



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### 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: 05.09.2022

### Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 21.07.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
Lønnskostnad	2		
Annen driftskostnad			
<b>Driftsresultat</b>			
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		4 103 486	4 474 296
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>4 103 486</b>	<b>4 474 296</b>
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler			86 811 138
Rentekostnad til foretak i samme konsern		9 665 988	9 665 988
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>9 665 988</b>	<b>96 477 126</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-5 562 503</b>	<b>-92 002 830</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
Skattekostnad på ordinært resultat	7	-5 562 503	-92 002 830
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-5 562 503</b>	<b>-92 002 830</b>
<b>Årsresultat</b>	4	<b>-5 562 503</b>	<b>-92 002 830</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-5 562 503</b>	<b>-92 002 830</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-5 562 503</b>	<b>-92 002 830</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap		-5 562 503	-92 002 830
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-5 562 503</b>	<b>-92 002 830</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	7		
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	3	37 000 000	37 000 000
Investering i annet foretak i samme konsern	3		
Lån til foretak i samme konsern	6	45 000 000	45 000 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>82 000 000</b>	<b>82 000 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>82 000 000</b>	<b>82 000 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		60 000	60 000
Konsernfordringer	6	17 732 078	13 628 592
<b>Sum fordringer</b>		<b>17 792 078</b>	<b>13 688 592</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>17 792 078</b>	<b>13 688 592</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>99 792 078</b>	<b>95 688 592</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	4, 5	60 000	60 000
Overkurs	4	33 806 246	33 806 246
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>33 866 246</b>	<b>33 866 246</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	4	-106 327 376	-100 764 873



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-106 327 376</b>	<b>-100 764 873</b>
<b>Sum egenkapital</b>	4	<b>-72 461 130</b>	<b>-66 898 627</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	7		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Øvrig langsiktig gjeld	6	106 000 000	106 000 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>106 000 000</b>	<b>106 000 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>106 000 000</b>	<b>106 000 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Betalbar skatt	7		
Kortsiktig konserngjeld	6	66 253 208	56 587 219
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>66 253 208</b>	<b>56 587 219</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>172 253 208</b>	<b>162 587 219</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>99 792 078</b>	<b>95 688 592</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	1	97 110 828	116 464 965
Annen driftsinntekt		100 000	1 529 625
<b>Sum inntekter</b>		<b>97 210 828</b>	<b>117 994 590</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad	2, 8	93 818 579	98 208 547
Lønnskostnad	3	60 224 855	47 492 382
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler		3 640 675	19 809 912
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			41 326 180
Annen driftskostnad	8	43 489 072	55 978 750
<b>Sum kostnader</b>		<b>201 173 181</b>	<b>262 815 771</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-103 962 353</b>	<b>-144 821 180</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		2 190	28 764
Annen finansinntekt		2 531 005	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>2 533 196</b>	<b>28 764</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern	8	9 665 988	9 665 988
Annen rentekostnad		156 040	501 442
Annen finanskostnad		1 300 722	5 562 834
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>11 122 751</b>	<b>15 730 264</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-8 589 555</b>	<b>-15 701 500</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-112 551 907</b>	<b>-160 522 681</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	10		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-112 551 907</b>	<b>-160 522 681</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-112 551 907</b>	<b>-160 522 681</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-112 551 907</b>	<b>-160 522 681</b>



## Konsernets resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-112 551 907</b>	<b>-160 522 681</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap		-112 551 907	-160 522 681
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-112 551 907</b>	<b>-160 522 681</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Konsesjoner, patenter o.l.	4	182 030	274 364
Utsatt skattefordel	10		
Goodwill	4		
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>182 030</b>	<b>274 364</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	5	1 958 300	1 872 184
Maskiner og anlegg	5	18 263 659	14 017 936
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5	1 418 739	1 185 708
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>21 640 698</b>	<b>17 075 827</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>21 822 728</b>	<b>17 350 191</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Sum varer</b>	2	<b>47 504 567</b>	<b>53 292 117</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		17 130 237	37 130 919
Andre kortsiktige fordringer		8 700 587	8 088 921
<b>Sum fordringer</b>		<b>25 830 824</b>	<b>45 219 840</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	3 566 469	3 324 832
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>3 566 469</b>	<b>3 324 832</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>76 901 860</b>	<b>101 836 789</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>98 724 588</b>	<b>119 186 980</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	6, 7	60 000	60 000
Overkurs	7	33 806 246	33 806 246
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>33 866 246</b>	<b>33 866 246</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	7		
Udekket tap	7	330 713 294	218 161 387
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-330 713 294</b>	<b>-218 161 387</b>
<b>Sum egenkapital</b>	7	<b>-296 847 048</b>	<b>-184 295 141</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Øvrig langsiktig gjeld	8	106 439 626	106 439 626
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>106 439 626</b>	<b>106 439 626</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>106 439 626</b>	<b>106 439 626</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		16 413 458	9 704 444
Skyldig offentlige avgifter		2 072 179	4 721 605
Kortsiktig konserngjeld	8	263 222 969	176 154 217
Annen kortsiktig gjeld		7 423 405	6 462 230
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>289 132 011</b>	<b>197 042 495</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>395 571 637</b>	<b>303 482 121</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>98 724 588</b>	<b>119 186 980</b>



# Årsregnskap 2021

## Palla Pharma Norway Holding AS

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

Penneo Dokumentnøkkel: 110V4-E1PC3-5PKC0-GNZ4V-UWGPJ-DKIU6

**Org.nr.: 919 610 581**



## Årsberetning 2021 for Palla Pharma Norway Holding AS

Palla Pharma Norway Holding AS (PPNH) et holding selskap hvis eneste virksomhet består i å eie aksjer i Palla Pharma Norway AS (PPN), et farmasøytisk selskap, som produserer og selger opiat virkestoffer (API) til farmasøytiske bedrifter globalt. Selskapet driver også kontraktproduksjon av tabletter for andre farmasiselskaper. PPN er lokalisert ved produksjonsanlegg i Kragerø.

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

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

### Redegjørelse for årsregnskapet

Selskapets resultat før skatter og disposisjoner ble -5,6 mill. kroner. Selskapet hadde en netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på 0 mill. kroner i 2021. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var 0 mill. kroner.

Totale eiendeler var 99,8 mill. kroner pr. 31. desember 2021 og total egenkapital var -72,5 mill. kroner, som ga en egenkapitalandel på -72,6 %.

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

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

Årets driftsresultat ble -104 mill. kroner. Konsernets resultat før skatter og disposisjoner ble -112,6 mill. kroner. Konsernet hadde en netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på 8,3 mill. kroner i 2021. Forskjellen mellom driftsresultat og kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter skyldes primært endringer i varelager, kundefordringer og leverandørgjeld samt endring i den kortsiktige gjelden til konsern (andre tidsavgrensingsposter). Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var -8 mill.

Konsernets totale eiendeler var 98,7 mill. kroner pr. 31. desember 2021 og total egenkapital var -296,8 mill. kroner, som ga en egenkapitalandel på -300,7 %.

### Hendelser etter balansedagen og fortsatt drift

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

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

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



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

Styret mener at det fremlagte regnskapet gir en korrekt oversikt over utviklingen og resultatet av virksomheten og dens finansielle stilling ved årsskiftet. Styret er heller ikke kjent med at det er inntrådt andre forhold, etter regnskapsårets utgang, som i vesentlig grad påvirker selskapets resultat og finansielle stilling utover det som er nevnt ovenfor.

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

### **Operasjonell risiko underliggende driftsselskap**

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

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

### **Finansiell risiko underliggende driftsselskap**

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

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

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

### **Arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering**

Selskapet har ingen ansatte. Selskapets hadde i regnskapsåret enestyre bestående av en mann.



## Årsresultat og disponeringer

I 2021 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på kr -5 562 503 som foreslås disponert slik:

<b>Disponering</b>	<b>Beløp</b>
Overført til udekket tap	5 562 503

Kragerø, 22.08.2022  
Styret i Palla Pharma Norway Holding AS

---

Morten Andresen  
styreleder

---

Lars Markus Solheim  
styremedlem

---

Halvor Weider  
styremedlem

---

Andrew Howatson  
styremedlem

---

Preben René Hjallum  
styremedlem

---

Craig James Sweenie  
daglig leder

Penneo Dokumentnøkkel: 110V4-E1PC3-5PKC0-GNZ4V-UWGPJ-DKIU6



## Resultatregnskap

Palla Pharma Norway Holding AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		4 103 486	4 474 296
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler		0	86 811 138
Rentekostnad til foretak i samme konsern		9 665 988	9 665 988
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>-5 562 503</b>	<b>-92 002 830</b>
Ordinært resultat før skattekostnad		-5 562 503	-92 002 830
<b>Ordinært resultat</b>		<b>-5 562 503</b>	<b>-92 002 830</b>
<b>Ekstraordinære inntekter og kostnader</b>			
<b>Årsresultat</b>	<b>4</b>	<b>-5 562 503</b>	<b>-92 002 830</b>
<b>Overføringer</b>			
Overført til udekket tap		5 562 503	92 002 830
<b>Sum overføringer</b>		<b>-5 562 503</b>	<b>-92 002 830</b>

Penneo Dokumentnøkkel: T10V4-E1PC3-5PKC0-GNZ4V-UWGPJ-DKIU6



## Balanse

Palla Pharma Norway Holding AS

Eiendeler	Note	2021	2020
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i datterselskap	3	37 000 000	37 000 000
Lån til foretak i samme konsern	6	45 000 000	45 000 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>82 000 000</b>	<b>82 000 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>82 000 000</b>	<b>82 000 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		60 000	60 000
Konsernfordringer	6	17 732 078	13 628 592
<b>Sum fordringer</b>		<b>17 792 078</b>	<b>13 688 592</b>
<b>Investeringer</b>			
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>17 792 078</b>	<b>13 688 592</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>99 792 078</b>	<b>95 688 592</b>

Penneo Dokumentnøkkel: 110V4-E1PC3-5PKC0-GNZ4V-UWGPJ-DKIU6



## Balanse

Palla Pharma Norway Holding AS

Egenkapital og gjeld	Note	2021	2020
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	4, 5	60 000	60 000
Overkurs	4	33 806 246	33 806 246
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>33 866 246</b>	<b>33 866 246</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	4	-106 327 376	-100 764 873
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-106 327 376</b>	<b>-100 764 873</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>4</b>	<b>-72 461 130</b>	<b>-66 898 627</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Øvrig langsiktig gjeld	6	106 000 000	106 000 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>106 000 000</b>	<b>106 000 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Konserngjeld	6	66 253 208	56 587 219
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>66 253 208</b>	<b>56 587 219</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>172 253 208</b>	<b>162 587 219</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>99 792 078</b>	<b>95 688 592</b>

Penneo Dokumentnøkkel: T10V4-E1PC3-5PKC0-GNZ4V-UWGPJ-DKIU6



**Balanse**

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

\_\_\_\_\_  
Morten Andresen  
styreleder

\_\_\_\_\_  
Lars Markus Solheim  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Halvor Weider  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Andrew Howatson  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Preben René Hjalum  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Craig James Sweenie  
daglig leder

Penneo Dokumentnøkkel: T10V4-E1PC3-5PKC0-GNZ4V-UWGPJ-DKIU6



## Indirekte kontantstrøm

Palla Pharma Norway Holding AS

	Note	2021	2020
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		-5 562 503	-92 002 830
Nedskrivning anleggsmidler		0	86 811 138
Poster klassifisert som invest.- eller finans.aktiviteter		5 562 503	5 191 692
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		0	0
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnel		0	0
<b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

Penneo Dokumentnøkkel: T10V4-E1PC3-5PKC0-GNZ4V-UWGPJ-DKIU6



## 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 2021 og det foreligger heller ingen slike forpliktelser.

## Note 3 Aksjer i datterselskap

	Eier- /stemmeandel	Balanseført verdi	Resultat 2021	Egenkapital 31.12.2021
Palla Pharma Norway AS	100%	37 000 000	-106 989 405	-187 385 918
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>37 000 000</b>	<b>-106 989 405</b>	<b>-187 385 918</b>

Det er 1. april 2022 gjennomført en kapitalforhøyelse i Palla Pharma Norway AS i form av motregning av gjeld på i alt kr 260 244 300. Datterselskapet har med dette gjenopprettet en positiv egenkapital.

## Note 4 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Udekket tap	Sum egenkapital
Egenkapital Pr. 01.01.2021	60 000	33 806 246	-100 764 873	-66 898 627
Årets resultat			-5 562 503	-5 562 503
<b>Pr. 31.12.2021</b>	<b>60 000</b>	<b>33 806 246</b>	<b>-106 327 376</b>	<b>-72 461 130</b>

Det er i etterkant av årsskifte gjennomført en rekke emisjoner som gjenoppretter en positiv egenkapital i selskapet. Se note 8 for detaljer.

## Note 5 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Palla Pharma Norway Holding AS pr. 31.12.2021 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	1 000	60,0	60 000
<b>Sum</b>	<b>1 000</b>		<b>60 000</b>

## Eierstruktur

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Palla Pharma Ltd	1 000	100,00	100,00
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>1 000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>



## Note 6 Mellomværende med selskap i samme konsern

	2021	2020
<b>Fordringer</b>		
Lån til foretak i samme konsern	45 000 000	45 000 000
Andre kortsiktige fordringer konsern	17 732 078	13 628 592
<b>Sum</b>	<b>62 732 078</b>	<b>58 628 592</b>
<b>Gjeld</b>		
Lån fra foretak i samme konsern	106 000 000	106 000 000
Annen kortsiktig gjeld konsern	66 253 208	56 587 219
<b>Sum</b>	<b>172 253 208</b>	<b>162 587 219</b>

## Note 7 Skatt

<b>Årets skattekostnad</b>	2021	2020
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	-5 562 503	-92 002 830
Permanente forskjeller	0	86 811 138
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>-5 562 503</b>	<b>-5 191 692</b>
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Beregning av effektiv skattesats		
Resultat før skatt	-5 562 503	-92 002 830
Beregnet skatt av resultat før skatt	-1 223 751	-20 240 623
Skatteeffekt av permanente forskjeller	0	19 098 450
Effekt av endring av ikke balanseført utsatt skattefordel	1 223 751	1 142 172
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	2021	2020	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-18 192 238	-12 629 735	5 562 503
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	18 192 238	12 629 735	-5 562 503
<b>Utsatt skattefordel (22 %)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

I henhold til god regnskapsskikk balanseføres ikke utsatt skattefordel.



## Note 8 Fortsatt drift

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Resultatregnskapet til selskapet for 2021 viser et underskudd på kr -5 562 503 mot et underskudd på kr -92 002 830 i 2020.

Per 31. desember 2021 hadde selskapet en negativ egenkapital på kr -72 461 130 og var dermed avhengig av videre finansiell støtte fra konsern for å sikre fortsatt drift.

I månedsskifte mars/april 2022 fant det sted et eierskifte i selskapet og rett i etterkant av eierskiftet har de nye eierne, som inkluderer de ansatte i selskapet, tilført selskapet kr 19 728 360 i en kontantemisjon. Videre er det gjennomført tingsinnskudd i form aksjer i Palla Pharma UK til en verdi av kr 4 600 800, samt konvertering av gjeld på kr 3 200 000 til Kragerø Kommune via selskapets nyetablerte ansatteforening.

Til sist er det i juli 2022 vedtatt å konvertere all konsernintern gjeld på i alt kr 172 253 208 noe som gjenoppretter en positiv egenkapital.

Det er også tatt opp pantelån på kr 20 000 000 og bevilget trekkfasilitet i bank på kr 10 000 000 som vil bedre selskapets og datterselskapets likviditet. Videre er det innvilget et sikkerhetsfritt lån på kr 5 000 000 fra Telemark Utviklingsfond. Lånet er avdragsfritt de første 2 årene frem til 01.02.2024, men med renter på 4,2%.

Det nye styret har siden overtakelse iverksatt tiltak som analyser, pris og kostnadsoppfølging for å sikre god kontroll på bruttofortjeneste og likviditet i konsernet i årene som kommer. Oppdaterte likvidetsprognoser utarbeidet i månedsskiftet juni/juli 2022 understøtter at tilført likviditet er tilstrekkelig til å sikre fortsatt drift og selskapets egenkapital og likviditet anses etter gjennomførte transaksjoner derfor å være forsvarlig.



## PENNEO

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

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

### Morten Andresen

Styreleder

På vegne av: Palla Pharma Norway Holding AS

Serienummer: 9578-5997-4-10248

IP: 104.28.xxx.xxx

2022-08-22 05:54:59 UTC



### Craig James Sweenie

Daglig leder

På vegne av: Palla Pharma Norway Holding AS

Serienummer: 9578-5995-4-4543971

IP: 79.160.xxx.xxx

2022-08-22 08:11:24 UTC



### Preben René Hjallum

Styremedlem

På vegne av: Palla Pharma Norway Holding AS

Serienummer: 9578-5995-4-132779

IP: 193.91.xxx.xxx

2022-08-22 12:09:38 UTC



### Halvor Weider

Styremedlem

På vegne av: Palla Pharma Norway Holding AS

Serienummer: 9578-5999-4-1324788

IP: 77.18.xxx.xxx

2022-08-22 12:26:31 UTC



### Andrew Howatson

Styremedlem

På vegne av: Palla Pharma Norway Holding AS

Serienummer: 9578-5995-4-1356906

IP: 155.55.xxx.xxx

2022-08-23 11:13:29 UTC



### Lars Markus Solheim

Styremedlem

På vegne av: Palla Pharma Norway Holding AS

Serienummer: 9578-5997-4-321712

IP: 86.62.xxx.xxx

2022-08-23 15:31:07 UTC



Penneo DokumentID: 110V4-E1PC3-5PKC0-GNZ4V-UWGPJ-DRIU6

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

#### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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



# Årsregnskap 2021

## Palla Pharma Norway Holding AS

Resultatregnskap  
Balanse  
Kontantstrøm  
Noter til regnskapet

Penneo Dokumentnøkkel: V8HUW-6LF5C-KP04A-XB8Q0-WK857-YZQ3X

Org.nr.: 919 610 581



## Resultatregnskap

Palla Pharma Norway Holding AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
Salgsinntekt	1	97 110 828	116 464 965
Annen driftsinntekt		100 000	1 529 625
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>97 210 828</b>	<b>117 994 590</b>
Varekostnad	2, 8	93 818 579	98 208 547
Lønnskostnad	3	60 224 855	47 492 382
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler		3 640 675	19 809 912
Nedskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler		0	41 326 180
Annen driftskostnad	8	43 489 072	55 978 750
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>201 173 181</b>	<b>262 815 771</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-103 962 353</b>	<b>-144 821 180</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		2 190	28 764
Annen finansinntekt		2 531 005	0
Rentekostnad til foretak i samme konsern	8	9 665 988	9 665 988
Annen rentekostnad		156 040	501 442
Annen finanskostnad		1 300 722	5 562 834
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>-8 589 555</b>	<b>-15 701 500</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-112 551 907</b>	<b>-160 522 681</b>
<b>Ordinært resultat</b>		<b>-112 551 907</b>	<b>-160 522 681</b>
<b>Ekstraordinære inntekter og kostnader</b>			
<b>Årsresultat</b>		<b>-112 551 907</b>	<b>-160 522 681</b>
<b>Majoritetens andel</b>		<b>-112 551 907</b>	<b>-160 522 681</b>
<b>Overføringer</b>			
Overført til udekket tap		112 551 907	160 522 681
<b>Sum disponert</b>		<b>-112 551 907</b>	<b>-160 522 681</b>



### Balanse

Palla Pharma Norway Holding AS

Eiendeler	Note	2021	2020
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Konsesjoner, patenter o.l.	4	182 030	274 364
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>182 030</b>	<b>274 364</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	5	1 958 300	1 872 184
Maskiner og anlegg	5	18 263 659	14 017 936
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5	1 418 739	1 185 708
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>21 640 698</b>	<b>17 075 827</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>21 822 728</b>	<b>17 350 191</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
Lager av varer og annen beholdning	2	47 504 567	53 292 117
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		17 130 237	37 130 919
Andre kortsiktige fordringer		8 700 587	8 088 921
<b>Sum fordringer</b>		<b>25 830 824</b>	<b>45 219 840</b>
<b>Investeringer</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	3 566 469	3 324 832
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>76 901 860</b>	<b>101 836 789</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>98 724 588</b>	<b>119 186 980</b>

Penneo Dokumentnøkkel: V8HUW-6LF5C-KP04A-XB8C0-WK857-YZQ3X



## Balanse

Palla Pharma Norway Holding AS

Egenkapital og gjeld	Note	2021	2020
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	6, 7	60 000	60 000
Overkurs	7	33 806 246	33 806 246
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>33 866 246</b>	<b>33 866 246</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap	7	-330 713 294	-218 161 387
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-330 713 294</b>	<b>-218 161 387</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>7</b>	<b>-296 847 048</b>	<b>-184 295 141</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Øvrig langsiktig gjeld	8	106 439 626	106 439 626
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>106 439 626</b>	<b>106 439 626</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		16 413 458	9 704 444
Skyldig offentlige avgifter		2 072 179	4 721 605
Konserngjeld	8	263 222 969	176 154 217
Annen kortsiktig gjeld		7 423 405	6 462 230
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>289 132 011</b>	<b>197 042 495</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>395 571 637</b>	<b>303 482 121</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>98 724 588</b>	<b>119 186 980</b>

Kragerø, 22.08.2022

Styret i Palla Pharma Norway Holding AS

\_\_\_\_\_  
Morten Andresen  
styreleder

\_\_\_\_\_  
Lars Markus Solheim  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Halvor Weider  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Andrew Howatson  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Preben René Hjalum  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Craig James Sweenie  
daglig leder

Palla Pharma Norway Holding AS

Side 4

Penneo Dokumentnøkkel: V8HUW-6LFSQ-KP04A-XB8Q0-WK857-YZQ3X



## Indirekte kontantstrøm

Palla Pharma Norway Holding AS

Kontantstrømoppstilling (NRS - Indirekte modell)

NRS Indirekte metode

	Note	2021	2020
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		-112 551 907	-160 522 681
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler		-100 000	0
Ordinære avskrivninger		3 640 675	19 809 912
Nedskrivning anleggsmidler		0	41 326 180
Endring i varelager		5 787 550	-12 790 600
Endring i kundefordringer		20 000 682	31 240 319
Endring i leverandørgjeld		6 709 014	-78 033 166
Endring i andre tidsavgrensingsposter		84 768 827	154 939 144
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>8 254 841</b>	<b>-4 030 891</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler		100 000	0
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		8 113 204	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-8 013 204</b>	<b>0</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		241 637	-4 030 891
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		3 324 832	9 190 715
<b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>		<b>3 566 469</b>	<b>5 159 823</b>

Penneo Dokumentnøkkel: V8HUW-6LFSQ-KP04A-XB8Q0-WK857-YZQ3X



## Regnskapsprinsipper

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

### Konsolidering

Konsernregnskapet inkluderer Palla Pharma Norway Holding AS og det 100 % eiede datterselskapet Palla Pharma Norway AS.

Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapet 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. Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres. For kunder selskapet produserer på vegne av anses leveringstidspunktet ved ferdigstilling av produktet.

### Skatt

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

### Klassifisering og vurdering av anleggsmidler

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

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

### Klassifisering og vurdering av omløpsmidler

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

### Varer

Varer er vurdert til det laveste av anskaffelseskost og netto salgsverdi. Netto salgsverdi er estimert 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 tilsvare periodens premie til forsikringselskapet.

## Kontantstrømoppstilling

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

## Note 1 Salgsinntekter

Pr. Virksomhetsområde	2021	2020
CMO	27 858 464	36 656 406
API	45 891 500	79 808 559
MA	23 360 864	0
<b>Sum</b>	<b>97 110 828</b>	<b>116 464 965</b>

## Geografisk fordeling

Norge	0	21 006 184
Utland	97 110 828	95 458 781
<b>Sum</b>	<b>97 110 828</b>	<b>116 464 965</b>

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

## Note 2 Varer

	2021	2020
Råmaterialer	14 669 063	20 227 967
Varer i arbeid	14 468 844	18 581 199
Ferdigvarer	18 366 660	14 482 951
<b>Sum netto varelager</b>	<b>47 504 567</b>	<b>53 292 117</b>

Varekostnad totalt i perioden	93 818 579	98 208 547
-------------------------------	------------	------------



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

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

Selskapet har i 2021 sysselsatt 84 årsverk.

### Pensjonsforpliktelser

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

<b>Ytelser til ledende personer</b>	<b>Daglig leder</b>	<b>Styret</b>	
Lønn	2 194 451		0
Pensjonskostnader	119 685		0
Annen godtgjørelse	9 151		0
<b>Sum</b>	<b>2 323 287</b>		<b>0</b>

### Revisor

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



## Note 4 Immatrielle eiendeler

	Patenter	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2020	783 896	783 896
Tilgang kjøpte immatrielle eiendeler	68 050	68 050
<b>Anskaffelseskost 31.12.2021</b>	<b>851 946</b>	<b>851 946</b>
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2021	669 916	669 916
<b>Bokført verdi per 31.12.2021</b>	<b>182 030</b>	<b>182 030</b>
Årets avskrivninger	160 383	160 383
Årets nedskrivninger	0	0
Avskrivningssatser	20 %	

## Note 5 Varige driftsmidler

	Tomter, bygg o.a. fast eiendom	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	Anlegg under utførelse	Sum varige driftsmidler
Åpningsbalanse 01.01.2021	4 481 538	20 940 482	3 517 511	1 794 789	30 734 320
Anskaffet driftsmidler	313 707	4 247 886	1 155 818	2 327 745	8 045 156
<b>Anskaffelseskost 31.12.2021</b>	<b>4 795 245</b>	<b>25 188 368</b>	<b>4 673 329</b>	<b>4 122 534</b>	<b>38 779 476</b>
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.2021	2 836 944	11 047 242	3 254 590	0	17 138 776
<b>Bokført verdi per 31.12.2021</b>	<b>1 958 300</b>	<b>14 141 125</b>	<b>1 418 739</b>	<b>4 122 534</b>	<b>21 640 698</b>
Periodens avskrivninger	227 590	2 329 908	415 234	0	2 972 732
Avskrivningssatser	10 %-20 %	20 %	20 %		

Penneo Dokumentnøkkel: V8HUW-6LFSQ-KP04A-XB8CQ-WK857-YZQ3X



## Note 6 Aksjonærer

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

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	1 000	60	60 000
Sum	1 000	60	60 000

## Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr 31.12. var:

	Ordinære	Eierandel	Stemme andel
Palla Pharma Ltd	1 000	100 %	100 %

## Note 7 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Udekket tap	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2020	60 000	33 806 246	0	-218 161 387	-184 295 141
<b>Pr 01.01.2021</b>	<b>60 000</b>	<b>33 806 246</b>	<b>0</b>		<b>-184 295 141</b>
Årets resultat				-112 551 907	-112 551 907
<b>Pr 31.12.2021</b>	<b>60 000</b>	<b>33 806 246</b>	<b>0</b>	<b>-330 713 294</b>	<b>-296 847 048</b>

## Note 8 Mellomværende og transaksjoner med selskap i samme konsern

	2021	2020
<b>Fordringer</b>		
Sum	0	0

<b>Gjeld</b>		
Lån fra foretak i samme konsern	106 439 626	106 439 626
Annen kortsiktig gjeld konsern	263 222 969	176 154 217
Sum	369 662 595	282 593 843

All konsernintern gjeld er i sin helhet konvertert til egenkapital i 2022.

	2021	2020
<b>Inntekter</b>		
Sum	0	0

<b>Kostnader</b>		
Varekjøp	42 696 977	94 199 550
Andre driftskostnader (management fee)	19 332 423	25 921 583
Rentekostnad på langsiktig lån	9 665 988	9 665 988
Sum	71 695 388	129 787 121



## Note 9 Bankinnskudd

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

## Note 10 Skatt

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

Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	-112 551 907	-160 522 681
Permanente forskjeller	-6 804 502	64 254 940
Endring i midlertidige forskjeller	1 959 915	927 640
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>-117 396 494</b>	<b>-95 340 101</b>

Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Beregning av effektiv skattesats		
Resultat før skatt	-112 551 907	-160 522 681
Beregnet skatt av resultat før skatt	-24 761 420	-35 314 990
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-1 496 990	14 136 087
Effekt ikke balanseført utsatt skattefordel	26 258 410	21 178 903
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	<b>0</b>	<b>2020</b>	<b>Endring</b>
Varige driftsmidler	-2 956 556	-2 733 597	222 959
Fordringer	-1 736 955	0	1 736 955
<b>Sum</b>	<b>-4 693 511</b>	<b>-2 733 597</b>	<b>1 959 915</b>

Akkumulert fremførbart underskudd	-236 500 558	-119 104 063	117 396 495
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	241 194 069	121 837 660	-119 356 409

	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
--	----------	----------	----------

Penneo Dokumentnøkkel: V8HUW-6LFSQ-KP04A-XB8Q0-WK857-YZQ3X



## Note 11 Fortsatt drift

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Resultatregnskapet for 2021 viser et underskudd på kr -112 551 907 mot et underskudd på kr -160 522 681 i 2020. Imidlertid hadde konsernet i 2021 en positiv kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på kr 8 254 841. Den negative resultatutviklingen medfører at konsernet kortsiktige gjeld pr 31. desember overstiger selskapets omløpsmidler med kr 212 230 151, hvorav kontantbeholdningen utgjør NOK 3 566 469. Ser man bort ifra den konserninterne gjelden overstiger imidlertid fortsatt kortsiktige fordringer kortsiktig gjeld.

Per 31. desember 2021 hadde selskapet en negativ egenkapital på kr 296 847 048 og var dermed avhengig av tilførsel av kapital for å sikre fortsatt drift. I forbindelse med at det i månedsskifte mars/april 2022 er gjennomført eierskifte i virksomheten er det både gjennomført konvertering av gjeld til egenkapital og tilførsel av frisk likviditet.

Det er gjennomført en kapitalforhøyelse i form av motregning av gjeld på i alt kr 260 244 300, og vedtatt konvertering av gjeld på ytterligere NOK 172 253 208 noe som gjenoppretter en positiv egenkapital i konsernet. Videre er konsernet tilført friskt likviditet på NOK 19 728 360 i en kontantemisjon. Det er også gjennomført tingsinnskudd i form aksjer i Palla Pharma UK til en verdi av NOK 4 600 800, samt konvertering av gjeld på NOK 3 200 000 til Kragerø Kommune via selskapets nyetablerte ansatteforening.

For ytterligere å sikre tilgang på tilstrekkelig likviditet har konsernet i forbindelse med eierskiftet også tatt opp pantelån på kr 20 000 000 og fått innvilget trekkfasilitet på kr 10 000 000. Videre er det innvilget et sikkerhetsfritt lån på kr 5 000 000 fra Telemark Utviklingsfond. Lånet er avdragsfritt de første 2 årene frem til 01.02.2024, men med renter på 4,2%.

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



## PENNEO

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

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

### Morten Andresen

Styreleder

På vegne av: Palla Pharma Norway Holding AS

Serienummer: 9578-5997-4-10248

IP: 104.28.xxx.xxx

2022-08-22 05:54:59 UTC



### Craig James Sweenie

Daglig leder

På vegne av: Palla Pharma Norway Holding AS

Serienummer: 9578-5995-4-4543971

IP: 79.160.xxx.xxx

2022-08-22 08:11:24 UTC



### Preben René Hjallum

Styremedlem

På vegne av: Palla Pharma Norway Holding AS

Serienummer: 9578-5995-4-132779

IP: 193.91.xxx.xxx

2022-08-22 12:09:38 UTC



### Halvor Weider

Styremedlem

På vegne av: Palla Pharma Norway Holding AS

Serienummer: 9578-5999-4-1324788

IP: 77.18.xxx.xxx

2022-08-22 12:26:31 UTC



### Andrew Howatson

Styremedlem

På vegne av: Palla Pharma Norway Holding AS

Serienummer: 9578-5995-4-1356906

IP: 155.55.xxx.xxx

2022-08-23 11:13:29 UTC



### Lars Markus Solheim

Styremedlem

På vegne av: Palla Pharma Norway Holding AS

Serienummer: 9578-5997-4-321712

IP: 86.62.xxx.xxx

2022-08-23 15:31:07 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: V8HUW-6LFSQ-KP04A-XB8Q0-WK857-YZQ3X

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

#### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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



**KPMG AS**  
Sørkedalsveien 6  
Postboks 7000 Majorstuen  
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63  
Fax  
Internet [www.kpmg.no](http://www.kpmg.no)  
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Palla Pharma Norway Holding AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert Palla Pharma Norway Holding AS' årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

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

### Grunnlag for konklusjonen

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

### Øvrig informasjon

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

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

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

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

#### Offices in:

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

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

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



## Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik 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 avviklet.

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets 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 hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets 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 inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- 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 det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.
-



## Uavhengig revisors beretning - Palla Pharma Norway Holding AS

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Oslo, 25. august 2022  
KPMG AS

Mona Kristin Lien  
*Statsautorisert revisor*  
(elektronisk signert)

Pemneo Dokumentnøkkel: TB20A-BFHLS-VEFOE-LMZB3-MFFWU-OGTDF



# PENNEO

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

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

## Mona Kristin Lien

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5997-4-238449

IP: 80.232.xxx.xxx

2022-08-25 15:24:22 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: TB20A-BFHLS-VEFOE-LMZB3-MFFWU-OGTDF

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

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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