

A network graphic at the top of the page, consisting of white dots connected by thin white lines, forming a complex, interconnected pattern against a blue background.

CondAlign
conductive alignment

Årsregnskap 2020
for
CondAlign AS

Foretaksnummer 996 081 001

A network graphic at the bottom of the page, identical to the one at the top, consisting of white dots connected by thin white lines, forming a complex, interconnected pattern against a blue background.

CONDALIGN AS

ÅRSBERETNING 2020

Utarbeidet i samsvar med kravene i regnskapsloven § 3-3

Om selskapet og virksomheten

CondAlign AS utvikler, lisensierer og selger teknologi for fremstilling av avanserte plastfilmer som kan lede elektrisitet, varme og gass. Teknologien er patentert og eies av firmaet selv. Selskapet ble stiftet 29. september 2010 og er lokalisert på Hasle i Oslo.

Selskapet har basis i grunnforskning fra Institutt for Energiteknikk (IFE) på Kjeller. Siden «proof of concept» i 2013 er det lagt ned betydelige ressurser i forskning og utvikling av selskapets teknologi. Selskapet legger betydelig ressurser i beskyttelse av teknologien og patenterer fortløpende ny teknologi. Selskapet har 41 patenter i 9 patentfamilier i tillegg til 14 søknader innenfor ytterligere 3 patentfamilier.

Selskapet har en forretningsmodell bygget på utlisensiering av teknologien til kunder som produserer og selger produkter muliggjort av Selskapets teknologi. Kundene utvikler med støtte fra CondAlign produkter som tas til markedet. Selskapet har historisk hatt en strategi om å ta betalt underveis i utvikling av produkter.

Selskapet opplever stor interesse for teknologien og har et økende antall henvendelser fra både store og små teknologiselskaper internasjonalt. CondAlign-teknologien har potensiale til å bli sentral i elektrisk ledende komponenter til bruk i blant annet nye flatskjermer, innovative produkter innenfor forbrukerelektronikk, og til termiske ledende materialer for kjøling av batteripakken i elbiler og annen elektronikk. Selskapet gjennomfører og har gjennomført flere evalueringsstudier innenfor både elektronikkområdet og området for termisk ledende filmer. Det pågår diskusjoner om fremtidige lisensavtaler med flere kunder og firmaet har i 2020 etablert kontakt med flere mulige fremtidige lisenstakere.

Det første produktet med CondAlign-teknologi ble utviklet sammen med industriselskapet FLEXcon i Massachusetts, USA. Dette er en ny type hudvennlig elektrode uten saltholdig gel, til bruk i EKG målinger. Produktet passerte kliniske tester og ble lansert i november 2019. Det ble inngått en lisensavtale med FLEXcon, men videre kommersialisering av produktet hindres av en ustabil materialkomponent hos FLEXcon og er satt i bero.

Covid-19 pandemien har påvirket Selskapet gjennom 2020. Det har vært utfordringer knyttet til mulighet for å reise, utstrakt bruk av hjemmekontor, samt utfordringer med logistikk og verdikjedene. Dette har påvirket fremdriften i flere prosjekter. Selskapet har gjennom store deler av 2020 måttet følge opp leads, kunder og samarbeidspartnere gjennom virtuelle møter og konferanser. Selskapet så seg nødt til å gå til delvis permittering av arbeidsstokken i mars 2020 da samfunnet stengte ned. Dette opphørte i juni 2020 da firmaet var tilbake i normal drift.

For å styrke intern kapasitet for å produsere materialer og drive produktutvikling ble en ny rulle-til-rulle-maskin installert i 2020.

Videre etablerte Selskapet i 2020 et heleid datterselskap, CondAlign Capture As, for i enda større grad å fokusere på utvikling av membraner til bruk i gass-seperasjon. Denne utviklingen er fortsatt på et tidlig stadium, basert på et forskningsprosjekt sammen med NTNU og Sintef. Initielt bruksområde er CO2 fangst.

Selskapets stilling og resultat

CondAlign AS har i 2020 lagt ned betydelige ressurser i videreutvikling og markedsføring av selskapets teknologi. Selskapet har finansiert driften med egenkapital, konvertible lån og støtte fra offentlige midler.

Det er i 2020 inntekter på NOK 772 016 fra kommersielle utviklingsprosjekter.

Årsresultatet i 2019 var et underskudd på NOK 7 675 029, mens årsresultatet i 2020 viser et underskudd på NOK 10 296 498 som foreslås dekket ved overføring fra annen egenkapital på NOK 10 296 498.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat. Egenkapitalen pr. 31.12.2020 var negativ NOK 1 757 707. Selskapet har NOK 4 120 000 i konvertibel gjeld av en total kapital på NOK 22 333 319.

Selskapet finner det forsvarlig å balanseføre FoU-kostnader knyttet til videreutvikling siden teknologiutviklingen og markedsmulighetene er svært lovende. Gjennom året er det netto balanseført kostnader til FoU for NOK 1 938 258 etter reduksjon som følge av offentlige tilskudd til utviklingsprosjekter på NOK 4 446 460 og SkatteFUNN på NOK 799 644. Videre er den nye rulle-til-rullemaskinen vurdert som finansiell leieavtale og balanseført med en verdi av bruksrett på NOK 7 331 220.

Årsregnskapet for 2020 er utarbeidet under forutsetning av fortsatt drift. Selskapets finansielle posisjon har vært sikret gjennom konvertible lån fra Norsk Innovasjonskapital III AS og andre, samt offentlig støtte. Det forventes betydelig investering i utvikling også i 2021. Det ble i 2020 igangsatt en prosess for å styrke selskapets kapitalbase og likviditet for å kunne understøtte oppskalering av Selskapet og få en bredere aksjonærbase. I februar 2021 ble det gjennomført en egenkapitalemisjon med bruttoproveny på NOK 75 millioner som sikrer Selskapet tilstrekkelig likviditet til å gjennomføre styregodkjente planer for videreutvikling og kommersialisering for minimum de neste 12 måneder. Det bekreftes herved at forutsetningen for fortsatt drift er til stede.

Risiko i CondAlign inkluderer at man ikke lykkes med produktutvikling og at konkurrerende eller alternativ teknologi blir tilgjengelig. Selskapets kunder er store internasjonale selskap som det ikke knytter seg kjent kredittrisiko til. Etter emisjonen er det lav risiko rundt sikring av finansiering og likviditet. Selskapet er valutaeksponert siden avtaler oftest inngås i euro eller dollar, men denne vurderes som begrenset og eksponeringen sikres ikke.

Ansatte

CondAlign AS hadde pr. 31.12.2020 ni ansatte, hvorav tre kvinner. Styret består av fem menn og en kvinne. Styret har ut fra en vurdering av antall ansatte og stillingskategorier ikke funnet det nødvendig å iverksette spesielle tiltak med hensyn til likestilling. Styret mener arbeidsmiljøet i selskapet er godt. Det har ikke vært skader eller ulykker, og sykefraværet har vært lavt i 2020. Det er planlagt en styrking av virksomheten fremover, med rekruttering av ressurser innenfor salg og marked og teknologi.

Det ble valgt ny styreformann i Selskapet i 2020, og han har i 2021 fått utvidet sitt ansvar til å bli arbeidende styreformann.

Miljø

Styret anser at selskapets virksomhet ikke forurensar det ytre miljø av noen betydning. Det er innført kildesortering.

Selskapet har en teknologi som har potensiale til å utvikle produkter med et positivt fotavtrykk på miljøet. Produkter produsert med CondAlign teknologien vil kunne ha mer effektiv bruk av knappe ressurser, samt redusere avfall i produksjon grunnet gjenbrukbarhet. Videre vil vellykket utvikling av membraner for CO2-fangst kunne bidra til reduserte klimautslipp.

Hendelser etter balansedagen

Etter regnskapsårets utgang fortsetter covid-19 utbruddet, og de tiltak som nasjonale myndigheter har iverksatt påvirker all industri og handel globalt. CondAlign AS berøres også av dette da sosial distansering og reiserestriksjoner fører til at prosesser tar lengre tid, både internt og hos partnere. Det er for tidlig å konkludere omfanget av utbruddet og hvordan dette vil påvirke selskapet videre.

Den omtalte emisjonen ble gjennomført i februar 2021. Aksjene til selskapet ble registrert på NOTC listen i mars.


Selskapets administrerende direktør fratrådte 30. april 2021 og Bjørn Maarud har blitt ansatt fra 26. mai 2021.

Oslo, 2. juni 2021

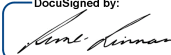
DocuSigned by:

55CE8B1456DB460...

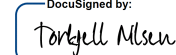
Bjørn Henry Maarud
Styreleder/daglig leder

DocuSigned by:

DF3BE3FF4DF74BE...

Rune Sørum
Styremedlem

DocuSigned by:

02E10E88FDD34D5...

Leif Rune Rinnan
Styremedlem

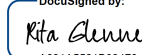
DocuSigned by:

543A5774C3A9401...

Torkjell Nilsen
Styremedlem

DocuSigned by:

5D67190D32B74CA...

Jo Uthus
Styremedlem

DocuSigned by:

A691A5521B09479...

Rita Glenne
Styremedlem



Årsregnskap 2020

Condalign AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet

Org.nr.: 996 081 001

Resultatregnskap

Condalign AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2020	2019
Salgsinntekt		772 016	2 025 043
Sum driftsinntekter		772 016	2 025 043
Endring beholdning egentilvirkede anleggsmidler		-7 184 362	-8 408 000
Lønnskostnad	2	7 022 003	7 089 290
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	1, 3	3 788 267	3 430 564
Annen driftskostnad		6 412 926	6 569 001
Sum driftskostnader		10 038 834	8 680 855
Driftsresultat		-9 266 818	-6 655 812
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		14 503	6 006
Annen finansinntekt		31 709	8 892
Annen rentekostnad	9	1 066 773	1 024 575
Annen finanskostnad		9 118	9 540
Sum finansposter		-1 029 680	-1 019 217
Ordinært resultat før skattekostnad		-10 296 498	-7 675 029
Skattekostnad på ordinært resultat	4	0	0
Årsresultat		-10 296 498	-7 675 029
Overføringer			
Overført til udekket tap		-10 296 498	-7 675 029
Sum overføringer		-10 296 498	-7 675 029

Balanse

Condalign AS

Eiendeler	Note	2020	2019
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling	3	8 571 633	9 810 421
Konsesjoner, patenter o.l.	3	3 558 612	2 913 183
Sum immaterielle eiendeler		12 130 245	12 723 604
Varige driftsmidler			
Leasede maskiner	3	7 331 220	0
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	3	625 527	866 151
Sum varige driftsmidler	11	7 956 747	866 151
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap		30 000	0
Sum finansielle anleggsmidler		30 000	0
Sum anleggsmidler		20 116 992	13 589 755
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	11	0	246 714
Andre kortsiktige fordringer	5	1 947 579	3 282 718
Sum fordringer		1 947 579	3 529 431
Bankinnskudd, kontanter o.l.	8	268 748	262 211
Sum omløpsmidler		2 216 327	3 791 642
Sum eiendeler		22 333 319	17 381 397

Balanse

Condalign AS

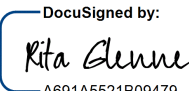
Egenkapital og gjeld	Note	2020	2019
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	893 049	856 674
Innskutt, ikke registrert egenkapital	6	3 173 403	0
Annen innskutt egenkapital	6	0	264 657
Sum innskutt egenkapital		4 066 452	1 121 331
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	6	-5 824 159	0
Sum opptjent egenkapital		-5 824 159	0
Sum egenkapital	7	-1 757 707	1 121 331
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Konvertible lån	9	4 120 000	400 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	9, 11	3 033 343	3 200 008
Øvrig langsiktig gjeld	9	7 331 220	700 000
Sum annen langsiktig gjeld		14 484 563	4 300 008
Kortsiktig gjeld			
Øvrig kortsiktig gjeld	9	0	3 670 711
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	4 173 082	4 798 337
Leverandørgjeld		2 326 124	1 132 385
Betalbar skatt	4	0	0
Skyldig offentlige avgifter		419 726	392 202
Annen kortsiktig gjeld		2 687 530	1 966 422
Sum kortsiktig gjeld		9 606 463	11 960 058
Sum gjeld		24 091 026	16 260 066
Sum egenkapital og gjeld		22 333 319	17 381 397

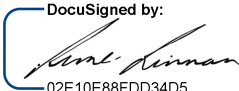
Oslo, 02.06.2021


Styret i Condalign AS

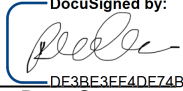
DocuSigned by:

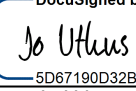
 55CE8B1456DB460...
 Bjørn Henry Maarud
 Styreleder/Daglig leder

DocuSigned by:

 A691A5521B09479...
 Rita Glenne
 styremedlem

DocuSigned by:

 02E10E88FDD34D5...
 Leif Rune Rinnan
 styremedlem

DocuSigned by:

 543AC771C3A9401...
 Torkjell Johan Nilsen
 styremedlem

DocuSigned by:

 DE3BE3FE4DE74BE...
 Rune Sørum
 styremedlem

DocuSigned by:

 5D67190D32B74CA...
 Jo Uthus
 styremedlem

Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

Driftsinntekter

Selskapet har en forretningsmodell bygget på utlisensiering av teknologien til kunder som produserer og selger produkter muliggjort av Selskapets teknologi. Kundene utvikler med støtte fra CondAlign produkter som tas til markedet. Selskapet har historisk hatt en strategi om å ta betalt for tjenester underveis i utvikling av produkter. Inntektsføring ved salg av varer og tjenester skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres etter hvert som de blir levert både som oppnådde milepæler og sluttleveranser. Eventuelle inntekter fra royalties vil periodiseres over gjeldende perioder. I 2020 har Selskapet inntekter fra tjenester knyttet til utviklingsprosjekter for kunder blitt inntektsført ved oppnåelse av definerte milepæler.

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter siste dag i regnskapsåret, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi (Laveste verdi's prinsipp).

Forskning og utvikling

Selskapet utvikler, lisensierer og selger teknologi for fremstilling av avanserte plastfilmer som kan lede elektrisitet, varme og gass. Teknologien er patentert og eies av firmaet selv. Utgifter til utvikling balanseføres i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immaterielle eiendel. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Det vesentligste av balanseført utvikling er personalkostnader fra egenproduserte eller samarbeidende underleverandører som er direkte relatert til utviklingsprosjekt. Balanseført utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid. Selskapet definerer det overveiende av sitt utviklingsarbeid som utvikling for fremtidig salg og/eller lisensiering av sin kjerneteknologi.

Offentlig tilskudd

Selskapet søker årlig om Skattefunn og andre tilskuddsordninger fra det offentlige og defineres som investeringstilskudd til prosjektutvikling. All mottatt støtte nettoføres mot aktivert utvikling på mottakstidspunktet da dette anses som rettviseende bilde av prosjektutviklingen.

Anleggsmidler og langsiktig gjeld

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk for virksomheten. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler føres opp i balansen og avskrives over driftsmidlets forventede økonomiske levetid. Varige driftsmidler nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes å ikke være av forbigående art. Nedskrivninger blir reversert når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger å finnes å være til stede.

Avskrivningstiden på patenter ble i 2014 endret fra 3 til 15 år da selskapet anser dette for en mer korrekt etter en ny vurdering.

Leasing

Selskapet skiller mellom finansiell og operasjonell leasing. Driftsmidler finansiert ved finansiell leasing er regnskapsmessig klassifisert under varige driftsmidler. Motposten er medtatt som langsiktig gjeld. Leiebeløp fordeles mellom rentekostnad og avdrag på gjelden. Operasjonell leasing kostnadsføres som driftskostnad basert på fakturert leie.

Leieavtalen klassifiseres som finansiell eller operasjonell etter en vurdering av avtalens reelle innhold. Når det vesentligste av økonomisk risiko og kontroll knyttet til det underliggende leieobjekt er gått over til selskapet klassifiseres avtalen som finansiell. Andre leieavtaler klassifiseres som operasjonelle.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer føres opp i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til påregnelige tap. Avsetning til påregnelige tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatt som blir utlignet og forfaller til betaling i neste regnskapsår i tillegg til endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med skattesatsen ved utgangen av regnskapsåret (22%) på grunnlag av skattereduserende og skatteøkende midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier.

Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

Grunnet usikkerhet om tidspunkt for utnyttelse velger selskapet å avvente utsatt skatt sett i lys av fremtidig inntjening, slik at utsatt skattefordel ikke balanseføres.

Note 2 - Lønn, ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mv

Lønnskostnader består av følgende poster:	2020	2019
Lønninger	5 888 066	6 206 089
Arbeidsgiveravgift	870 907	870 965
Andre personalkostnader	263 030	12 236
- andel ført mot aktiverte FoU kostnader	-3 987 022	-4 292 662
Sum lønnskostnader	3 034 981	2 796 628

I 2020 har det vært ansatt ialt 9 personer som utgjør 8,2 årsverk

Godtgjørelser	Daglig leder	Styret
Lønn	995 081	196 000
Annen godtgjørelse	11 610	0

Godtgjørelse gjelder daglig leder som har fratrudd i 2021. Bjørn Henry Maarud er fra mai ansatt som ny daglig leder. Ny daglig leder har avtale om seks måneders etterlønn som oppsigelsesvern samt en avtale som kan medføre bonus inntil tre måneders lønn. Det er ikke gitt lån, sikkerhetsstillelser e.l. til daglig leder eller andre ledende personer

Revisor

Det er kostnadsført revisjonshonorar eksklusiv MVA for 2020 med kr 194 710 som inkluderer kr 110 510 i annen bistand.

Pensjonsforpliktelser

Selskapet har etablert obligatorisk tjenestepensjonsordning (OTP). Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Opsjoner

Selskapet har utstedt aksjeopsjoner til ledende ansatte og nærstående som følger:

	Opsjoner #	Tegningskurs (NOK)	Utløpsdato
Opsjoner til ansatte	352 832	2,83	1)
Opsjoner til ansatte	211 707	2,83	2)
Opsjoner til ansatte	97 710	11,10	2)
Opsjoner til ansatte	347 850	10,57	2022-07-01
Opsjoner til ansatte	565 500	13,33	2024-07-01
Opsjoner til styremedlemmer	182 400	16,67	2024-07-01
Opsjoner til daglig leder	136 350	16,67	2024-07-01
	1 894 349		

1) 1) Utløper på det tidligste av (i) en søknad om opptak til notering av Selskapets eller selskap som kontrollerer Selskapet aksjer på Euronext Growth Oslo, og (ii) 30.03.2022

2) Utløper senest 1 år etter at Selskapets hovedeier Norsk Innovasjonskapital III AS har blitt oppløst ihht Aksjeloven kapittel 16

Pr 31.12.20 kunne totalt 1 010 099 opsjoner utøves. For resterende opsjoner blir 1/4 av opsjonene mulig å utøve hver 6. måned fra og med 1/1 2021.

Note 3 - Maskiner, inventar, immaterielle eiendeler etc

	<u>Maskiner & inventar</u>	<u>R2R (leased)</u>	<u>Patenter</u>	<u>Utvikling</u>	<u>Markeds- tiltak</u>	<u>SUM</u>
Anskaffelseskost pr 1.1.2020	1 311 194	0	4 533 769	19 675 217	269 753	25 789 933
Tilgang i året	31 380	7 331 220	984 644	1 938 258	0	10 285 502
Akkumulerte avskrivn. pr 31.12.2020	-717 047	0	-1 973 884	-13 041 842	-255 670	-15 988 443
Bokført verdi pr 31.12.2020	625 527	7 331 220	3 544 529	8 571 633	14 083	20 086 992
Økonomisk levetid / lineær avskrivning	5 år	5 år	15 år	5 år	3 år	3 - 15 år
Årets ordinære avskrivning	272 008	0	301 319	3 177 044	37 896	3 788 267
Brutto tilgang i året	31 380	7 331 220	984 644	7 184 362	0	15 531 606
Nedskrevet off.støtte				-4 446 460		-4 446 460
Nedskrevet skattefunn				-799 644		-799 644
Netto tilgang	31 380	7 331 220	984 644	1 938 258	0	10 285 502

Utgifter til utvikling balanseføres i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immaterielle eiendel. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Det vesentligste av balanseført utvikling er personalkostnader fra egenproduserte eller samarbeidende underleverandører. Det er forventet at fremtidig inntjening fra lisensavtaler vil være betydelig over utviklingskostnadene.

Note 4 - Skatt

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultat før skattekostnader	-10 296 498	-7 675 029
Permanente forskjeller	-796 789	-2 102 423
Endring av midlertidige forskjeller	3 955 555	5 348 653
Årets skattemessige underskudd	-7 137 732	-4 428 799
Tidlige års fremførbare underskudd	-23 720 390	-19 291 591
Fremførbart skattemessig underskudd	-30 858 122	-23 720 390
Utsatt skattefordel	22,00 %	22,00 %
Utsatt skattefordel	-6 788 787	-5 218 486

Grunnet usikkerhet om tidspunkt for utnyttelse velger selskapet å avvente utsatt skatt sett i lys av fremtidig inntjening, slik at utsatt skattefordel ikke balanseføres.

Forskjell regnskapsmessig / skattemessig verdi	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>Endring</u>
Regnskapsmessig verdi driftsmidler	12 755 772	13 589 755	833 983
Skattemessig verdi	36 286 091	33 164 519	3 121 572
Forskjell	-23 530 319	-19 574 764	3 955 555

Note 5 - Offentlig tilskudd

Condalign AS er i 2020 mottok kr 4 446 460 i offentlige tilskudd til utviklingsprosjekt vedrørende utvikling av teknologi. I 2019 mottok Condalign AS kr 3 059 333 i tilskudd.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Reduksjon i aktivering av patenter	0	0
Reduksjon i aktivering av FoU	4 446 460	3 059 333
Sum offentlig støtte	4 446 460	3 059 333

	<u>2020</u>	<u>Total ramme</u>	<u>Løpetid</u>	<u>Gjenværende ramme</u>
Norges Forskningsråd	153 500	1 475 000	2018 - 2020	0
Norges Forskningsråd	1 949 790	7 701 000	2018 - 2021	1 331 000
Innovasjon Norge	1 643 670	2 100 000	2018 - 2021	456 000
Innovasjon Norge	700 000	700 000	2020	0
Kappa	0	3 176 000	2021 - 2023	3 176 000
	4 446 960			4 963 000

Det er søkt om Skattefunn med 19% av totale kostnader kr 4 208 653 som gir et skattefunn i 2020 kr 799 644. Beløpet er i sin helhet ført som reduksjon av aktiverte kostnader tilknyttet prosjektet med følgende fordeling:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Reduksjon i aktivering av patenter	0	205 090
Reduksjon i aktivering av FoU	799 644	1 904 484
Årets fradrag i skatt	799 644	2 109 574

Opptjent skattefunn fremgår som annen kortsiktig fordring i balansen.

Alle offentlige tilskudd er nettoført investeringstilskudd

Note 6 - Egenkapital

Selskapets aksjonærer er:	<u>Antall aksjer</u>	<u>Eierandel</u>
Norsk Innovasjonskapital III AS	278 168	93,4%
Glennie Invest AS	3 358	1,1%
Pål Morten Lindberget	3 358	1,1%
Guttorm Johan Osborg	2 239	0,8%
Henrik Hemmen	1 700	0,6%
Marie-Audrey Raux	560	0,2%
Fransson Invest AS	6 300	2,1%
LJM AS	2 000	0,7%
	297 683	100,0%

Aksjenes pålydende er kr 3,00 og alle aksjene har lik stemmerett.

	Aksjekapital	Overkurs	Innskutt ikke registrert	Annen egenkapital	Udekket tap	SUM
Egenkapital pr 31.12.2019	856 674				264 657	1 121 331
Årets emisjoner	36 375	4 207 682	3 173 403			7 417 460
Årets resultat				0	-10 296 498	-10 296 498
Overføringer		- 4 207 682			4 207 682	0
Egenkapital pr 31.12.2020	893 049	0	3 173 403	0	-5 824 159	-1 757 707

Det ble i desember 2020 ble konvertible lån til Norsk Innovasjonskapital III AS på totalt kr 3 173 403 (inkludert akkumulerte renter) konvertert til aksjer. Det ble utstedt 6 343 aksjer med pålydende NOK 3 som ved årets slutt ikke var registrert.

I mars 2021 ble det gjennomført en nyemisjon på totalt NOK 75 000 000, ialt 150 000 aksjer med pålydende NOK 3. I mars ble det også gjennomført en aksjesplitt av Selskapet aksjer med en faktor 1:30 og ny pålydende NOK 0,1.

Selskapet har utstedt frittstående tegningsretter til tegnere av konvertible lån i Selskapet. Tegningsrettene er frittstående og ble tildelt til tegnere i konvertible lån (ref note 9).

	Tegningsretter (#)	Tegningskurs (NOK)	Utløpsdato
Frittstående tegningsretter	3 000	500	2021-12-31
Frittstående tegningsretter	7 486	350	2022-02-01

Antall tegningsretter og tegningskurs vil justeres i henhold til gjennomført aksjesplitt gjennomført i 2021, med en faktor på 1:30.

Note 7 - Fortsatt drift

Forutsetningene for fortatt drift er tilstede da finansiering er sikret gjennom offentlig støtte og konvertible lån fra eierne og nye investorer. I mars 2021 er det gjennomført en emisjon på kr 75 000 000, ialt 150 000 aksjer. Dette sikrer tilstrekkelig likviditet og styret vurderer at forutsetningene for fortsatt drift er til stede og legger det til grunn for sin virksomhet.

Note 8 - Bundne midler

I posten inngår bundne bankinnskudd (skattetrekk) med kr 268 748.

Note 9 - Kortsiktig og langsiktig gjeld / lån fra hovedaksjonær

Selskapet har i løpet av 2020 mottatt ialt kr 3 600 000 som konvertibelt lån fra Norsk Innovasjonskapital III AS. Alle konvertible lån fra Norsk Innovasjonskapital III AS mottatt i 2020 og tidligere har i sin helhet blitt konvertert til egenkapital i desember 2020.

I januar 2021 ble det mottatt NOK 1 150 000 i konvertibelt lån fra Norsk Innovasjonskapital III AS. Dette har 7% rente og forfaller 30. juni 2021. Selskapet benyttet seg av sin rett til førtidig innfrielse i mars 2021.

	Kortsiktig lån NIK III	Akkumulert skyldig rente NIK III	Konvertible lån	DnB vekstgaranti	Øvrig leasing forpliktelse	SUM
Saldo pr 31.12.2019	3 550 000	120 711	1 100 000	3 200 008		7 970 719
Årets tilgang	3 600 000		3 020 000		7 331 220	13 951 220
Årets nedbetaling				-166 665		-166 665
Renter 2020		146 471				146 471
Konvertert til aksjekapital	-7 150 000	-267 182				-7 417 182
Reklassifisert til kortsiktig lån						
Saldo pr 31.12.2020	0	0	4 120 000	3 033 343	7 331 220	14 484 563
Forfall neste år				400 000	1 309 403	
Samlet forfall senere enn 5 år				633 343		

Konvertible lån:

	Pålydende	Akkumulert rente pr 31.12.2020	Konverterings kurs	Forfallsdato
Konvertibelt lån	1 500 000	5 753	500	31.12.2021
Konvertible lån	2 620 000	290 959	350	01.02.2022

Tegningsrettene (ref note 6) er frittstående og ble tildelt til tegnere i konvertible lån.

Note 10 - Leasingforpliktelser

Selskapet har inngått en leasingavtale for sin nye rulle-til-rulle maskin med minimum lease periode på 60 måneder (5 år). Det er er avtalt reduserte leasingkostnader frem til april 2021.

Fremtidig leie:

År	Nominelt	Nåverdi
2021	1 791 567	1 741 161
2022-2025	6 581 222	5 565 005

Selskapet har rett til å få overført leieobjektet vederlagsfritt etter kontraktperioden.

Note 11 - Pantstillelser og garantier

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Pantsikret gjeld, pantstillelser og garantier		
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	3 033 343	3 200 008
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	4 173 082	4 798 337
Sum	7 206 425	7 998 345
Regnskapsført verdi av pantsikrede eiendeler		
Driftstilbehør	625 527	866 151
Kundefordringer	0	220 440
Sum	625 527	1 086 591



Til generalforsamlingen i Condalign AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Condalign AS' årsregnskap som viser et underskudd på kr 10 296 498. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater 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 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 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.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

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 internkontroll 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 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

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

Offices in:

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.

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

- identifiserer og anslår 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 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 regnskapet, 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 vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.

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.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 2. juni 2021
KPMG AS



Thomas Alfheim
Statsautorisert revisor



CondAlign
conductive alignment

Bøkkerveien 5, 0579 Oslo, Norway

<http://www.condalign.com>