

ÅRSREGNSKAP

2019

Norda ASA

984 648 820

Årsberetning 2019

Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet skal drive forskning og utvikling, og tilby tjenester og produkter innen bioteknologisektoren. Herunder å delta i andre selskaper med lignende virksomhet, samt å drive handel med og investering i verdipapirer, fast eiendom og andre formuesobjekter, herunder deltagelse i andre selskaper med lignende virksomhet. Selskapets forretningsvirksomhet foregår med utgangspunkt i Oslo.

Operasjonell utvikling

Selskapet har i 2019 videreført strategien nedfelt i årsrapporten for 2018;

- i* Investere i Life Science selskaper
- ii* Utvikle Genefec for internasjonal lisensiering

i. Investering i andre Life Science selskaper

Selskapet hadde per 31.12.19 aksjer i følgende Life Science selskaper:

Nordic Nanovector ASA	Zelluna Immunotherapy AS
Gentian Diagnostics ASA	Oncopeptides AB
Vaccibody AS	IRRAS AB
BerGenBio ASA	Ascilion AB
Genetic Analysis AS	PharmGenomics GmbH
Lifecare AS	Embody Orhtoopaedic Limitid
BioArctic AB	Camurus AB

Selskapets overskuddslikviditet er investert i aksjer og obligasjoner. Årets resultat bærer preg av et godt kapitalmarked, noe som har ført til et godt resultat på likviditetsporteføljen.

ii. Utvikling av Genefec

ColoAlert AS har siden 2013 hatt ansvaret for å følge opp utviklingen av Genefec på vegne av Norda ASA. Selskapet har lansert en test for salg via internett i Tyskland. Ved en suksessfull kommersialisering vil Norda ASA motta royaltyinntekter. Så langt har salget vært begrenset, og det har ikke vært inntekter knyttet til testen i 2019. Styret i Norda ASA vurderer fortløpende de strategiske alternativene knyttet til en eventuell fortsatt satsning på Genefec.

Valuta-, rente-, og kredittrisiko

Selskapet har i sin likviditetsforvaltning investeringer i både USD og EURO og er derfor utsatt for valutarisiko. Selskapet har ingen rentebindinger på sin gjeld og er derfor utsatt for risiko ifm at markedsrentene kan stige. Likvide midler er plassert i finansielle instrumenter. Verdien av disse må en forvente vil svinge over tid med de generelle konjunktorene i markedene. Selskapet har betydelig finansiell gearing ifm sin likviditetsforvaltning, men har etablert rutiner og kontrollsystemer som virker tilfredsstillende. Risikoen vurderes ukjentlig.

Aksjonærinformasjon

Norda hadde per 31.12.19 535 aksjonærer. Selskapet handles på Verdipapirforetakenes forbund for unoterte aksjer (NOTC)'s A liste, med ticker: NORD.

NORDAs aksjekapital er på NOK 1.843.276,20 fordelt på 5.148.808 aksjer, hver pålydende NOK 0,35800057. Det er kun én aksjeklasse, og ingen stemmerettsbegrensninger. Selskapet har ingen insentivprogram for ansatte.

Selskapets styre:

- o Christian Åbyholm (styreformann)
- o Hans Hekland
- o Pia Hverven Axell

Selskapets ledelse

- o Frode Westvold, daglig leder

Utvikling i resultat og stilling

I 2019 viste selskapet et årsresultat på NOK 39.930.295. For 2018 var tilsvarende tall et årsresultat på minus NOK 107 283 318.

Egenkapitalen i selskapet var per 31.12.19 på NOK 107.903.849, som gir en egenkapitalandel på 24%. Totalkapitalen var ved utgangen av året NOK 452.558.371.

Styret kjenner ikke til noen forhold for bedømmelsen av selskapets stilling og resultatet av virksomheten som ikke fremgår av balanse, resultatregnskap, noter og styrets beretning. Det er ikke inntrådt forhold av vesentlig betydning etter regnskapsårets utgang som ikke er omhandlet i styrets beretning.

Samfunnsansvar

Redegjørelse om samfunnsansvar etter §3-3c er tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.nordasa.no.

Fortsatt drift

Forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn for regnskapet, og det bekreftes at grunnlag for forutsetningen er til stede. Til grunn ligger selskapets prognoser og utviklingen så langt i 2020.

Arbeidsmiljø

Selskapet hadde ved regnskapsårets slutt én ansatt. Arbeidsmiljøet er godt, uten sykefravær.

Likestilling

Selskapet praktiserer full likestilling.

Ytre miljø

Selskapet forurenser ikke det ytre miljø.

Årsresultat og disponering

Årsresultatet i selskapet for 2019 ble positivt med NOK 39.930.295 og styret foreslår at dette beløpet overføres til annen egenkapital og at selskapet ikke betaler ut utbytte for 2019.

Oslo, 25. juni 2020

25. juni 2020

Styret for Norda ASA

Christian Åbyholm
Styrets leder

Pia Hverven Axell
Styremedlem

Hans Johan Hekland
Styremedlem

Frode Westvold
Daglig leder

Resultatregnskap

Norda ASA

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2019	2018
Gevinster og andre driftsinntekter verdipapirer	6	83 941 942	16 833 916
Sum driftsinntekter		<u>83 941 942</u>	<u>16 833 916</u>
Lønnskostnad	5	1 092 504	1 095 462
Tap og andre drifts- og adm. kostnader verdipapirer	6	36 655 614	111 017 922
Annen driftskostnad	5	850 263	917 575
Sum driftskostnader		<u>38 598 381</u>	<u>113 030 959</u>
Driftsresultat		<u>45 343 560</u>	<u>-96 197 043</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		816 401	156 163
Annen finansinntekt		5 843 781	4 454 748
Annen rentekostnad		11 030 602	7 690 224
Annen finanskostnad		1 042 846	8 006 961
Resultat av finansposter		<u>-5 413 266</u>	<u>-11 086 275</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		39 930 295	-107 283 318
Ordinært resultat		<u>39 930 295</u>	<u>-107 283 318</u>
Årsresultat		<u>39 930 295</u>	<u>-107 283 318</u>
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		39 930 295	0
Overført fra annen egenkapital		0	107 283 318
Sum overføringer	8	<u>39 930 295</u>	<u>-107 283 318</u>

Balanse

Norda ASA

Eiendeler	Note	2019	2018
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap		1	1
Investeringer i aksjer og andeler	3, 6	22 511 885	14 307 238
Obligasjoner	3, 6	11 989 974	18 094 711
Andre langsiktige fordringer		4 775 228	3 736 266
Sum finansielle anleggsmidler		<u>39 277 087</u>	<u>36 138 217</u>
Sum anleggsmidler		<u>39 277 087</u>	<u>36 138 217</u>
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		68 184	7 099 809
Sum fordringer		<u>68 184</u>	<u>7 099 809</u>
Investeringer			
Aksjer	3, 6	373 414 709	373 696 209
Markedsbaserte obligasjoner	3, 6	36 698 710	59 465 239
Sum investeringer		<u>410 113 419</u>	<u>433 161 448</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	1, 3	3 099 681	13 710 293
Sum omløpsmidler		<u>413 281 284</u>	<u>453 971 551</u>
Sum eiendeler		<u>452 558 371</u>	<u>490 109 768</u>

Balanse

Norda ASA

Egenkapital og gjeld	Note	2019	2018
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	2	1 843 276	1 843 276
Egne aksjer	2	-63 752	-38 914
Overkurs		14 433 698	14 433 698
Annen innskutt egenkapital		7 249 538	7 249 538
Sum innskutt egenkapital		<u>23 462 761</u>	<u>23 487 598</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		84 441 089	46 268 529
Sum opptjent egenkapital		<u>84 441 089</u>	<u>46 268 529</u>
Sum egenkapital	8	<u>107 903 849</u>	<u>69 756 127</u>
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	3	344 475 770	420 124 571
Leverandørgjeld		62 147	25 172
Skyldig offentlige avgifter		45 924	63 229
Annen kortsiktig gjeld		70 681	140 669
Sum kortsiktig gjeld		<u>344 654 522</u>	<u>420 353 641</u>
Sum gjeld		<u>344 654 522</u>	<u>420 353 641</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>452 558 371</u>	<u>490 109 768</u>

Oslo, 25.06.2020
Styret i Norda ASA

Christian Åbyholm
styreleder

Hans Johan Hekland
styremedlem

Pia Elisabeth Hverven Axell
styremedlem

Frode Westvold
daglig leder

Regnskapsprinsipper

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

Konsernregnskap

Selskapet har ett datterselskap, NorDiag Inc, USA. I henhold til Regnskapsloven § 3-8 har selskapet ikke utarbeidet konsernregnskap da selskapets datterselskaper er uten aktivitet og uten betydning for resultatet av konsernet.

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.

Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Selskapet driver finansiell virksomhet og har en skattesats for alminnelig inntekt på 25 %. Utsatt skatt er beregnet med 25 % 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. Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til egenkapital transaksjoner. Utsatt skattefordel bokføres ikke.

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.

Finansiell anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost. Anleggsmidlene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående

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.

Markedsbaserte verdipapirer

Markedsbaserte verdipapirer vurderes som en portefølje til virkelig verdi på balansedagen jfr. regnskapslovens § 5-8

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 bankinnskudd.

Note 1 Bundne midler

Innestående midler på skattetrekkkonto (bundne midler) er på kr. 114 512.

Note 2 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen på kr 1.843.276 består av 5.148.808 aksjer à kr 0,35800057. Alle aksjer har like rettigheter.

Oversikt over de største aksjonærene 31.12.

Navn	Verv	Antall aksjer	Eierandel	Antall opsjoner
HILDE ANDENÆS		2 631 545	51,1%	0
TOR ANDENÆS		1 092 934	21,2%	0
CHRISTIAN ÅBYHOLM	Styrets leder	306 263	5,9%	0
LIVE JOHANNE ANDENÆS		274 485	5,3%	0
FRODE WESTVOLD	Daglig leder	197 768	3,8%	0
NORDA ASA		178 077	3,5%	0
WIJAMA AS		74 128	1,4%	0
HANNIBAL INVEST AS	Styremedlem	51 146	1,0%	0
CLAES ÅBYHOLM		50 000	1,0%	0
Caaby		32 205	0,6%	0
Sum		4 888 551	94,9%	0
Øvrige som eier mindre enn 1 %		260 257	5,1%	0
Totalt		5 148 808	100%	0

Totalt antall aksjonærer **573**

Antall aksjer som eies av daglig leder, styremedlemmer og deres personlig Verv	Eierandel
Frode Westvold	Daglig leder 3,8 %
Personlig nærstående til Frode Westvold; Hilde Andenæs og Kvalia AS	51,1 %
Christian Åbyholm	Styrets Lede 5,9 %
Caaby AS, 100%-eiet av Christian Åbyholm	0,6 %
Andre personlig nærstående til Christian Åbyholm	1,1 %
Hans Johan Hekland Gjennom Hannibal Invest AS	styremedlem 1,0 %

Note 3 Pantstillelser og garantier

	31.12.2019	31.12.2018
Gjeld som er sikret ved pant o.l.		
Gjeld til kredittinstitusjoner	7 890	16 700
Lån - NOK	139 218 930	230 454 668
Lån - USD 0	68 682 247	63 107 975
Lån - EUR 0	21 493 551	16 908 753
Lån - SEK 0	105 420 390	72 358 961
Lån - GBP 0	0	114 602
Verdipapirlån	9 652 762	37 162 910
Sum	344 475 770	420 124 571

Total Cash Pool Limit NOK 450 000 000

Regnskapsført verdi av pantsikrede eiendeler

Kortsiktige aksjer og obligasjoner	410 113 419	395 998 536
Langsiktige aksjer og obligasjoner	34 501 859	1 034 600
Bankkonti	830 342	12 048 596
Sum	445 445 619	409 081 732

Note 4 Skattekostnad

Fordeling av skattekostnaden	2019	2018
Betalbar skatt (25 % av gr.lag for betalbar skatt i resultatregnskapet)	0	0
For mye, for lite avsatt i fjor	0	0
Sum betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad (25 % av grunnlag for årets skattekostnad)	0	0

Grunnlag for betalbar skatt	2019	2018
Resultat før skatt	39 930 295	-107 283 318
Permanente forskjeller	-10 673 312	93 566 576
Endring midlertidige forskjeller	-41 943	-54 725
Grunnlag for betalbar skatt	29 215 040	-13 771 467
Betalbar skatt (25 % av grunnlag)	0	0
Skatt på konsernbidrag	0	0
Balanseført betalbar skatt	0	0

Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	2019	2018	Endring
Varige driftsmidler	-146 346	-188 289	-41 943
Aksjer og verdipapirer	-41 540 926	-27 301 819	14 239 107
Underskudd til fremføring	-149 964 184	-180 615 517	-30 651 333
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	-191 651 456	-208 105 625	-16 454 169
Andel av grunnlag som ikke balanseføres	191 651 456	208 105 625	16 454 169
Utsatt skatt/skattefordel	0	0	0

Utsatt skattefordel (25%)

Utsatt skattefordel balanseføres ikke.

Note 5 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Lønnskostnader	2019	2018
Lønninger	916 778	916 778
Arbeidsgiveravgift/finansskatt	175 105	178 086
Pensjonskostnader	0	0
Andre ytelser	621	598
Sum	1 092 504	1 095 462

Selskapet har i 2019 sysselsatt 0,5 årsverk.

Pensjonsforpliktelser

Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon, da selskapets eneste ansatte har 50% stilling.

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn	557 399	360 000
Sum	557 399	360 000

Godtgjørelse til styret er fordelt med kr. 300 000 til styreleder og 30 000 til hver av de to styremedlemmene.

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

Erklæring om fastsettelse av lønn og andre ytelser til ledende ansatte er tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.nordasa.no.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2019 utgjør kr 131 250 inkl. mva.
I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 0 inkl. mva.

Note 6 Verdipapirer

	Anskaffelses- kost	Verdi i balansen	Markeds- verdi
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	24 808 331	22 511 885	23 891 131
Obligasjoner	11 989 972	11 989 972	11 898 972
Finansielle omløpsmidler			
Markedsbaserte aksjer	271 401 439	228 825 126	228 825 126
Ikke-markedsbaserte aksjer	157 265 119	144 143 670	385 997 735
Markedsbaserte obligasjoner	74 760 229	36 698 710	36 698 710
Opsjoner	-	-	0
Sum	503 426 787	409 667 506	651 521 571

Av netto gevinst og andre driftsinntekter på verdipapirer på kr. 83.941.942, utgjør urealisert gevinst kr. 6.338.804.

Markedsbaserte obligasjoner fordelt på valuta:

Valuta	Ansk. Kost	Bokført verdi	Markedsverdi
USD	21 130 300	6 847 457	6 847 457
EUR	42 098 653	28 199 409	28 199 409
NOK	8 660 783	709 045	709 045
	71 889 736	35 755 911	35 755 911
USA - Ikke markedsbasert	1 301 327	942 799	942 799
	73 191 063	36 698 710	36 698 710

Note 7 Datterselskaper

Selskap	Ervervet	Kontor	Eier- og stemmeandel	Resultat 2019	Egenkapital pr. 31.12	Bokført verdi pr. 31.12
NorDiag Inc.	01.07.2007	Atlanta	100 %	-	-	-

Selskapets datterselskaper er uten aktivitet. NorDiag Inc. har ingen aktivitet og er planlagt avviklet

Note 8 Egenkapital

	Aksje- kapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2018	1 843 276	-38 914	14 433 698	7 249 538	46 268 529	69 756 127
Pr 01.01.2019	1 843 276	-38 914	14 433 698	7 249 538	46 268 529	69 756 127
Årets resultat					39 930 295	39 930 295
Kjøp av egne aksjer		-24 838			-1 757 734	-1 782 572
Pr 31.12.2019	1 843 276	-63 752	14 433 698	7 249 538	84 441 089	107 903 849

Selskapet har i 2019 kjøpt egne aksjer for 1 782 572 .

Egne aksjer

Bakgrunnen for kjøpet er for å redusere de administrative kostnadene og sikre likviditet i aksjen, da selskapet har i underkant av 600 aksjeeiere hvorav 250 aksjeeiere har en aksjebeholdning til en verdi under kr 1.000

Note 9 Andre ikke balanseførte forpliktelser

Norda ASA har en gjenværende investeringsforpliktelse på 166.329 USD som utløper i 2025, og en på USD 260.000.

Norda ASA

Kontantstrømoppstilling

	2019	2018
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	39 930 295	-107 283 318
Tap ved salg av datterselskap	0	0
Salg av datterselskap	0	0
Gevinst, tap og verdiendring verdipapirer og obligasjoner	-40 812 072	99 642 518
Innbetaling ved salg av verdipapirer og obligasjoner	2 094 597 132	2 360 041 783
Utbetaling ved kjøp av verdipapirer og obligasjoner	-2 030 600 083	-2 558 042 604
Endring i kundefordringer og leverandørgjeld	36 975	21 422
Endring i andre tidsavgrensningsposter	6 820 727	-6 014 495
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	<u>69 972 974</u>	<u>-211 634 694</u>
Gevinst fra avviklet virksomhet		
Andre poster uten kontanteffekt fra avviklet virksomhet		
 Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	 <u>69 972 974</u>	 <u>-211 634 694</u>
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved investeringer i aksjer	-8 204 647	-6 264 636
Gevinst langsiktige investeringer	-2 430 708	-2 342 407
Utlån	-1 038 961	-3 736 266
Tap langsiktige aksjer	0	0
Innbetalinger fra langsiktige investeringer	8 535 445	7 818 570
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	<u>-3 138 871</u>	<u>-4 524 739</u>
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling ved opptak av gjeld	-75 662 144	220 986 219
Kjøp av egne aksjer	-1 782 572	-592 327
Salg av egne aksjer	0	5 400 000
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	<u>-77 444 716</u>	<u>225 793 892</u>
Netto kontantstrøm for perioden	<u>-10 610 613</u>	<u>9 634 459</u>
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	13 710 293	4 075 834
Valutaomregningsdifferanser	0	0
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	<u>3 099 680</u>	<u>13 710 293</u>
 Denne består av:		
Bankinnskudd m.v.	3 099 681	13 710 293