vurderes investeringer i tilknyttet selskap etter egenkapitalmetoden. Konsernets andel av resultat fra tilknyttede selskaper innregnes som finansinntekt fra det tidspunktet betydelig innflytelse oppnås og inntil slik innflytelse opphører. Dersom konsernets andel av negative resultater overstiger investeringen, reduseres konsernets balanseførte verdi til null og ytterligere tap regnskapsføres ikke med mindre konsernet har en forpliktelse til å dekke tapet.

Aksjer i andre selskaper (omløpsaksjer)

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

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetningen til tap gjøres på grunnlag av individuell vurdering av fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke påregnelig tapsrisiko. Selskaper i gruppen har en fakturasalgavtale som er en ren finansieringsordning.

Gjeld

Gjeld balanseføres til nominelt gjeldsbeløp.

Pensjoner

Selskapet har kollektiv (sikret) pensjonsordning for ansatte. Ordningen er en innskuddsplan, dvs. at selskapet ikke har ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad når de



Sana Pharma Holding AS

Noter til regnskapet

forfaller. Forskuddsbetalte innskudd periodiseres i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere fremtidige innbetalinger.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel. Utsatt skatt beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, og på grunnlag av eventuelt ligningsmessig underskudd ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, utlignes. Utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og på underskudd til fremføring, balanseføres i den grad skattefordelen antas å kunne utnyttes gjennom fremtidige skattepliktige overskudd. Utsatt skatt og utsatt skattefordel som kan balanseføres, er oppført netto pr skatteregime i balansen. Utsatt skatt/utsatt skattefordel beregnes med nominell verdi. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner, for eksempel konsernbidrag, føres direkte mot betalbar skatt i balansen.

Kontantstrømoppstilling

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

Note 2 Oppkjøp, nyetableringer og strukturelle endringer i konsernet

Sana Pharma Holding AS ble stiftet i 6.10.2015 av Helse AS og Telecom AS med aksjene i Sana Pharma Group AS og NutraQ AS som tingsinnskudd. Foretaksintegrasjonen er en omorganisering med uendret eierskap og regnskapsført i samsvar med kontinuitetsprinsippet, det vil si at bokførte verdier i de to tidligere søsterkonsernene videreføres. Det følger av kontinuitetsprinsippet at konsernregnskapet for 2015 omfatter hele regnskapsåret. Sammenligningstallene for 2014 er et pro forma regnskap som omfatter alle enhetene som ville ha utgjort konsernet i 2014 og er basert på disse enhetenes faktiske regnskaper for 2014.

Det har vært to konserninterne fusjoner i 2015;

- Sana Pharma Services AS, Sana Pharma Marketing Services AS og Pulsapoteket AS ble fusjonert inn i Sana Pharma Group AS.
- Natural Nutrition AS og LexMed AS ble fusjonert inn i Norvital AS.

Note 3 Salgsinntekter

Salgsinntekter pr virksomhetsområde:

	Konsernet	
	2015	Proforma 2014
Salg av helseprodukter	634 902 249	506 344 517
Salg av tjenester og andre produkter	9 159 072	6 544 823
Sum	<u>644 061 321</u>	<u>512 889 340</u>

Salgsinntekter i konsernet pr geografisk marked:

	Proforma	
	2015	2014
Norge	175 641 000	174 035 000
Finland	175 713 000	125 381 000
Sverige	160 240 000	131 276 000
Danmark	908 000	744 000
USA	116 589 000	75 971 000
Europa for øvrig / ikke spesifisert	14 970 321	5 492 340
Sum	<u>644 061 321</u>	<u>512 889 340</u>



Sana Pharma Holding AS

Noter til regnskapet

Note 4 Lønnskostnader, godtgjørelser, pensjoner etc.

Lønnskostnader

Lønnskostnader består av følgende poster:

	Konsernet	
	2015	Proforma 2014
Lønn	102 049 360	105 568 431
Arbeidsgiveravgift	14 376 869	14 500 004
Pensjonskostnader	4 429 936	4 486 718
Andre personalkostnader	12 869 570	11 449 923
Aktiverte lønnskostnader	-	-7 014 693
Sum lønnskostnader	<u>133 725 735</u>	<u>128 990 383</u>
Antall årsverk	<u>194</u>	<u>191</u>

Morselskapet

Morselskapet har ikke noen ansatte og har ikke hatt noen lønnskostnader i 2015.

Andre godtgjørelser til daglig leder og leder av styret

Daglig leder har ikke mottatt lønn fra morselskapet. Daglig leder har mottatt lønn for ordinært arbeid i annet selskap i konsernet. Daglig leder og styret har ingen andre godtgjørelser fra morselskapet.

Pensjoner

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

Note 5 Godtgjørelse til revisor

Honorar til revisor fordelt på tjenestetypene:

	Konsernet	
	2015	Proforma 2014
Lovpålagt revisjon	<u>1 093 431</u>	<u>982 761</u>
Andre attestasjonstjenester	95 547	-
Bistand utarbeidelse av årsregnskap og ligningspapirer	374 825	503 838
Skatterådgivning	560 531	606 204
Andre konsulentstjenester	-	-
Sum honorar for andre tjenester	<u>1 030 903</u>	<u>1 110 042</u>

Morselskapet har ikke kostnadsført noe revisjonshonorar i 2015.



Sana Pharma Holding AS

Noter til regnskapet

Note 6 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

Konsernets varige driftsmidler

	Bygninger og annen eiendom	Maskiner og inventar	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01.	18 429 697	55 798 618	74 228 315
Kursregulering	2 984 845	5 234 052	8 218 897
Tilgang i året	8 247 116	24 447 908	32 695 024
Avgang i året	-	4 488 073	- 4 488 073
Anskaffelseskost 31.12.	29 661 658	80 992 505	110 654 163
Akk. avskrivninger 31.12.	1 498 430	19 018 969	20 517 399
Akk. nedskrivninger 31.12.	-	-	-
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.	1 498 430	19 018 969	20 517 399
Balansført verdi 31.12.	28 163 229	61 973 534	90 136 763
Årets avskrivninger	1 498 430	10 574 993	12 073 423
Økonomisk levetid	20 år	3-10 år	3-5 år
Valg av avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær
Endring avskrivningsplan	Nei	Nei	Nei

Konsernets immaterielle eiendeler

	Kundebase	Varemerke	Andre immaterielle rettigheter	Sum immaterielle eiendeler	Goodwill	Immaterielle eiendeler og goodwill
Anskaffelseskost 01.01.	45 217 374	10 809 567	63 306 094	119 333 035	40 553 032	159 886 067
Kursregulering	-	-	1 935 222	1 935 222	-	1 935 222
Tilgang i året	-	-	4 353 962	4 353 962	-	4 353 962
Avgang i året	-	-	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.	45 217 374	10 809 567	69 595 278	125 622 219	40 553 032	166 175 251
Akk. avskrivninger 31.12.	41 152 774	4 985 567	19 584 353	65 722 694	25 872 499	91 595 193
Akk. nedskrivninger 31.12.	-	-	-	-	-	-
Valuta	-	-	63 528	63 528	-	63 528
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.	41 152 774	4 985 567	19 647 881	65 786 221	25 872 501	91 658 722
Balansført verdi 31.12.	4 064 601	5 824 000	49 947 398	59 835 999	14 680 532	74 516 530
Årets avskrivninger	8 210 134	1 162 000	6 821 003	16 193 137	3 126 644	19 319 780
Økonomisk levetid	3-5 år	10 år	3-10 år		5-10 år	
Valg av avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær		Lineær	

Av konsernets gjenværende goodwill på kr 14 680 532 er kr 208 500 relatert til Sana Pharma Group AS, kr 3 174 274 relatert til Immunocorp Consumer Health og kr 11 297 758 relatert til Norvital AS.



Sana Pharma Holding AS

Noter til regnskapet

Note 7 Investeringer i datterselskap og tilknyttet selskap

Morselskapet

Morselskapets forretningskontor er i Enebakkveien 117, 0680 Oslo.

Spesifikasjon av investering i datterselskaper pr 31. desember 2015:

	Bokført verdi aksjer i datterselskap	Eierandel/ stemmerett	Selskapets egenkapital (100 %)	Selskapets resultat (100 %)	Inntekt investering datter
Sana Pharma Group AS	107 500	100 %	5 751 289	-3 063 888	20 157 496
NutraQ AS	110 000	100 %	107 896 440	18 039 447	-
Sum	<u>217 500</u>				<u>20 157 496</u>

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

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

Konsernet

Tilknyttede selskaper er vurdert til egenkapitalmetoden.

Tilknyttede selskaper:

	<u>Greenaltech SL, Spania</u>
Anskaffelseskost	18 420 231
Balansført egenkapital på anskaffelsestidspunkt	<u>6 065 668</u>
Merverdi klassifisert som FoU-eiendel	<u>12 354 563</u>
Anskaffelseskost	18 420 231
Andels årsresultat	-418 413
Andel avskrivning merverdier	<u>-2 471 812</u>
Sum tap investering i TS	<u>-2 890 225</u>
Andel EK-transaksjoner og valutaavvik	<u>444 231</u>
Utgående balanse i konsernet 31.12.	<u>15 974 237</u>

Eierandel i Greenaltech SL pr 31.12.15 var 34%.



Sana Pharma Holding AS

Noter til regnskapet

Note 8 Fordringer med forfall senere enn 1 år

	Konsernet	
	2015	Proforma 2014
Fordring på selskap nærstående til aksjonærer	20 043 527	-
Stilt sikkerhet overfor bank i form av bankinnskudd	4 680 507	-
Fordring på ansatte	1 359 792	1 372 287
Andre langsiktige fordringer	20 009	97 671
Sum	26 103 835	1 469 958

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer, aksjeeiere og deres nærstående mv.
Det foreligger ingen lån eller sikkerhetsstillelser utover det som fremgår av oversikten over.

Note 9 Varer

	Konsernet	
	2015	Proforma 2014
Råvarer	22 745 436	7 705 733
Varer i arbeid	24 048 235	6 727 407
Ferdigvarer	29 962 562	55 545 254
Sum	76 756 233	69 978 394

Note 10 Bankinnskudd

	Konsernet	
	2015	Proforma 2014
Bundne bankmidler	2 996 083	3 060 017

Note 11 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Aksjekapitalen i selskapet er ved utgangen av året:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	100	2 000	200 000

Aksjene eies av:	Antall	Eierandel	Stemmeandel
Helse AS (100 % eid av Andres K Flaaten)	50	50 %	50 %
Telecom AS (100 % eid av Kenneth G Bern)	50	50 %	50 %

Daglig leder eier indirekte 50% av aksjene. Styret eier indirekte 100 % av aksjene.

**Sana Pharma Holding AS**

Noter til regnskapet

Note 12 Egenkapital**Morselskapet**

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum
Åpningsbalanse pr 06.10.15	200 000	-	200 000
Årets resultat	-	20 000 000	20 000 000
Egenkapital pr. 31.12.	200 000	20 000 000	20 200 000

Konsernet

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 1.1.	200 000	122 045 622	122 245 622
Utbytte	-	-20 000 000	-20 000 000
Årets resultat	-	24 981 387	24 981 387
Valutaeffekt / Andre endringer	-	971 836	971 836
Egenkapital pr. 31.12.	200 000	127 998 845	128 198 845

Note 13 Pantesikret gjeld

Gjeld sikret ved pant:

	Konsernet	
	2015	Porforma 2014
<i>Langsiktige poster:</i>		
Bankgjeld	70 543 673	8 963 916
Sum langsiktig gjeld	70 543 673	8 963 916
<i>Kortsiktige poster:</i>		
Kassekreditt	18 749 393	50 182 786
Factoring	37 108 486	20 845 668
Første års avdrag langsiktig gjeld	12 000 000	6 000 000
Sum kortsiktig gjeld	67 857 879	77 028 454
Sum gjeld sikret ved pant	138 401 552	85 992 370

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

Konsernets hovedbankforbindelse har andreprioritet panterett i fordringer i Sana Pharma Holding AS med datterselskaper pålydende inntil NOK 60 000 000 etter ovennevnte factoring, førsteprioritet panterett i varelager i pålydende inntil NOK 60 000 000 og førsteprioritet panterett i driftstilbehør pålydende inntil NOK 60 000 000. Banken har også førsteprioritet panterett i aksjer som Sana Pharma Holding AS eier direkte eller indirekte. Videre har de to eierne av Sana Pharma Holding AS stilt aksjer i selskapet og eiendom som sikkerhet. For dette svarer selskaperne i konsernet en årlig garantiprovisjon.

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

**Sana Pharma Holding AS**

Noter til regnskapet

Bokført verdi av pantsatte eiendeler:

	Konsernet	
	2015	Proforma 2014
Driftstilbehør	90 136 763	58 605 318
Aksjer	-	-
Varelager	76 756 223	69 978 394
Fordringer	83 722 100	73 274 587
Sum	<u>250 615 086</u>	<u>201 858 299</u>

Hovedbankforbindelsen har stilt lånevilkår som medfører at Sana Pharma Holding AS-konsernet må søke skriftlig forhåndssamtykke fra banken i forhold til utbytte/konsernbidrag, vesentlige disposisjoner av eiendeler og låneopptak. Videre er det et vilkår fra banken at egenkapitalandelen i konsernet er minst 25 %. Selskapet oppfyller samtlige vilkår pr 31.12.2015.

Note 14 Skatt

Spesifikasjon av skattekostnaden:

	Morselskapet	Konsernet	
	2015	2015	2014
Betalbar skatt i resultatregnskapet	-	21 891 868	5 878 721
Endring i utsatt skatt	-	6 817 199	-5 021 978
Skattekostnad (27 % av gr.lag for årets skattekostnad)	<u>-</u>	<u>28 709 067</u>	<u>856 743</u>

Avstemming fra nominell til faktisk skattesats:

	Morselskapet	Konsernet	
	2015	2015	Proforma 2014
Årsresultat før skatt	<u>20 000 000</u>	<u>53 690 455</u>	<u>36 609 442</u>
Forventet skattekostnad med 27 % skattesats	5 400 000	14 496 423	9 884 549
Poster med skatteeffekt:			
Permanente forskjeller	-5 400 000	1 579 262	3 642 005
For lite kostnadsført tidligere år *	-	13 087 411	-
Effekten av forskjellige skattesatser **	-	183 450	-1 211 974
Annet	-	-637 479	-11 457 834
Faktisk skattekostnad	<u>-</u>	<u>28 709 067</u>	<u>856 745</u>
Faktisk skattesats	0,0 %	53,5 %	2,3 %

* For lite kostnadsført skatt tidligere år skyldes ikke godkjent underskudd til fremføring fra tidligere år. Skattevedtaket er påklaget, men av forsiktighetshensyn er regnskapet avlagt i tråd med skattekontorets påstand.

** Andre skattesatser enn 27 % for utenlandske datterselskaper og endring av skattesats for beregning av utsatt skatt til 25%.



Sana Pharma Holding AS

Noter til regnskapet

Faktisk skattesats for konsernet i 2014 er påvirket av at utsatt skattefordel knyttet til underskudd i datterselskaper ikke er balanseført tidligere år.

Spesifikasjon av grunnlag betalbar skatt:

	Morselskapet
	<u>2015</u>
Resultat før skattekostnad	20 000 000
Permanente forskjeller	<u>-20 000 000</u>
Grunnlag for årets skattekostnad	-
Endring i midlertidige forskjeller	<u>-</u>
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-

Betalbar skatt i balansen:

	Morselskapet	Konsernet	
	<u>2015</u>	<u>2015</u>	<u>Proforma 2014</u>
Betalbar skatt i skattekostnaden	-	21 891 868	5 854 937
Forskuddsbetalt skatt (Sverige)	-	-7 967 399	-6 264 124
Skyldig skatteavregning for forrige år (Sverige)	-	5 555 777	1 594 616
Valutaeffekt	-	-	274 247
Skattevirkning av konsernbidrag	-	-	-
Betalbar skatt i balansen	<u>-</u>	<u>19 480 246</u>	<u>1 459 676</u>
Presentert som annen kortsiktig fordring		24 043	3 873 051
Presentert som skyldig betalbar skatt		<u>19 504 289</u>	<u>5 332 727</u>
Netto betalbar skatt		<u>19 480 246</u>	<u>1 459 676</u>

Betalbar skatt i balansen pr geografisk område:

	Konsernet
	<u>2015</u>
Norge	13 262 753
Sverige	6 241 536
Øvrige land	-
Sum	<u>19 504 289</u>



Sana Pharma Holding AS

Noter til regnskapet

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring:

	Morselskapet	Konsernet	
	2015	2015	Proforma 2014
Utsatt skattefordel/(utsatt skatt) knyttet til midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:			
Anleggsmidler	-	-2 755 158	-8 291 854
Omløpsmidler	-	-3 085 241	-2 170 330
Gevinst og tapskonto	-	366 696	495 037
Underskudd til framføring	-	21 210 308	30 560 198
Sum	-	15 736 605	20 593 051
Nedvurdering av netto utsatt skattefordel *		-21 210 310	-22 647 497
Innregnet utsatt skattefordel/(utsatt skatt) i balansen		-5 473 705	-2 054 446
* Nedvurdering			
knyttet til utenlandske datterselskaper		-8 174 966	-5 943 818
innenlandske datterselskaper		-13 035 344	-16 703 678
Sum nedvurdering		-21 210 310	-22 647 497

Note 15 Nærstående parter

Sana Pharma Group AS anser følgende selskaper som nærstående;

- Datterselskaper, jf note 7

Transaksjoner mellom nærstående parter skjer til markedsmessige vilkår. Transaksjoner og mellomværende med nærstående fremgår av nedenstående oppstillinger.

Transaksjoner og mellomværende med datterselskaper og andre nærstående selskaper

	Morselskapet	Konsernet	Konsernet Proforma
	2015	2015	2014
<i>Transaksjoner:</i>			
Salg av tjenester / Kjøp av tjenester	-	-	-
<i>Mellomværende pr 31. desember:</i>			
Kortsiktig fordring på datterselskap	20 157 496	-	-
Fordring på selskap nærstående til aksjonærer	-	20 043 527	-

Transaksjoner med aksjonærer

	Konsernet	Konsernet Proforma
	2015	2014
Annen finanskostnad (garantiprovisjon)	6 504 194	4 144 460