



ImmunoPharma AS
Consolidated
Financial Statements

And

Parent Company Statements
2019

31 August 2020

IMMUNOPHARMA AS**Konsolidert resultatregnskap**

(Beløp i tusen kroner)	Note	2019	2018
Inntekter:			
Salgsinntekt	3	667	416
Andre inntekter		1 670	1 247
Sum inntekter		2 337	1 663
Kostnader:			
Varekostnad		(1 259)	(4 738)
Lønnskostnad	4	(1 036)	(732)
Avskrivninger og amortisering		-	
Annen driftskostnad		(11 148)	(5 093)
Sum kostnader		(13 443)	(10 563)
Operating loss		(11 106)	(8 900)
Finansinntekter og finanskostnader:			
Finansinntekter		827	10
Finanskostnader		(4)	(32)
Netto finanskostnad		823	(22)
Ordinært resultat før skattekostnad		(10 283)	(8 922)
Skatte(kostnad)/	5	9 991	(20)
Årsresultat		(292)	(8 942)

IMMUNOPHARMA AS**Konsolidert balanse pr 31. desember**


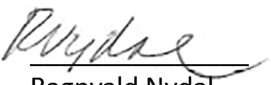

(Beløp i tusen kroner)	Note	2019	2018
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Utsatt skattefordel	5, 9	15 343	202
Immaterielle eiendeler	6, 9	312 021	-
Tomter, bygninger, maskiner og annen fast eiendom	7, 9	6 881	1 477
Investeringer i aksjer og andeler		-	-
Andre fordringer		97	-
Sum anleggsmidler		334 342	1 679
Omløpsmidler			
Kundefordringer		23 180	2 308
Andre kortsiktige fordringer		27 880	14 194
Varelager		15 142	-
Markedsbaserte aksjer		13 479	-
Bankinnskudd, kontanter o.l.		20 062	3 663
Sum omløpsmidler		99 743	20 165
SUM EIENDELER		434 085	21 844

IMMUNOPHARMA AS**Konsolidert balanse pr 31. desember**

(Beløp i tusen kroner)	Note	2019	2018
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Aksjekapital	2	7 556	7 205
Overkurs	2	48 259	32 302
Ikke-registrert egenkapital	2	108 754	-
Egne aksjer	2, 9	(16 637)	-
Annen egenkapital	2	(30 867)	(30 575)
Omregningsdifferanser	2	(16)	(9)
Minoritetsinteresse	2, 9	44 224	-
Sum egenkapital		161 273	8 923
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Rentebærende gjeld	8	189 807	-
Utsatt skattegjeld		32	-
Sum langsiktig gjeld		189 839	-
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		1 089	-
Kassekreditt	8	10 334	-
Leverandørgjeld		17 103	3 734
Skyldige offentlige avgifter		3 928	46
Other short-term debt		50 519	9 141
Sum kortsiktig gjeld		82 973	12 921
Sum gjeld		272 812	12 921
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		434 085	21 844

Oslo, 31.08.2020

Styret i Immunopharma AS


Hogne Vik
Styreleder
Katarzyna Zdzisława Maresz
Styremedlem
Ragnvald Nydal
Styremedlem
Lodovico-Enrico Vitali-Rosati
Daglig leder

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

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

Konsolidering

Konsernregnskapet inkluderer Immunopharma AS og selskaper man har bestemmende innflytelse over. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier mer enn 50% av aksjene i selskapet og konsernet utøver faktisk kontroll over selskapet. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapet i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper ved at datterselskapene følger 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

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes iht. kursen ved regnskapsårets slutt.

Driftsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

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.

Klassifisering og vurdering av anleggsmidler

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid. 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.

Varer

Varer er vurdert til det laveste av anskaffelseskost og netto salgsverdi.

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.

Pensjonsforpliktelser

Pensjonsordninger finansiert via sikrede ordninger er ikke balanseført. Pensjonspremien anses i disse tilfeller som pensjonskostnad og klassifiseres sammen med lønnskostnader.

NOTE 2: EGENKAPITAL

<i>(Beløp i NOK tusen)</i>	Aksjekapital	Overkurs	Egne aksjer	Annen innbetalt egenkapital	Annen egenkapital	Omregningsdifferanse	Minoritetsinteresse	Total
Egenkapital 1. januar 2018	6 568	29 944	-	-	(21 633)	-	-	14 879
Aksjeemisjon	637	2 358	-	-	-	-	-	2 995
Transaksjonskostnader emisjon	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat for perioden	-	-	-	-	(8 942)	-	-	(8 942)
Omregningsdifferanse	-	-	-	-	-	(9)	-	(9)
Egenkapital 31. desember 2018	7 205	32 302	-	-	(30 575)	(9)	-	8 923
Aksjeemisjon	351	15 957	-	-	-	-	-	16 308
Aksjer utgitt ved oppkjøp	-	-	-	108 754	-	-	-	108 754
Kjøp av egne aksjer	-	-	(16 637)	-	-	-	-	(16 637)
Tap for perioden	-	-	-	-	(292)	-	-	(292)
Omregningsdifferanse	-	-	-	-	-	(7)	-	(7)
Tilgang minoritetsinteresse	-	-	-	-	-	-	44 224	44 224
Egenkapital 31. desember 2019	7 556	48 259	(16 637)	108 754	(30 867)	(16)	44 224	161 273

NOTE 3: Salgsinntekter

<i>(Beløp i kroner tusen)</i>	2019	2018
Varesalg	667	416
Geografisk fordeling:		
Norge	667	416

NOTE 4: LØNNSKOSTNADER

<i>(Beløp i kroner tusen)</i>	2019	2018
Lønninger	908	641
Arbeidsgiveravgift	128	91
Pensjonskostnader	-	-
Andre ytelser	-	-
Sum	1 036	732

Gjennomsnittlig antall ansatte for året er 1.

Ytelser til ledende personer:

<i>(Beløp i kroner tusen)</i>	Daglig leder	Styret
Lønn	879	-
Pensjonsutgifter	-	-
Annen godtgjørelse	-	-

Kostnadsført revisjonshonorar for 2019 utgjør kr. 137 tusen,- ekskl.mva.
I tillegg kommer andre tjenester med kr. 15 tusen,- ekskl.mva.

Revisjonshonorar for selskaper kjøpt for slutten av året som ikke er inkludert i resultatet er som følger:

(Beløp i NOK tusen)	2019
Lovpålagt revisjon	283
Annen bistand	138
Sum	421

NOTE 5: SKATT

Skatte(kostnad)/inntekt for året:

(Beløp i NOK tusen)	2019	2018
Utsatt skatt	9 991	(15)
Betalbar skatt	-	(5)
Sum	9 991	(20)

Endring utsatt skatt for året:

(Beløp i NOK tusen)	2019	2018
Utsatt skatt ført i resultatet	9 991	(15)
Tilgang utsatt skatt fra virksomhets sammenslutning	10 822	-
Konsernbidrag fra oppkjøpte selskaper utlignet av fremførbare underskudd	(5 704)	-
Sum	15 109	(15)

Avstemming av skattepliktig inntekt:

(Beløp i NOK tusen)	2019
Resultat før skatt	(10 283)
Permanente forskjeller	(101)
Midlertidige forskjeller	-
Skattepliktig inntekt	(10 384)

NOTE 6: IMMATERIELLE EIENDELER

(Beløp i kroner tusen)	Goodwill	Reklamefilm	Sum
Anskaffelseskost			
1 januar 2018	-	-	-
Kjøp av immaterielle eiendeler	-	-	-
31 desember 2018	-	-	-
Kjøp av immaterielle eiendeler	-	-	-
Tilgang ved oppkjøp	311 947	354	312 301
31 desember 2019	311 947	354	312 301
Akkumulerte amortiseringer			
1 januar 2018	-	-	-
Årets amortisering og nedskrivning	-	-	-
31 desember 2018	-	-	-
Årets amortisering og nedskrivning	-	-	-
Tilgang ved oppkjøp	-	-	-
31 desember 2019	-	-	-
Netto bokført verdi			
31 desember 2019	311 947	354	312 301
31. desember 2018	-	-	-
1.januar 2018	-	-	-

Tilgang av goodwill og andre immaterielle eiendeler kommer fra oppkjøp av Eqology AS og TG Montgomery AS. Goodwill har også blitt beregnet på minoritetsinteressen. Oppkjøpene var effektive fra slutten av 2019.

Goodwill amortiseres over 5 år.

NOTE 7: DRIFTSMIDLER

(Beløp i NOK tusen)	Tomter, fabrikk, utstyr	Driftsløsøre og inventar	Total
Anskaffelseskost			
1 januar 2018	1 477	-	1 477
Kjøp av driftsmidler	-	-	-
31 desember 2018	1 477	-	1 477
Kjøp av driftsmidler	4 835	-	4 835
Tilgang ved oppkjøp	-	569	569
31 desember 2019	6 312	569	6 881

Akkumulerte avskrivninger

1 januar 2018	-	-	-
Årets avskrivninger	-	-	-
31 desember 2018	-	-	-
Depreciation expense	-	-	-
31 desember 2019	-	-	-

Netto bokført verdi

31 desember 2019	6 312	569	6 881
31. desember 2018	1 477	-	1 477
1.januar 2018	1 477	-	1 477

Investeringene i tometer, fabrikker og utstyr er relatert til konsernets fabrikk i Japan som ble ferdigstilt i desember 2019.

NOTE 8: RENTEBÆRENDE GJELD

(Beløp i NOK tusen)	2019
Selgers kreditt - vederlag for kjøp av TG Montgomery	138 195
Selgers kreditt - vederlag for kjøp av NHL (Eqology).	44 177
Kassekreditt - langsiktig	6 889
Privatlån	545
Sum	189 807

NOTE 9: VIRKSOMHETSOPPKJØP

NHL (Eqology)

Ved slutten av 2019 kjøpte selskapet Nordic Healthy Living AS som eide 54,7% av Eqology. Vederlaget var 5.741.500 Immunopharma aksjer verdsatt til kr 4,50 per aksje. I tillegg tok man på seg gjeld på ca 44.171 tusen i langsiktig gjeld for et totalt vederlag på kr 70 millioner. Det er beregnet og allokert goodwill også til minoritetsinteressen.

TG Montgomery:

Ved slutten av 2019 så kjøpte selskapet TG Montgomery AS for kr 221 millioner. Det ble utstedt 18.426.061 aksjer verdsatt til kr 82,9 millioner. I tillegg så påtok konsernet seg gjeld (sellers credit) på kr 138,2 millioner.

Begge selskapene vil bli innregnet i resultatet fra og med 1. januar 2020.

RESULTATREGNSKAP

IMMUNOPHARMA AS

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	Note	2019	2018
Salgsinntekt	2	1 199 780	352 820
Sum driftsinntekter		1 199 780	352 820
Varekostnad	3	1 937 800	9 705 644
Lønnskostnad	4	981 577	696 089
Annen driftskostnad	4	8 846 884	531 414
Sum driftskostnader		11 766 262	10 933 147
Driftsresultat		-10 566 482	-10 580 327
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Annen renteinntekt		827 065	5 345
Annen rentekostnad		3 044	31 686
Resultat av finansposter		824 021	-26 341
Ordinært resultat før skattekostnad		-9 742 460	-10 606 668
Skattekostnad på ordinært resultat	11	-9 850 062	0
Ordinært resultat		107 602	-10 606 668
EKSTRAORDINÆRE INNEKTER OG KOSTNADER			
Årsresultat		107 602	-10 606 668
OVERFØRINGER			
Overført til udekket tap		-107 602	10 606 668
Sum overføringer		107 602	-10 606 668

BALANSE

IMMUNOPHARMA AS

EIENDELER	Note	2019	2018
ANLEGGSMIDLER			
IMMATERIELLE EIENDELER			
Utsatt skattefordel	11	4 146 510	0
Sum immaterielle eiendeler		4 146 510	0
VARIGE DRIFTSMIDLER			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	5	6 312 186	1 476 716
Sum varige driftsmidler		6 312 186	1 476 716
FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER			
Investeringer i datterselskap	6	227 727 808	1 000 000
Lån til foretak i samme konsern	7	650 000	0
Andre langsiktige fordringer	7	13 856 427	13 029 527
Sum finansielle anleggsmidler		242 234 235	14 029 527
Sum anleggsmidler		252 692 931	15 506 243
OMLØPSMIDLER			
FORDRINGER			
Kundefordringer	7	727 464	2 443 673
Andre kortsiktige fordringer	7	27 999 245	1 268 104
Sum fordringer		28 726 709	3 711 777
INVESTERINGER			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	8	8 095 121	1 565 636
Sum omløpsmidler		36 821 830	5 277 413
Sum eiendeler		289 514 761	20 783 656

BALANSE

IMMUNOPHARMA AS

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2019	2018
EGENKAPITAL			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital	9, 10	7 555 991	7 205 191
Mottatt ikke registrert kapital	9	-108 754 025	0
Overkurs	9	48 259 279	32 301 696
Sum innskutt egenkapital		164 569 294	39 506 886
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Udekket tap	9	-31 577 645	-31 685 246
Sum opptjent egenkapital		-31 577 645	-31 685 246
Sum egenkapital		132 991 649	7 821 640
GJELD			
AVSETNING FOR FORPLIKTELSER			
ANNEN LANGSIKTIG GJELD			
Øvrig langsiktig gjeld	5	143 711 976	5 716 510
Sum annen langsiktig gjeld		143 711 976	5 716 510
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld		4 156 930	3 698 383
Skyldig offentlige avgifter		46 287	46 288
Konserngjeld		-2 670 278	0
Annen kortsiktig gjeld		5 937 640	3 500 835
Sum kortsiktig gjeld		12 811 136	7 245 506
Sum gjeld		156 523 112	12 962 016
Sum egenkapital og gjeld		289 514 761	20 783 656

BALANSE

IMMUNOPHARMA AS

Oslo , 31.08.2020

Styret i Immunopharma AS



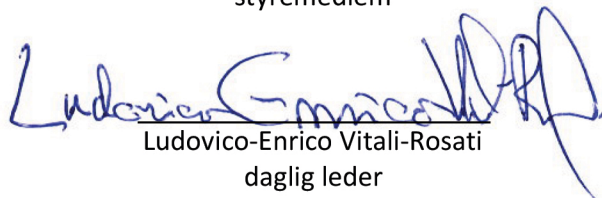
Hogne Vik
styreleder



Ragnvald Nydal
styremedlem



Katarzyna Zdzislawa Maresz
styremedlem



Ludovico-Enrico Vitali-Rosati
daglig leder

Registrert revisor Elin Helene Fjellberg

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i IMMUNOPHARMA AS

Bærum, 31 august 2020

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Jeg har revidert IMMUNOPHARMA AS' årsregnskap som viser et overskudd for selskapsregnskapet på kr 107.601,60 og et underskudd for konsernregnskapet på kr 292.182 og etter min mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Immunopharma AS per 31. desember 2019 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Immunopharma AS per 31. desember 2019 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for det avsluttede regnskapsåret i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, oppstilling over endringer i egenkapital og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, oppstilling over endringer i egenkapital og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Grunnlag for konklusjonen

Jeg har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Mine oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i *Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet*. Jeg er uavhengig av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt mine øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter min oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for min konklusjon.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik 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 må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Registrert revisor Elin H. Fjellberg
Baker Østbys vei 5
1351 RUD
Medlem i Den Norske Revisorforening

email: elin@fjellbergrevisjon.no

Mobil 91 37 29 09

org.nr.: 965 396 713 MVA

Registrert revisor Elin Helene Fjellberg

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver jeg profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår jeg risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Jeg utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for min 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 intern kontroll.
- opparbeider jeg meg 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 interne kontroll.
- evaluerer jeg om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige
- konkluderer jeg 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 evne til fortsatt drift. Dersom jeg konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at jeg i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at jeg modifierer min konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Mine konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer jeg 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.

Jeg kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Jeg 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.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på min revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger jeg 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 jeg at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Med vennlig hilsen



Elin Helene Fjellberg
Registrert revisor