

Til generalforsamlingen i Arctic Bioscience AS

## Uavhengig revisors beretning

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert Arctic Bioscience AS' årsregnskap som viser et underskudd i selskapsregnskapet på kr 22 584 636 og et underskudd i konsernregnskapet på kr 22 590 659. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap 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 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Arctic Bioscience AS per 31. desember 2020 og av selskapets resultater 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 Arctic Bioscience AS per 31. desember 2020 og av konsernets resultater for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

#### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### 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 er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og på tilbørlig måte å opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

## *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

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

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

## **Uttalelse om andre lovmessige krav**

### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

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

Ålesund, 1. februar 2021  
Contabile AS



Oddvar Sandnes  
Statsautorisert revisor

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Nordal, Harald	BANKID_MOBILE	2021-02-02 15:28 GMT+1
Per-Magne Eggesbø	BANKID_MOBILE	2021-02-02 15:32 GMT+1
Vartdal, Jan Endre	BANKID_MOBILE	2021-02-02 17:08 GMT+1
Solevågseide, Asbjørn	BANKID_MOBILE	2021-02-02 21:46 GMT+1
Dalland, Jostein Christian	BANKID_MOBILE	2021-02-02 23:23 GMT+1
Eiksund, Ole Arne	BANKID_MOBILE	2021-02-03 08:04 GMT+1
Tønseth, Tore Andreas	BANKID	2021-02-03 13:49 GMT+1

**This document package contains:**

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
56BA34A9B244447BAE615E3766F3ED03



# Konsernregnskap 2020 Arctic Bioscience AS



Org.nr.: 996 638 812



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
56BA34A9B244447BAE615E3766F3ED03

# Resultatregnskap

## Arctic Bioscience AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2020	2019
Salgsinntekt		20 496 969	30 038 999
Annen driftsinntekt		96 116	93 276
Sum driftsinntekter		20 593 085	30 132 275
Varekostnad	7	21 356 916	19 787 214
End. beh. varer u.tilv. og ferdigvarer		-6 174 919	-1 981 894
Lønnskostnad	1, 11	10 764 185	5 565 058
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	5, 6	1 191 952	1 079 883
Annen driftskostnad	1	15 129 675	8 765 507
Sum driftskostnader		42 267 809	33 215 767
Driftsresultat		-21 674 724	-3 083 492
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		18 386	47 753
Annen finansinntekt		1 185 597	263 172
Annen rentekostnad		509 630	469 168
Annen finanskostnad		1 610 289	748 182
Resultat av finansposter		-915 935	-906 425
Ordinært resultat før skattekostnad		-22 590 659	-3 989 916
Ordinært resultat		-22 590 659	-3 989 916
Årsresultat	8	-22 590 659	-3 989 916
Overføringer			
Overført fra overkurs		22 590 659	3 989 916
Sum overføringer		-22 590 659	-3 989 916



# Balanse

## Arctic Bioscience AS

Eiendeler	Note	2020	2019
<b>Anleggsmidler</b>			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling	3, 5, 12	31 902 631	23 286 762
Konsesjoner, patenter o.l.	5, 12	<u>2 304 458</u>	<u>1 897 266</u>
Sum immaterielle eiendeler		<u>34 207 089</u>	<u>25 184 029</u>
 Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	6, 12	4 431 175	2 979 718
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	6, 12	<u>1 931 080</u>	<u>165 259</u>
Sum varige driftsmidler		<u>6 362 255</u>	<u>3 144 977</u>
 Sum anleggsmidler		<u>40 569 344</u>	<u>28 329 006</u>
 <b>Omløpsmidler</b>			
Lager av varer og annen beholdning	7, 12	26 246 067	17 464 930
 Fordringer			
Kundefordringer	2, 12, 14	11 007 081	11 705 077
Andre kortsiktige fordringer	2	<u>2 777 135</u>	<u>977 678</u>
Sum fordringer		<u>13 784 216</u>	<u>12 682 756</u>
 Investeringer			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10	12 600 108	23 992 564
 Sum omløpsmidler		<u>52 630 391</u>	<u>54 140 249</u>
 Sum eiendeler		<u>93 199 735</u>	<u>82 469 255</u>



# Balanse

## Arctic Bioscience AS

Egenkapital og gjeld	Note	2020	2019
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9	1 289 568	1 289 568
Overkurs		40 011 855	62 608 083
Ikke registrert kapitalforhøyelse	8	22 637 784	0
Sum innskutt egenkapital		63 939 207	63 897 651
 Sum egenkapital	8	63 939 207	63 897 651
 Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	2, 12	6 575 584	7 158 517
Sum annen langsiktig gjeld		6 575 584	7 158 517
 Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	12	1 879 863	0
Leverandørgjeld		9 930 944	6 466 354
Skyldig offentlige avgifter		1 733 092	975 772
Annen kortsiktig gjeld	13	9 141 045	3 970 960
Sum kortsiktig gjeld		22 684 945	11 413 086
 Sum gjeld		29 260 528	18 571 603
 Sum egenkapital og gjeld		93 199 735	82 469 255

Hovdebygda, 01.02.2021  
Styret i Arctic Bioscience AS

\_\_\_\_\_  
Harald Nordal  
styreleder

\_\_\_\_\_  
Jan Endre Vartdal  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Per Magne Eggesbø  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Asbjørn Solevågseide  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Jostein Christian Dalland  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Ole Arne Eiksund  
daglig leder

\_\_\_\_\_  
Tore Andreas Frøysa Tønseth  
styremedlem



## Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og NRS 8 - God regnskapsskikk for små foretak

### Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes iht. kursen ved regnskapsårets slutt. Selskapet sikrer ikke salg i utenlandsk valuta.

### Salgsinntekter

Inntekter ved salg av varer og tjenester vurderes til virkelig verdi av vederlaget, netto etter fradrag for merverdiavgift, returer, rabatter og andre avslag. Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres etterhvert som de utføres.

### 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. Etter unntaksreglene for små foretak balanseføres ikke utsatt skattefordel.

### Klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Eiendeler som er knyttet til varekretsløpet er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år. For gjeld er analoge kriterier lagt til grunn. Første års avdrag på langsiktige fordringer og langsiktig gjeld klassifiseres likevel ikke som omløpsmiddel og kortsiktig gjeld.

### Immaterielle eiendeler

Selskapet balansefører utviklingskostnader om det vurderes som sannsynlig at disse vil gi selskapet en fremtidig positiv kontantstrøm. Om det foreligger indikatorer på verdifall gjennomføres nedskrivningstester. Balanseførte utviklingskostnader avskrives over forventet levetid.

### Varige driftsmidler

Tomter avskrives ikke. Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlenes forventede levetid dersom de har antatt levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger kr 15 000. Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende. 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 kjøp av driftsmidlet. Utgifter til leie av driftsmidler kostnadsføres. Forskuddsbetalinger balanseføres som forskuddsbetalt kostnad, og fordeles over leieperioden.

### Nedskrivning av anleggsmidler

Ved indikasjon på at balanseført verdi av et anleggsmiddel er høyere enn virkelig verdi, foretas det test for verdifall. Testen foretas for det laveste nivå av anleggsmidler som har selvstendige kontantstrømmer. Hvis balanseført verdi er høyere enn både salgsverdi og bruksverdi (nåverdi ved fortsatt bruk/eie), foretas det nedskrivning til det høyeste av salgsverdi og bruksverdi.

Tidligere nedskrivninger, med unntak for nedskrivning av goodwill, reverseres hvis forutsetningene for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

### Aksjer i datterselskap

Datterselskaper er selskaper der morselskapet har kontroll, og dermed bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi, normalt ved å eie mer enn halvparten av den stemmeberettigede kapitalen.

Følgende selskaper inngår i konsernet 31.12: Romega AS 100% og Arctic Biopharma AS 100%



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
56BA34A9B24447BAE615E3766F3ED03



#### Konsolideringsprinsipper

Datterselskaper blir konsolidert fra det tidspunkt kontrollen er overført til konsernet (oppkjøpstidspunktet).

I konsernregnskapet erstattes posten aksjer i datterselskap med datterselskapets eiendeler og gjeld. Konsernregnskapet utarbeides som om konsernet var én økonomisk enhet. Transaksjoner, urealisert fortjeneste og mellomværende mellom selskapene i konsernet elimineres.

#### Varer

Lager av innkjøpte varer verdsettes til det laveste av anskaffelseskost og netto salgsverdi. Varer i arbeid og ferdigvarer vurderes til det laveste av variabel tilvirkningskost 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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
56BA34A9B244447BAE615E3766F3ED03

## Note 1 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.v.

Lønnskostnader	2020	2019
Lønninger	7 447 383	3 809 923
Arbeidsgiveravgift	2 291 111	1 223 517
Pensjonskostnader	0	555 322
Andre lønnsrelaterte ytelser	1 025 691	-23 705
Sum	10 764 185	5 565 058

Sysselsatte årsverk	13	8
---------------------	----	---

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn/styrehonorar	2 026 527	540 000
Pensjonsutgifter	0	0
Annen godtgjørelse	1 510	0
Sum	2 028 037	540 000

Daglig leder har ved utgangen av 2020 opptjent en bonus på kroner 375 000,-. Det er gjennomført avsetning for forpliktelse.

Det er i 2020 aktivert 5 559 884 i lønnskostnader knyttet til forskning og utvikling. Beløpet er ført til reduksjon i lønninger ovenfor. Tilsvarende aktivering i 2019 var 4 331 678,-.

Konsernet har i tillegg til egne ansatte innleide konsulenter tilsvarende 7 stillinger.

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til daglig leder, styrets leder eller andre nærstående parter.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2020	2019
Revisjon	107 500	59 400
Bistand årsregnskap og ligningspapirer	30 700	20 300
Diverse konsultasjoner og annen bistand	20 500	9 300
Kontrollhandlinger offentlig støtte	10 500	20 750
Kontrollhandlinger kapitalforhøyelser	5 500	6 000
Sum	174 700	115 750

### Opsjonsavtaler

Det foreligger følgende opsjonsavtaler med sentrale medarbeidere:

Ole Arne Eiksund (CEO): 15.236

Hogne Hallaråker (CSO): 3.003

Per Christian Sæbø (COO): 5.739

Daniele Mancinelli (CTO): 10.157

Runhild Gammelsæter (Global Medical Director): 10.157

KAD Group AS (CFO): 10.157

Global Nutrios Consulting LLC (EVP Business development): 10.000



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
56BA34A9B244447BAE615E3766F3ED03

Lauren Jensen (SVP Sales & Marketing) 4.000

North Star Ingredients Inc. (US Sales Consultant): 3.750

Formålet med opsjoner er å stimulere til at nøkkelpersoner bidrar til en sunn og langsiktig verdiskaping i Arctic Bioscience AS og for øvrig bidrar til å skape verdier for aksjonærer basert på konsernets resultater, strategiske utvikling og omdømme.

Det er videre utstedet 27.127 opsjoner til ikke ansatte.

Inngåtte opsjonsavtaler for ansatte forutsetter vedtak i Generalforsamling. I det tilfelle positivt vedtak ikke fattes, plikter konsernet å betale ovennevnte nøkkelpersoner kontantvederlag.

Daglig leder har en bonusavtale knyttet til vellykket registrering på Euronext Growth som er knyttet mot opsjonsavtale og skal benyttes til utøvelse av opsjonsprogram. Dette forutsetter notering innen utgangen av Q3. Videre har daglig leder en Stay-On bonus til utbetaling i 2022.

Bonusavtaler er videre etablert for flere av konsernets ledende ansatte.

## Note 2 Fordringer og gjeld

	2020	2019
Fordringer med forfall senere enn ett år	0	0
Langsiktig gjeld med forfall senere enn 5 år	1 010 998	1 750 000

Konsernets kundefordringer har ulik kredittid innenfor enkelte segment.

## Note 3 Offentlige tilskudd

Konsernet har flere pågående forsknings- og utviklingsprosjekt (FoU), som er støttet med ulike offentlig tilskudd. I 2019 fikk selskapet blant annet tilsagn om NOK 14 mill. i tilskudd fra fra Innovasjon Norge i forbindelse med produksjon av det kliniske materiale (GMP produksjon). I 2020 har konsernet fått innvilget tilskudd på 12,5 mill knyttet til prosjektering av produksjonsenhet. Konsernet vil i fremtiden være aktiv i å søke tilskudd fra både norske og internasjonale organisasjoner.

Konsernet har i 2020 inntektsført annen offentlig støtte med, NOK 2 800 000 og SkatteFUNN-ordningen med, NOK 298 989. Beløpene er i sin helhet ført som reduksjon av aktiverte kostnader knyttet til prosjektene. Konsernet benytter nettoføring av offentlige tilskudd.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
56BA34A9B244447BAE615E3766F3ED03

## Note 4 Skatt

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel:

	2020	2019	Endring
Midlertidig forskjeller:			
Varige driftsmidler	-4 518 360	-4 544 223	-25 862
Varebeholdning	-333 361	0	333 361
Fordringer	-40 191	-40 191	0
Netto midlertidig forskjeller	-4 891 912	-4 584 414	307 499
Akkumulert fremførbart underskudd	-65 345 790	-42 827 282	22 518 508
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	-70 237 703	-47 411 696	22 826 007
Utsatt skattefordel (22 %)	-15 452 295	-10 430 573	5 021 721
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	15 452 295	10 430 573	-5 021 722
Utsatt skatt i balansen	0	0	0

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

	2020	2019
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skattekostnad	-22 590 659	-3 989 916
Permanente forskjeller	-235 347	-622 399
Endring i midlertidige forskjeller	307 499	-164 077
Skattepliktig inntekt	-22 518 508	-4 776 392

	2020	2019
Betalbar skatt:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Betalbar skatt i balansen	0	0

	2020	2019
Årets skattekostnad:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
For mye, lite avsatt tidligere år	0	0
Sum betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Årets skattekostnad	0	0

Avstemming av årets skattekostnad:		
Resultat før skatt	-22 590 659	-3 989 916
Beregnet skatt av resultat før skatt	-4 969 945	-877 782
Skattekostnad i resultatregnskapet	0	0
Differanse	4 969 945	877 782

Skatteeffekt av permanente forskjeller	-51 776	-136 928
Andre forskjeller	5 021 721	1 014 710
Sum forklart differanse	4 969 945	877 782



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
56BA34A9B244447BAE615E3766F3ED03

## Note 5 Immaterielle eiendeler

	FoU kjøpt	FOU utviklet	Patenter	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2020	500 000	25 140 394	2 362 163	28 002 557
Tilgang	0	9 532 607	457 988	9 990 595
Avgang	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2020	500 000	34 673 001	2 820 151	37 993 152
Akkumulerte avskrivninger	500 000	2 770 370	515 693	3 786 063
Bokført verdi per 31.12.2020	0	31 902 631	2 304 458	34 207 089
Årets avskrivninger	0	916 739	50 796	967 535
Forventet økonomisk levetid	8 år	7-20 år	5-20 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	

Konsernet har i 2020 gjennomført ulike forsknings- og utviklingsaktiviteter. Prosjektene er hovedsakelig relatert produksjonsprosess, produktutvikling og utvikling av legemiddel mot psoriasis. Flere av prosjektene er innvilget ulike offentlig tilskudd.

Konsernet balansefører utviklingskostnader ettersom disse er vurdert å danne grunnlag for fremtidig inntjening.

Balanseførte verdier knyttet til FoU og patenter er alltid beheftet med risiko. Skulle konsernet ikke nå sine målsetninger relatert til salg og kommersialisering av ulike produktet vil dette kunne medføre nedskrivninger i regnskapet. Styret er av den oppfatning at det ikke foreligger indikatorer på nedskrivningsplikt på nåværende tidspunkt tol tross for redusert omsetning i 2020.

## Note 6 Varige driftsmidler

	Bygninger og tomter	Driftsløsøre og maskiner	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.2020	3 870 792	910 741	4 781 533
Tilgang	1 592 153	1 849 542	3 441 695
Avgang	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2020	5 462 945	2 760 283	8 223 228
Akkumulerte avskrivninger	-1 031 770	-829 203	-1 860 973
Bokført verdi 31.12.2020	4 431 175	1 931 080	6 362 255
Årets avskrivninger	140 696	83 721	224 417
Forventet økonomisk levetid	2% bygning og 10% teknisk anlegg	6 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	

Konsernet har i 2020 startet forprosjekt knyttet til bygging av produksjonsenhet. Det er aktivert 1 592 153 under bygninger og tomter knyttet til dette prosjektet.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
56BA34A9B244447BAE615E3766F3ED03

## Note 7 Varer

	2020	2019
Råvarer	12 067 065	9 127 486
Varer under tilvirkning	6 005 002	2 798 757
Egentilvirkede ferdigvarer	8 174 000	5 538 687
Sum	26 246 067	17 464 930

	2020	2019
Varebeholdning vurdert til anskaffelseskost	26 579 428	17 464 930
Avsetning for ukurans	-333 361	0
Sum	26 246 067	17 464 930

Konsernet kjøper inn nødvendige råvarer og sender disse til sin kontraktprodusent i utlandet for bearbeiding. Konsernets avtale med kontraktprodusenten gir Arctic Bioscience AS mulighet for først å gjøre opp når sluttkunde mottar varen. Det settes følgelig av for påløpt kostnad relatert til bearbeidet lager ved utgangen av året. Avtalt produksjonskostnad legges til verdien av varer i arbeid og ferdigvarer. Ved prising av lager legges dagskurs på produksjonsdato til grunn. Forpliktelser er kursjustert til valutakurs ved utgangen av året. Forpliktelse til kontraktprodusent utgjør ved utgangen av regnskapsåret NOK 6.684.498. Differanse mellom kostpris og produksjon og omregnet forpliktelse føres som valutatap/-gevinst.

Gjennomførte tester av konsernets varer viser god holdbarhet og styret vurderer at det ikke foreligger risiko for redusert kvalitet på grunn av lagringstid. Det er gjennomført en mindre avsetning for ukurans knyttet til varer som er vurdert å ha en lavere verdi enn kostpris.

## Note 8 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2020	1 289 568	62 608 083	0	0	63 897 651
Årets resultat	0	-22 590 659	0	0	-22 590 659
Kostnader stiftelse	0	-5 569	0	0	-5 569
Ikke registrert kapitalforhøyelse	0	0	22 637 784	0	22 637 784
Egenkapital 31.12.2020	1 289 568	40 011 855	22 637 784	0	63 939 207

Vedtatt ikke registrert kapitalforhøyelse er registrert i Brønnøysund den 07.01.2021. Aksjer tegnet i denne emisjonen blir først registrert i VPS ved registrering i foretaksregisteret.

Arctic Bioscience AS har gjennomført en kapitalforhøyelse den 27.01.2021 med kroner 18 618 507,-. Det er tegnet 66 733 aksjer. Emisjonen er innbetalt.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
56BA34A9B24447BAE615E3766F3ED03

## Note 9 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Arctic Bioscience AS pr. 31.12 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	1 387 861	1,0	1 387 861
Sum	1 387 861		1 387 861

Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Pir IV Invest AS	218 825	15,8	15,8
Capra Invest AS	154 445	11,1	11,1
Møre Og Romsdal Såkornfond AS	131 396	9,5	9,5
Hawk Invest AS	114 545	8,3	8,3
Ronja Capital II AS	95 831	6,9	6,9
Vartdal Holding AS	89 177	6,4	6,4
Sum >5% eierandel	804 219	57,9	57,9
Sum øvrige	583 642	42,1	42,1
Totalt antall aksjer	1 387 861	100,0	100,0

Aksjer og opsjoner eiet av medlemmer i styret og daglig leder:

Navn	Verv	Ordinære
Ole Arne Eiksund	daglig leder	5 027
Totalt antall aksjer		5 027

Daglig leder har opsjon på å tegne 15.236 aksjer. Se note 1 for omtale. Styreleder eier aksjer i Arctic Bioscience AS gjennom selskapene Capra Invest AS og Life Capitol AS. Styremedlem Per Magne Eggesbø eier aksjer i Arctic Bioscience AS gjennom Eggesbø Eiendom AS og Eros AS. Styremedlem Jan Endre Vartdal eier aksjer gjennom Vartdal Holding AS og Brødrene Vartdal AS. Styremedlem Asbjørn Solevågseide eier aksjer gjennom Pir Invest IV AS. Ikke registret kapitalforhøyelse inngår i oppstillingen over aksjonærer 31.12.2020. Det er utstedet 98 293 aksjer i denne kapitalforhøyelsen.

## Note 10 Bundne midler

	2020	2019
Herav bundne bankinnskudd	1 173 440	579 463

## Note 11 Pensjoner

Arctic Bioscience AS har en kollektiv pensjonsforsikring som omfatter samtlige av selskapets ansatte. Ordningen er en innskuddsordning. Årets pensjonspremie, korrigert med eventuelle innbetalinger til eller trekk på innskuddsfondet, er regnskapsført som pensjonskostnad. Betalt premie 2020 utgjør kroner 835 513,-.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
56BA34A9B24447BAE615E3766F3ED03

## Note 12 Pantstillelser og garantier m.v.

	2020	2019
Gjeld som er sikret ved pant o.l		
Gjeld til kredittinstitusjoner	8 455 447	7 158 517
Øvrig langsiktig gjeld	0	0
Sum	8 455 447	7 158 517
Balanseført verdi av eiendeler pantsatt for egen gjeld		
Tomter, bygninger	4 431 175	2 979 718
Varer	26 579 428	17 464 930
Driftstilbehør	1 931 080	165 259
Kundefordringer	11 007 081	11 611 607
Immaterielle eiendeler	34 207 089	25 184 029
Sum	78 155 853	57 405 543

## Note 13 Annen kortsiktig gjeld

	2020	2019
Skyldige feriepengar	1 260 306	805 974
Avsetning for påløpt produksjonskostnad	6 684 498	2 797 140
Påløpt lønn	375 000	0
Avsetning for påløpte kostnader	821 241	359 277
Sum	9 141 045	3 962 391

## Note 14 Kundefordringer

	2020	2019
Kundefordringer til pålydende	11 047 272	11 745 268
Avsetning til tap	40 191	40 191
Balanseført verdi av kundefordringer 31.12	11 007 081	11 705 077

Konsernet har for vesentlige deler av kundeporteføljen lang kredittid. Av kundefordringer i balansen er kr. 6 986 826 forfalt. Konsernet har faste og stabile kunder og styret er av den oppfatning at forfalte krav ikke representerer tapsrisiko ut over det som er avsatt i regnskapet med kr. 40.000. Det er for alle vesentlige fordringer god dialog med kunden om betaling.

Det er etter balansedagen innledet dialog med kunde om muligheter til å kjøpe tilbake deler av solgt varelager i forbindelse med kunde sin strategiske omlegging. Dette forholdet er ikke avklart og vil representere et eventuelt tilbakekjøp som vil gjøres opp ved motregning av utestående slik at kundefordringen ikke gjøres opp ved kontanter. Det er ved avleggelse av årsoppgjør ikke avklart hvorvidt slik avtale eventuelt inngås eller på hvilke betingelser. Utestående fordring mot denne kunden utgjør kr. 3 529 425 pr. 31.12.2020



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
56BA34A9B244447BAE615E3766F3ED03



## Note 15 Fortsatt drift

Arctic Bioscience AS har møtt flere viktige milepæler i 2020, men effekt av Corona pandemien har også gitt utfordringer i markedsarbeidet og salg.

Arctic Bioscience AS fikk positive tilbakemelding på forespørsel om vitenskapelig råd fra European Medicines Agency, EMA, på konsernets plan for utvikling av legemiddelkandidaten HRO350 for behandling av mild og moderat psoriasis. Resultatene av Haukeland-studien er publisert i to internasjonale publikasjoner og konsernets vurdering av markedspotensialet er verifisert av rådgivingselskapet IQVIA Inc. Gjennom 2020 er planer og nødvendig finansiering for gjennomføring av HRO350-utviklingen detaljert og styret vurderer det som realistisk å legge til grunn at kapitalisering kan sikres i løpet av 2021.

Utviklingen av den nødvendige GMP-prosessen for å produsere HRO 350 har utviklet seg i henhold til plan og dette vil også bidra til økte marginer for kosttilskudd produktene under merkenavnet Romega på sikt.

Eksisterende aksjonærer og strategisk partner Kotler Marketing Group, Kina, deltok i en emisjon i løpet av 2020.

Bokført inntekt fra salg av Romega er redusert i 2020 sammenlignet med 2019 og også under budsjett. Spesielt internasjonalt salg ble påvirket av Corona pandemien. Arctic Bioscience AS har i 2020 investert i å bygge organisasjon og posisjon for salg og markedsføring av Romega. Lansering ble påvirket av Corona pandemien, men styret vurderer at det er lagt et grunnlag for fremtidig vekst. Kostnaden for dette initiativet gjenspeiles i 2020-økningen i personalkostnader og -utgifter.

Konsernet forbereder en kapitalisering for primært å finansierer utvikling av HRO350 og planlegger å søke om notering av Arctic Bioscience AS aksjer på Euronext Growth, Oslo i løpet av 2021. Kostnader forbundet med dette arbeidet er inkludert i regnskapet for 2020.

Etter styrets oppfatning er selskapet godt posisjonert videre drift og vekst.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
56BA34A9B244447BAE615E3766F3ED03