



AQUA BIO TECHNOLOGY ASA



Motiv fra Hemsedal

ÅRSRAPPORT 2023

Innhold

Introduksjon	2
Konsolideringsstrategien fortsetter	3
Fokus i 2024	4
Styre og ledelse	5
Styrets beretning	6
Resultatregnskap konsern	11
Balanse konsern	12
Endringer i konsernets egenkapital	14
Kontantstrømoppstilling konsern	15
Noter til konsernregnskapet	16
Selskapsregnskapet	62
Erklæring fra styret	96
Revisjonsberetning	97
Eierstyring og selskapsledelse	102

Aqua Bio Technology ASA (ABT) utvikler og kommersialiserer bærekraftig bioteknologi for bruk i hudpleieprodukter. ABTs kosmetikkingredienser er svært effektive og de representerer et naturlig alternativ til tradisjonelle ingredienser for kosmetikkindustrien.

ABT markedsfører og selger dessuten hudpleieprodukter til konsumenter og profesjonelle brukere. Aqua Bio Technology er notert på Euronext Expand (ticker: ABTEC)

Året 2023

- Fikk US patent frem til 2037 på ingrediensen Chaga til bruk i kosmetiske produkter.
- For andre året på rad fikk Cosmed Beauty AS en pris for å være den mestselgende distributøren per capita blant Ekseptions distributører i mer enn 70 land.
- Kjøpte opp konseptkjeden Skinteam Norge AS som har 3 egneide salonger samt 12 partnersalonger.
- Kjøpte opp Coverbrand AS, en av Norges største B2C webshops med om lag 150 000 kunder.
- Tilbakelagt det beste inntektsåret siden 2017.

Hovedtall

(NOK mill.)	2023	2022	2021
Driftsinntekter	18,7	7,2	1,9
EBITDA	-12,1	-14,7	-16,7
Driftsresultat	-15,8	-16,4	-17,8
Årsresultat	-21,0	-18,8	-19,1
Eiendeler	237,7	67,2	34,4
Egenkapital	85,8	1,9	18,7
Gjeld	152,0	65,3	15,7
Egenkapitalandel (%)	36,1	2,8	54,3
Resultat per aksje (NOK)	-0,69	-0,91	-0,99

2023 konsolideringsstrategien fortsetter

Frem til juli 2022 var selskapets strategi å distribuere egenproduserte hudpleie produkter til distribusjonspartnere som ABT ikke eide selv. Den strategien er pauset grunnet liten suksess. Styret endret strategi ved å starte en konsolideringsprosess for å sikre distribusjon av våre egne produkter, men også for in sourcede produkter. Konsolideringsprosessen skjer gjennom strategiske oppkjøp i Norden.

Viktige milepæler er allerede nådd gjennom oppkjøpet av Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB i 2022. I 2023 kjøpte ABT samtlige aksjer i hhv Skinteam Norge AS og Coverbrands AS, som sikrer salgskanaler innen både B2B / B2C salg.

Skinteam ble grunnlagt i 2020 av gründerne bak SATS, Per Egil Borge og Bjørn Sigurd Johansen. I løpet av 2023 hadde Skinteam 17 partnersalonger, spa og klinikker, samt tre heleide salonger. Det er primært fokus på B2B, å hjelpe partnersalonger, spa og klinikker med å lykkes ved å gi tilgang til avansert teknologi, kvalitetsprodukter, service og kunnskap. Skinteam er hovedleverandør av produkter til alle partnersalonger. Dette gir god tilgang til sluttbrukere, kapitaliserer på vekst i tråd med partnernes resultater uten å ta operasjonell risiko ved å eie virksomheten. Konseptet er basert på suksess fra treningsbransjen og har allerede vist seg å være høyt skalerbar og attraktiv i markedet. I tillegg til produkter fra ABT er Skinteam distributør av kvalitetsprodukter innen hudpleie, sminke og hår fra kjente merker som Environ, Oolaboo og Elan.

Coverbrands, etablert i 2006, startet som en e-handelsvirksomhet, og solgte skjønnhetsprodukter til kunder gjennom nettbutikk. Selskapet driver i dag en e-handelsplattform med over 140 000 aktive kunder. Coverbrands har blitt et kjent merke, med et mangfoldig produkttilbud henvender seg til et bredt publikum. Gjennom sosiale medier og influencere har selskapet en samlet rekkevidde på ~2 millioner brukere. I tillegg til e-handelsvirksomheten har Coverbrands etablert distribusjonskanaler til store forhandlere som flere av de største butikkjedene i Norge og to større apotek kjeder. I Sverige har Coverbrands tilgang til en stor apotek kjede.

ABT forventer at oppkjøpene vil lede til nye avtaler og forbindelser, samt at dette resulterer i større inntjening for ABT gruppen.

«Styrets beslutning om endret strategi begynner å gi resultater. Vi er i ferd med å bli en viktig og synlig spiller i distribusjonsmarkedet»

Salg og distribusjon av hudpleie produkter i Norden preges av lave/ingen etableringshindere, samt store marginer spesielt i distribusjonsleddet. Det Nordiske markedet innen distribusjon (distribusjon og forhandler) av hudpleie produkter er i antall tilbydere stort, men fragmentert. Markedet preges av få store og mange mindre aktører.

Fra egne analyser er det ca 3500 selskaper ala ABT i det Norske markedet. Kun 24 stk hadde i 2022 mer enn 100 MNOK i omsetning. Hele 2000 selskaper har en omsetning mellom 1 – 5 MNOK, så markedet for konsolidering er stort og kan bli lønnsomt. ABT ser derfor muligheter for ytterligere oppkjøp i det Nordiske markedet.

ABT har en offensiv tilnærming til markedet og vil fortsette ekspansjonen. Dette kan gi ABT fortrinn innen både bla varekjøpsbetingelser, økte marginer og posisjonerer selskapet i distribusjonsleddet. Ved å ta en sterk posisjon i Norden vil selskapet lettere kunne utvide markedsområdene utover det nordiske nabolaget.

De nordiske landene er opptatt av kvalitet, og produkter med godt omdømme i Norden er som et kvalitetsstempel å regne. ESG-arbeid har også en sterk posisjon og Norden og for ABT har ESG vært en naturlig og viktig del av selskapet siden børsnoteringen i 2008.

En kombinasjon av en kort- og langsiktig ekspansjonsplan med en opportunistisk tilnærming, er suksessfaktor for ABT fremover. ABT har som målsetting å innta en posisjon som topp tre i norsk skjønnhetsindustri innen 2026



Håvard Lindstrøm

Håvard Lindstrøm
Adm. direktør

Fokus i 2024

Siden sommeren 2021 har selskapet beveget seg vekk fra å være en uavhengig leverandør av hudpleie produkter, til å større grad kontrollere distribusjonsleddene mot sluttkunde samt vare og lager logistikken som berører dette. Basert på egne analyser og forståelse av markedet, vil selskapet i løpet av 2024 være en av de største aktørene i Norge innen distribusjon av hudpleie i både B2B og B2C segmentet.

Grovt skissert blir det viktig i 2024 og få ut synergiene mellom hhv Cosmed Beauty, Skinteam, Coverbrands og sist oppkjøpte Pusterom Hudpleie. Optimalisering av eksisterende drift og produktportefølje er sentralt fokus for organisk vekst. Med ca 200 000 kunder B2C og en betydelig markedsandel av B2B, vil oppnådde synergier kunne bli meget positivt for selskapet. Klarer vi i tillegg å være «best in class» på varelager og logistikk, har vi en stor og kraftig distribusjonsenhet som også vil kunne ha interesse for andre produktleverandører vi ikke jobber med i dag.

ABT er en attraktiv aktør i markedet, og blir kontaktet av flere oppkjøps- og samarbeidsmuligheter regelmessig. Vi vil fortsatt se etter uorganisk vekst gjennom oppkjøp som gir oss muligheter enten i eksisterende verdikjede og eller i en ny verdikjede.

Styre og ledelse



Jon Olav Ødegård, styreleder

Jon Olav Ødegård (51) har vært styreleder siden 2022. Ødegård er administrerende direktør i Hofseth Biocare ASA som er notert på Oslo Børs. Han har hatt flere lederstillinger innen corporate og rådgivning. Ødegård har flere leder- og styreverv innen bioteknologi og sjømatindustrien. Han har en siviløkonom fra Norges Handelshøyskole. Ødegård via Ødegård Prosjekt AS 300 aksjer i Aqua Bio Technology ASA.



Camilla Helena Andersson, styremedlem

Camilla Helena Andersson (56) har sittet i styret siden 2022. Serieentreprenør og Business Angel Investor. Camilla har de siste årene startet ulike selskaper innen aksjebasert crowdfunding og er nå investorkontakt i et Gin og Whisky Distillery som kun er finansiert av kvinner. Har erfaring fra ulike styreverv og har opparbeidet god erfaring og kunnskap vedrørende kapitalinnhenting til ulike oppstartsbedrifter.



Jan Pettersson, styremedlem

Jan Pettersson (66) er investor og aktiv eier i flere selskaper, bl.a. i marin industri. Han har studert jus ved Stockholms universitet. Pettersson kontrollerer 13,40 prosent av aksjene i Aqua Bio Technology.



Birgit Marie Liodden, styremedlem

Birgit Marie Liodden (42) har sittet i styret siden 2022. Birgit er gründer og administrerende direktør for The Ocean Opportunity Lab, et globalt økosystem for innovatører innen hav og fornybar energi. Liodden er styreleder og styremedlem i flere selskaper innen bærekraftig finans og selskaper med fokus på Environmental, Social, & Governance (ESG).



Roger Hofseth, styremedlem

Roger Hofseth (49) er gründer, investor og aktiv eier i flere selskaper innenfor marin industri og har mer enn 20 års erfaring fra denne sektoren. Hofseth kontrollerer 19,46 prosent av aksjene i Aqua Bio Technology.



Håvard Lindstrøm, Adm. Direktør

Håvard Lindstrøm (55) ble ansatt som ABTs administrerende direktør 7. juli 2021. Før det hadde han stillingen som leder for forretningsutvikling siden august 2020. Lindstrøm har mer enn 24 års erfaring fra salg og distribusjon, og er utdannet Master in Marketing Management fra Handelshøyskolen BI/NMH. Lindstrøm kontrollerer 1,28 prosent av aksjene i Aqua Bio Technology og har 1 000 000 opsjoner.

Oppgitt eierandel i Aqua Bio Technology ASA er per 31.12.2023.

Styrets beretning

Inntektene fra hudpleieprodukter ble de høyeste siden 2017, men noe lavere enn forventet for 2023. Dette er hovedsakelig på grunn innfasing og tilpasning av nye selskaper som ble kjøpt opp i 2023. Samtidig forventer selskapet positive resultater fra prosessene som er startet.

Om virksomheten

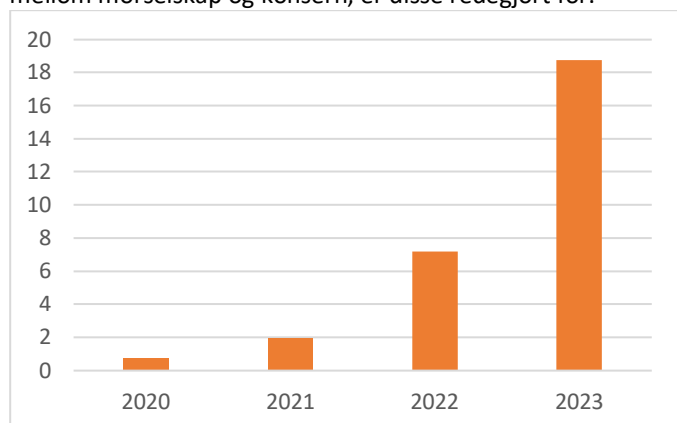
Aqua Bio Technology har to produktområder:

- **Hudpleieprodukter for konsumenter og profesjonelle brukere.** ABT benytter sin bransjekompetanse til å distribuere selveidde hudpleieprodukter til det globale kosmetikk-markedet. ABT samarbeider idag med DCP Dermoscience samt eier rettighetene til Moana Hudpleie.
- **Ingredienser til hudpleieprodukter.** Basert på egen og samarbeidspartneres teknologi leverer ABT nyskapende og naturlige virkestoffer til kosmetikkprodusenters nye produkter. Selskapets egenutviklede ingrediens Aquabeautine XL[®] benyttes i dag i hudpleieprodukter som selges i Nord-Amerika, UK, Sør Korea via verdens største taxfree-butikk og Brasil, mens ingrediensen Spirulysat[®] basert på tredjeparts algeteknologi er under kommersialisering.

Aqua Bio Technology har hovedkontor på Solli plass og er notert på Euronext Expand Oslo.

Årets resultat

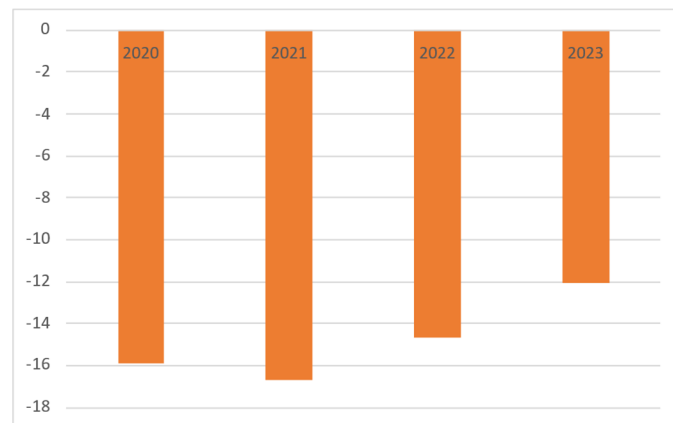
Denne beretningen omfatter både morselskapet Aqua Bio Technology ASA og konsernet. Der det foreligger forskjeller mellom morselskap og konsern, er disse redegjort for.



Inntekter 2020-2023 (mill. kroner).

Konsernets driftsinntekter i 2023 var på 18.7 millioner kroner, mens de året før var 7.2 millioner kroner. Ca 83 prosent av inntektene i 2023 var fra hudpleieprodukter og ca 17 prosent av inntektene kom fra hudpleie behandlinger.

EBITDA for konsernet ble -12.1 millioner kroner, mot -14.7 millioner kroner i 2022.



EBITDA 2020-2023 (millioner kroner).

Ordinære avskrivninger i 2023 utgjorde 3.7 millioner kroner mot 1.7 millioner kroner året før.

Konsernets driftsresultat ble – 15.8 millioner kroner, mot -16.4 millioner kroner i 2022. Årsresultatet for konsernet ble -21.0 millioner kroner, mens årsresultatet for 2022 var -18.8 millioner kroner.

Konsernet hadde en negativ kontantstrøm fra driften på -19.3 millioner kroner, mot -15.4 millioner kroner i 2022.

Utviklingen i 2023

Året har vært preget av omfattende oppkjøp -og utvikling av distribusjonsselskaper. Grunnlaget i 2023 vil i 2024 gi et kommersielt løft for Aqua Bio Technology-konsernet.

Utvikling for selskapets ingredienser

Noe overraskende utvikling for Restorsea

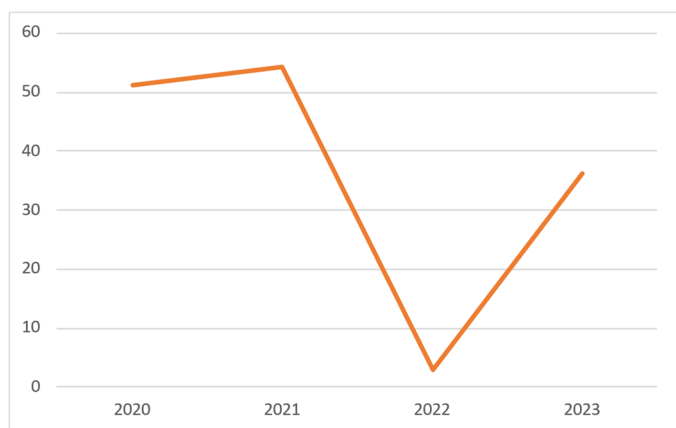
Det amerikanske kosmetikkelskapet Restorsea er ABTs eksklusive samarbeidspartner for den egenutviklede ingrediensen Aquabeautine XL®. Restorsea selger sin egen produktserie basert på Aquabeautine XL® gjennom sine egne to nettbutikker (Restorsea og Restorsea PRO), ca. 134 legeklinikker i USA, i Sør-Korea via verdens største taxfree-butikk, samt gjennom flere enn 30 klinikker i Brasil. I tillegg har Restorsea lisensavtaler med Nasdaq-noterte LifeMD og Nasdaq-noterte Hydrafacial. Hydrafacial er til stede i mer enn 86 land, mens LifeMD distribuerer til samtlige Amerikanske stater. Med tanke på den store distribusjonskapasiteten Restorsea har opparbeidet seg, hadde ABT forventet økning i bestillinger på Aquabeautine XL.

Chaga

ABT har fått innvilget patentet COSMETIC COMPOSITION COMPRISING A CHAGA EXTRACT AND USE THEREOF i USA. Dette patentet omhandler kosmetikk som inneholder Chaga. Chaga er en spennende ingrediens som har et stort potensial innenfor anti-ageing segmentet. Vi ser at det det finnes eksisterende Norske aktører som benytter Chaga i kosmetikk i det amerikanske markedet og vil undersøke om disse trenger en lisens fra ABT. Patentet løper frem til desember 2037.

Selskapets finansielle stilling

Det lave inntektsnivået siden 2017 har svekket selskapets finansielle stilling, og gjorde at det ble gitt aksjonærlån i løpet av 2023 totalt 10.7 millioner kroner.



Egenkapitalandel 2020-2023 (%).

Konsernets eiendeler var bokført til 237.7 millioner kroner per 31.12.2023, mens konsernets eiendeler per 31.12.2022 var bokført til 67.2 millioner kroner. Økningen skyldes i hovedsak virksomhetskjøp og økt varelager. Kontantbeholdningen ved utgangen av året var 4.8 millioner kroner, mot 1.8 millioner kroner ved inngangen til 2023.

Per 31.12.2023 var konsernets egenkapital 85.8 millioner kroner. Konsernet har langsiktig gjeld og forpliktelser på 32.5 millioner kroner og den kortsiktige gjelden består av lån, skyldig vederlag ved virksomhetskjøp, offentlige avgifter, skatter og feriepengene til ansatte. Ved utgangen av året hadde konsernet en egenkapitalandel på 36.1 prosent.

Morselskapets eiendeler var bokført til 99.6 millioner kroner ved utgangen av 2023, mot 56.4 millioner kroner et år tidligere. Egenkapitalen i morselskapet var på 67.7 millioner kroner, opp fra -5.3 millioner kroner ved utgangen av 2022. Samlet gjeld i morselskapet var 36.9 millioner kroner, mot 61.8 millioner kroner ved utgangen av 2022.

Fortsatt drift

Konsernet har i 2023 et negativt resultat og en negativ kontantstrøm fra driften. Oppkjøp finansieres i stor grad ved å utstede aksjer og gjennom året er det foretatt kapitalutvidelser og tatt opp lån som har tilført kapital. Som en følge av dette har egenkapitalen økt kraftig sammenlignet med forrige årsskifte og egenkapitalandelen er pr 31. desember 2023 på 31,6 %.

Det er usikkerhet rundt forutsetningen om fortsatt drift. Konsernets arbeidskapital 31. desember 2023, definert som forskjellen mellom omløpsmidler og kortsiktig gjeld, var negativ med ca 71 millioner kroner. Av dette skal ca 16 millioner gjøres opp med aksjer og ca 24 millioner er bundet opp i varelager. Konsernet har et betydelig fremtidig likviditetsbehov.

Etter oppkjøpet av Cover Brands AS ser konsernet behov for å finne finansieringsløsninger for større varekjøp. I dagens situasjon bindes det opp betydelig arbeidskapital i opptil 90 dager på grunn av størrelsen på varekjøpene. Det oppstår dermed et gap i tid mellom varekjøp og omsetning. Blant Cover Brands AS' kunder er store, solide og kjente norske selskaper og konsernet ser positivt på at dette kan løse seg.

Konsernets videre drift er avhengig av tilførsel av likviditet, varekjøpfinansieringsløsninger, og bedre fremtidige resultater og kontantstrømmer fra driften.

Konsernets balanseførte verdier er til stede, gitt forutsetningen om fortsatt drift. Ved et tvangssalg ved likvidasjon vil verdien av deler av konsernets eiendeler, inkludert immaterielle eiendeler, varige driftsmidler, bruksrettseiendeler og varer kunne være lavere enn de

balanseførte verdiene. Styret er av den oppfatning at arbeidet med å sikre tilførsel av likviditet vil lykkes og at, selv om det eksisterer usikkerhet, så er forutsetningen for fortsatt drift (jamfør regnskapsloven §3-3a) til stede. Årsregnskapet er satt opp i henhold til dette.

Forskning og utvikling

FOU-virksomheten er i hovedsak innrettet mot å dokumentere, kvalitetssikre, videreutvikle og kommersialisere teknologi og produkter som eies av ABT eller tredjepart.

Samfunnsansvar

Aqua Bio Technology er pålagt å rapportere om samfunnsansvar i henhold til regnskapsloven §3-3c. Dette innebærer krav om å redegjøre for hva konsernet gjør for å integrere hensynet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold, det ytre miljø og bekjempelse av korrupsjon i sine forretningsstrategier, i sin daglige drift og i forhold til sine interessenter.

ABTs viktigste samfunnsbidrag er å bringe nye, skånsomme og naturlige hudpleieprodukter til markedet, slik at forbrukerne har bedre mulighet til å foreta bærekraftige valg. ABT bidrar i overgangen til naturlige ingredienser, noe som innebærer både gunstige helseeffekter for konsumentene og positive miljøeffekter ved at utslipp av kjemikalier og mikroplast reduseres.

Konsernet er opptatt av å drive virksomheten på en ansvarlig og etisk akseptabel måte. Det innebærer at selskapet respekterer og etterlever anerkjente normer for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter. Selskapet har ingen toleranse for korrupsjon i sitt daglige arbeid eller i forhold til forretningsforbindelser.

Ut fra en vurdering av selskapets størrelse, arten av virksomheten og de ledelsesressurser som er tilgjengelig, har ABT ikke funnet det hensiktsmessig å etablere særskilte retningslinjer, prinsipper, prosedyrer eller standarder for å ivareta samfunnsansvar og hindre korrupsjon. Det er styrets oppfatning at selskapet har god oversikt over og kontroll på dette.

Ytre miljø

Aqua Bio Technologys virksomhet påvirker ikke det ytre miljø. Selskapets aktiviteter er ikke spesielt energikrevende. ABTs produkter representerer en mulighet for redusert miljøpåvirkning fra kosmetikkbruk, ved at de er naturlige og kan erstatte hudpleieprodukter som inneholder mikroplast og miljøskadelige stoffer.

Arbeidsmiljø og likestilling

Selskapet og konsernet hadde 55 ansatte årsverk ved utgangen av 2023. I tillegg benyttes innleid kapasitet på områder som FOU, produktutvikling, forretningsutvikling og markedsføring ved behov. Styrets vurdering er at arbeidsmiljøet i selskapet er godt. Sykefraværet er marginalt og det har i løpet av året ikke forekommet alvorlige arbeidsuhell eller ulykker som har resultert i store materielle skader eller personskader.

ABT praktiserer lik lønn for likt arbeid uavhengig av kjønn, hudfarge eller statsborgerskap. Styret i selskapet består av to kvinner og tre menn, mens de fire ansatte ved utgangen av året var en kvinne og tre menn.

Styret og daglig leder er omfattet av styreansvarsforsikring.

Finansiell risiko

De operasjonelle og finansielle risikoer som er forbundet med ABTs virksomhet skiller seg ikke ut fra det som kan betraktes som normal risiko innenfor handel med konsumentvarer og utvikling av bioteknologi. Selskapet betjener et internasjonalt marked og er eksponert for den generelle økonomiske utviklingen i konsumentmarkedene.

- **Valutarisiko**

Konsernets transaksjoner foregår for største del i NOK og EUR. Etter flere oppkjøp er valutarisiko i CAD forbundet med produksjon i Canada blitt mindre vs tidligere år. Konsernet foretar fortløpende vurderinger omkring valutarisiko og hvorvidt det skal iverksettes tiltak for å redusere slik risiko. Konsernet har ikke funnet det nødvendig med slike tiltak foreløpig. Historisk tas valutarisiko ut mot slutt kunder i form av økte priser.

- **Likviditetsrisiko**

Kontantstrømprgnose er utarbeidet i konsernet. Selskapet overvåker rullerende prognoser over konsernets likviditetskrav for å sikre at konsernet har tilstrekkelig finansielle ressurser til å innfri driftsrelaterte forpliktelser, samtidig som det opprettholdes en tilstrekkelig fleksibilitet for å møte driftsrelaterte utfordringer.

- **Kunde- og kredittrisiko**

Alderssammensetningen av fordringsmassen følges kontinuerlig og tap på fordringer har historisk vært lav. Selskapet har i betydelig utstrekning mottatt forskuddsbetaling ved salg, noe som reduserer kredittrisiko.

- **Teknologi og klimarisiko**

Utviklingen mot mer naturlige, bærekraftige og skånsomme hudpleieprodukter er en fordel for ABT. Samtidig vil utvikling og kommersialisering av ny teknologi alltid innebære risiko. ABT utligner risikoen ved at selskapets produktleverandører bærer utviklingsrisikoen for ferdige hudpleieprodukter, samtidig som ABTs egne utviklingsprogrammer for ingredienser har begrenset omfang, lav kostnadsprofil og foregår i samarbeid med andre aktører.

Det er ikke registrert utilsiktede bivirkninger ved bruk av ABTs egen teknologi eller tredjepartsteknologi. Det er heller ikke registrert negative konsekvenser av klimaendringer og eller negative klima konsekvenser av ABTs produksjon og distribusjon av hudpleie. Sannsynligheten for at dette skal forekomme vurderes som lav, ettersom selskapets produkter er naturlige, fra marint eller botanisk opphav.

- **Krig i Europa, renter og inflasjon**

Russlands invasjon av Ukraina påvirker ABT i liten grad. Selskapet har opprinnelig hatt en LOI med et Russisk distribusjonsselskap (før Russlands invasjon), men LOI ble aldri til en avtale. ABT har ingen etterspørsel etter produkter fra Russland og skal heller ikke etablere avtale med Russiske partnere. I skrivende stund påvirkes ABT i liten grad av

stigende renter og inflasjon. Ser man på konkurrenter av ABT ser det også ut at disse påvirkes i liten grad.

Lønn og godtgjørelse til ledende ansatte

I samsvar med allmennaksjelovens krav har styret utarbeidet en egen erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, samt utarbeidet en oversikt over godtgjørelser og avtaler med ledende ansatte. Denne informasjonen er inntatt i konsernregnskapets note 6.

Aksjeforhold

Aqua Bio Technology ASA eide 12.780 egne aksjer, tilsvarende 0,027 prosent av utestående aksjer per 31.12.2023. Selskapet har ikke ervervet eller avhendet aksjer gjennom året. Styret i ABT har en begrenset fullmakt fra generalforsamlingen til å foreta erverv av egne aksjer, og styret vurderer fortløpende om dette er hensiktsmessig.

Selskapet betalte ikke utbytte til aksjonærene i 2023.

Det vises for øvrig til note 18 i regnskapet samt kapitlet Eierstyring og selskapsledelse på side 101.

Forhold etter regnskapsårets avslutning

Kjøpet av 100 % av aksjene i Ovalen AS ble gjennomført 12. april 2024. Det vises til note 4 for ytterligere informasjon om kjøpet.

Strategi fremover

ABTs hovedfokus i tiden som kommer er å øke salgsvolumene av hudpleieprodukter på Nordisk nivå både via eksisterende distributører og eller via nye oppkjøp. Valg av salgskanaler avgjøres fra marked til marked, ut fra strukturene i de enkelte markeder samt de enkelte produktenes egenskaper og prispotensial.

Innenfor selskapets andre produktområde, ingredienser til hudpleieprodukter, vil ABT prioritere kommersialiseringen av CHAGA. ABTs finansielle stilling, utviklingskapasitet og nærmere økonomiske vurderinger av ingrediensenes potensial vil være bestemmende for i hvilket tempo man velger å gå videre med øvrige ingredienser.

Fremtidsutsikter

Selskapets endrede strategi med fokus på Norden vil vil gi resultater allerede i inneværende år. Den økte interessen for å bli en del av ABTs konsolideringsprosess, samt økte interesse for ABTs produkter, vil skape salgsvekst for selskapets hudpleieprodukter i 2024.

Selskapets ordinære driftskostnader vil fremover ligge på et lavere nivå enn foregående år. Årsaken er at selskapet har beveget seg fra en tid med investeringer og utvikling til en tid med salg av ferdig produserte produkter.

Regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet er avlagt i henhold til internasjonale regnskapsstandarder (IFRS). Morselskapets regnskap er

utarbeidet i henhold til regnskapslovens regler og god regnskapsskikk.

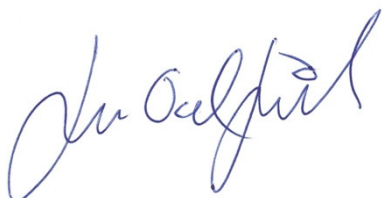
Disponering av årets resultat

Morselskapet fikk i 2023 et årsresultat på -36 889 095 kroner. Styret foreslår overfor generalforsamlingen at det ikke betales utbytte for regnskapsåret 2023. Styret foreslår videre følgende disponering av årets resultat:

Overføring fra overkurs	0
Overført til fond for vurderingsforskjeller	16 163
Overføring fra annen egenkapital	36 872 932
Årets resultat	-36 889 095

Oslo 27. juni 2023

I styret for Aqua Bio Technology ASA



Jon Olav Ødegård
Styrets leder



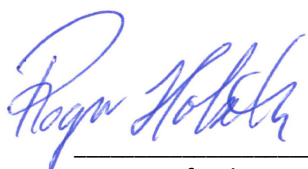
Birgit Marie Liodden



Jan Pettersson



Camilla Helena Andersson



Roger Hofseth



Håvard Lindstrøm
CEO

Konsolidert oppstilling over totalresultatet

NOK	Note	2023	2022
Salgsinntekter	5	18 405 719	7 016 752
Annen driftsinntekt	5	330 637	144 532
Sum inntekter		18 736 356	7 161 284
Varekostnader		-8 336 035	-4 689 013
Lønnskostnader	6,7	-15 706 311	-9 085 694
Andre salgs- og administrasjonskostnader	8	-20 292 625	-12 429 324
Endring i verdi av betingede forpliktelser oppstått ved kjøp av virksomhet	21	14 297 319	4 343 530
Nedskrivning immaterielle eiendeler	14	-798 607	0
EBITDA		-12 099 902	-14 699 217
Avskrivninger	9	-3 684 890	-1 668 679
Driftsresultat		-15 784 792	-16 367 896
Finansinntekter	10	115 704	153 294
Finanskostnader	10	-5 176 195	-2 537 075
Netto finansinntekter / (-kostnader)		-5 060 491	-2 383 780
Resultat før skattekostnad		-20 845 283	-18 751 677
Skattekostnad	11	-178 567	16 099
Periodens resultat		-21 023 849	-18 735 578
Resultat pr. aksje:			
Resultat pr aksje	12	-0,69	-0,91
Utvannet resultat pr aksjer	12	-0,69	-0,92
Andre inntekter og kostnader:			
Periodens resultat		-21 023 849	-18 735 578
Poster som kan bli reklassifisert over resultat (netto etter skatt):			
Omregningsdifferanser		10 929	-1 623
Periodens totalresultat		-21 012 920	-18 737 200

Medfølgende noter er en integrert del av konsernregnskapet.

Konsolidert balanseoppstilling

NOK	Note	31.12.2023	31.12.2022
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Utsatt skattefordel	11	0	0
Varige driftsmidler	13	5 104 163	145 997
Bruksretteieendeler	13	12 049 154	119 062
Goodwill	14	123 466 590	34 688 091
Andre immaterielle eiendeler	14	41 123 604	19 480 139
Finansielle fremleieavtaler	15	6 398 286	0
Andre fordringer		761 813	0
Sum anleggsmidler		188 903 611	54 433 289
Omløpsmidler			
Varer	16	23 884 001	8 304 804
Finansielle fremleieavtaler	15	1 763 497	0
Kundefordringer og andre fordringer	17,24	18 174 463	2 603 137
Andre investeringer	24	178 571	0
Kontanter og kontantekvivalenter	18,24	4 840 147	1 861 481
Sum omløpsmidler		48 840 679	12 769 421
Sum eiendeler		237 744 289	67 202 711
EGENKAPITAL			
Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer			
Aksjekapital	19	118 540 743	51 684 480
Egne aksjer	19	-31 950	-31 950
Overkurs		14 288 851	0
Ikke registrert kapitalforhøyelse		21 500 001	0
Annen innskutt egenkapital		6 165 576	3 882 836
Annen egenkapital		-74 687 771	-53 674 850
Sum egenkapital		85 775 450	1 860 516
GJELD			
Langsiktig gjeld			
Rentebærende gjeld	22,24	9 340 389	0
Leieavtaler	20,24	14 896 633	670 367
Utsatt skatt	11	7 370 552	2 315 405
Avsetninger	20,24	853 117	37 533 075
Sum langsiktig gjeld		32 460 691	40 518 847
Kortsiktig gjeld			
Rentebærende gjeld	22,24	22 839 482	15 894 694
Leieavtaler	20,24	5 636 522	340 037
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	23,24	67 078 200	7 071 221
Betalbar skatt	11	0	9 223
Avsetninger	21,24	23 953 944	1 508 174
Sum kortsiktig gjeld		119 508 148	24 823 348
Sum gjeld		151 968 839	65 342 195
Sum gjeld og egenkapital		237 744 289	67 202 711

Medfølgende noter er en integrert del av konsernregnskapet.

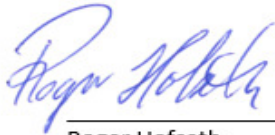
Oslo, 27. juni 2024



Jon Olav Ødegård
Styrets leder



Jan Pettersson



Roger Hofseth



Birgit Marie Liodden



Camilla Helena Andersson



Håvard Lindstrøm
CEO

Konsolidert oppstilling over endringer i egenkapital

NOK	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Ikke registrert kapitalforhøyelse	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 1. januar 2022	51 559 480	-31 950	0	0	0	-32 821 110	18 706 420
Reklassifisering mellom egenkapitalelementer 1. januar 2022					2 341 540	-2 341 540	0
Årets resultat						-18 735 578	-18 735 578
Andre inntekter og kostnader						-1 623	-1 623
Periodens totalresultat	0	0	0	0	0	-18 737 200	-18 737 200
Kapitalutvidelse	125 000		225 000				350 000
Disponering			-225 000			225 000	0
Akseopsjoner (note 7)					1 541 296		1 541 296
Egenkapital 31. desember 2022	51 684 480	-31 950	0	0	3 882 836	-53 674 851	1 860 516
Egenkapital 1. januar 2023	51 684 480	-31 950	0	0	3 882 836	-53 674 851	1 860 516
Årets resultat						-21 023 849	-21 023 849
Andre inntekter og kostnader						10 930	10 930
Periodens totalresultat	0	0	0	0	0	-21 012 920	-21 012 920
Kapitalutvidelse	66 856 263		14 288 851	21 500 001			102 645 114
Akseopsjoner og tegningsrettigheter (note 7)					2 282 740		2 282 740
Egenkapital 31. desember 2023	118 540 743	-31 950	14 288 851	21 500 001	6 165 576	-74 687 770	85 775 450

Medfølgende noter er en integrert del av konsernregnskapet.

Konsolidert kontantstrømoppstilling

NOK	Note	2023	2022
Kontantstrømmer fra driften			
Resultat før skatt		-20 845 283	-18 751 677
Avskrivninger	9	3 684 890	1 668 679
Nedskrivning immaterielle eiendeler	14	798 607	0
Kostnad aksjebasert betaling uten kontanteffekt	7	2 179 983	1 541 296
Endring i verdi av betingede forpliktelser oppstått ved kjøp av virksomhet	21	-14 297 319	-4 343 530
Netto renter og andre finansposter	26	5 060 491	41 855
Endringer i varelager		1 112 172	-935 436
Endringer i kundefordringer og andre fordringer		-321 979	1 205 185
Endringer i leverandørgjeld		3 419 339	1 767 533
Endring i annen kortsiktig/langsiktig gjeld unntatt lån		-67 890	2 354 948
Mottatte renter	10,26	2 572	2 212
Netto kontantstrøm fra driften		-19 274 417	-15 448 936
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Betalinger ifm kjøp av virksomhet	4,26	496 436	-4 090 902
Betalinger ifm salg/kjøp av andre investeringer		-490 750	0
Betalinger ifm kjøp av anleggsmidler	13	-68 200	0
Betalinger ifm utvikling av immaterielle eiendeler	14	-1 338 801	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-1 401 315	-4 090 902
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Kapitalutvidelse		14 785 203	350 000
Innbetaling ved opptak av lån	26	10 739 856	7 800 000
Nedbetaling av lån	26	0	0
Innbetaling av hovedstol fremleie	15	306 717	0
Innbetalte renter fremleie	15,26	52 749	0
Betaling av hovedstol leieforpliktelser		-1 745 987	-60 975
Betalte renter	26	-484 140	-44 067
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		23 654 398	8 044 957
Endring i kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter		2 978 666	-11 494 881
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter pr. 1. januar		1 861 481	13 356 362
Valutagevinst-/tap på netto betalingsmidler		0	0
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter 31. desember		4 840 147	1 861 481

Medfølgende noter er en integrert del av konsernregnskapet.

1. Generell informasjon

Aqua Bio Technology ASA er et norsk bioteknologiselskap som utvikler, produserer, inn-lisensierer og markedsfører patenterte ingredienser og teknologi til det nasjonale/ internasjonale kosmetikk – og hudpleie markedet. Selskapets egenutviklede og patenterte teknologi er basert på enzymer og proteiner som finnes naturlig i klekkevæske fra bla. laks. ABTs første og viktigste produkt var Aquabeautine XL[®], som kombinerer flere av de dokumenterte effektene som enzymene og proteinene i laksens klekkevæske har på huden.

Selskapets opprinnelige ide var å distribuere egenproduserte hudpleie og inn-lisensierte produkter til internasjonale distribusjonspartnere som ABT ikke eide selv. Styret endret strategi sommeren 2022 til å starte en konsolideringsprosess for å sikre distribusjon av våre egne produkter, men også for inn-lisensierte produkter. Konsolideringsprosessen skjer gjennom strategiske oppkjøp i Norden.

Viktige milepæler er allerede nådd gjennom oppkjøpet av Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB i 2022. I 2023 kjøpte ABT samtlige aksjer i hhv Skinteam Norge AS og Coverbrands AS, som sikrer salgskanaler og en verdikjedetilstedeværelse innen B2B / B2C salg.

Cosmed Beauty AS ble grunnlagt i 2018. Cosmed ble den første distributøren av hudpleiemerket Ekseption fra Spania. Ekseption og Fusion, to merker med samme eierstruktur, er i dag distribuert i 72 land og er nå et av de raskest voksende hudpleiemerkene i verden. I 2021 ble Cosmed Beauty AS tildelt en pris for å være den mestselgende distributøren per innbygger blant Ekseptions distributører over hele verden. Cosmed Beauty AS ble på nytt i 2022 tildelt en pris for å være den bestselgende distributøren per innbygger blant Ekseptions distributører over hele verden.

Skinteam ble grunnlagt i 2020 av gründerne bak SATS, Per Egil Borge og Bjørn Sigurd Johansen. I løpet av 2023 hadde Skinteam 17 partnersalonger, spa og klinikker, samt tre heleide salonger. Primært fokus på B2B, å hjelpe partnersalonger, spa og klinikker med å lykkes ved å gi tilgang til avansert teknologi, kvalitetsprodukter, service og kunnskap. Skinteam er hovedleverandør av produkter til alle partnersalonger. Dette gir god tilgang til sluttbrukere, kapitaliserer på vekst i tråd med partnernes resultater uten å ta operasjonell risiko ved å eie virksomheten. Konseptet er basert på suksess fra treningsbransjen og har allerede vist seg å være høyt skalerbar og attraktiv i markedet. I tillegg til produkter fra ABT er Skinteam distributør av kvalitetsprodukter innen hudpleie, sminke og hår fra kjente merker som Environ, Oolaboo og Elan.

Coverbrands, etablert i 2006, startet som en e-handelsvirksomhet, og solgte skjønnhetsprodukter til kunder gjennom nettbutikk. Selskapet driver i dag en e-handelsplattform og i tillegg til e-handelsvirksomheten har Coverbrands etablert distribusjonskanaler til store forhandlere. Coverbrands har blitt et kjent merke, med et mangfoldig produkttilbud henvender seg til et bredt publikum. Gjennom sosiale medier og influencere har selskapet en stor rekkevidde.

Aqua Bio Technology ASA eier datterselskapene Cover Brands AS, Skinteam Norge AS, Cosmed Beauty AS, Ultrabody AB og Kilda Biolink AS 100%.

ABT har vært notert på Euronext Expand (Oslo Axess) siden januar 2008. Selskapet er et allmennaksjeselskap hjemmehørende i Norge og har hovedkontor i Bygdøy allé 3, 0275 Oslo. Konsernregnskapet ble avlagt av selskapets styre 27. juni 2024, og vil bli endelig vedtatt av generalforsamlingen 28. juni 2024.

1.1 Definisjoner og alternative resultatmål

Begrep	Definisjon
EBITDA	Driftsresultat + avskrivninger
Egenkapitalandel	Sum egenkapital / Sum gjeld og egenkapital

De alternative måltallene som er presentert i årsrapporten er ofte brukt av analytikere, investorer og andre interessenter. Formålet med å bruke disse i tillegg til regnskapstillene presentert i henhold til IFRS er å gi bedre innsikt i

selskapets drift, finansiering og fremtidsutsikter. EBITDA er et begrep som er vanlig i bruk blant analytikere og investorer. Egenkapitalandel gir brukerne av regnskapet et enkelt måltall for selskapets soliditet.

Egenkapitalandel	2023	2022
Sum egenkapital delt på	85.775.450	1.860.516
Sum gjeld og egenkapital	237.744.289	67.202.711
Egenkapitalandel	36,1 %	2,8 %

2. Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsipper

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelse av konsernregnskapet. Disse prinsippene er benyttet på samme måte i alle perioder som er presentert, dersom ikke annet fremgår av beskrivelsen.

Grunnlag for utarbeidelse

Konsernregnskapet til Aqua Bio Technology ASA er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og fortolkninger fastsatt av International Accounting Standards Board (IASB) som fastsatt av EU. Konsernregnskapet er basert på et modifisert historisk kost-prinsipp.

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med IFRS krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder med stor grad av skjønnsmessige vurderinger, høy kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for regnskapet, er beskrevet i note 3.

Konsernregnskapet er avlagt under forutsetningen om fortsatt drift (se også note 29 – Fortsatt drift).

Endringer i regnskapsprinsipper og opplysninger

(a) Nye og endrede standarder tatt i bruk av konsernet

Nye og endrede standarder og fortolkninger vedtatt med virkning for regnskapsåret 2023 har ikke hatt vesentlig effekt for konsernets regnskap.

(b) Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor konsernet ikke har valgt tidlig anvendelse

Ingen av standardene eller fortolkninger som er vedtatt og som har fremtidig ikrafttredelsestidspunkt er forventet å ha noen vesentlig effekt på konsernets regnskap.

Konsolideringsprinsipper

Datterselskaper

Datterselskaper er selskaper som konsernet kontrollerer. Kontroll foreligger når morselskap er eksponert for eller har rettigheter til variabel avkastning fra sitt engasjement i selskapet som det har investert i, og har mulighet til å påvirke denne avkastningen gjennom sin makt over selskapet som det har investert i, jf. IFRS 10. Datterselskaper konsolideres.

Konserninterne transaksjoner, mellomværender, inntekter og kostnader elimineres. Gevinst- og tapselement i en balanseført eiendel oppstått som følge av en konsernintern transaksjon, elimineres også. Regnskapene til

datterselskapene omarbeides om nødvendig for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.

Følgende selskap inngår i konsolideringen:

<u>Navn</u>	<u>Lokalisering</u>	<u>Eier- og stemmeandel</u>
Aqua Bio Technology ASA	Oslo	Morselskap
Cover Brands AS	Oslo	100 %
Skinteam Norge AS	Bergen	100 %
Cosmed Beauty AS	Oslo	100 %
Ultrabody AB	Stockholm, Sverige	100 %
Kilda Biolink AS	Oslo	100 %

Virksomhetssammenslutninger og goodwill

Virksomhetssammenslutninger regnskapsføres i henhold til oppkjøpsmetoden. Transaksjonsutgifter resultatføres etter hvert som de påløper.

Vederlaget ved kjøp av virksomhet måles til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet og består av vederlag i penger som overføres på overtakelsestidspunktet eller senere, og betinget vederlag. Det betingede vederlaget regnskapsføres til virkelig verdi i etterfølgende perioder med verdiendringen over resultatet. Forutsetningene for det betingede vederlaget er omtalt i note 4 – virksomhetskjøp.

Ved kjøp av en virksomhet vurderes alle overtatte eiendeler og forpliktelser for klassifisering og tilordning i samsvar med kontraktsbetingelser, økonomiske omstendigheter og relevante forhold på oppkjøpstidspunktet. Overtatte eiendeler og gjeld balanseføres til virkelig verdi i åpningsbalansen i konsernet (med mindre det fremkommer av IFRS 3 at andre målereglene skal benyttes). Valg av metode gjøres for hver enkelt virksomhetssammenslutning.

Goodwill beregnes som vederlaget med fradrag for nettoverdien av identifiserbare eiendeler og forpliktelser beregnet på overtakelsestidspunktet. Goodwill avskrives ikke, men testes minst årlig for verdifall. I forbindelse med en nedskrivningsvurdering allokeres goodwill til tilhørende kontantstrømgenererende enheter eller grupper av kontantstrømgenererende enheter. Dersom virkelig verdi av netto eiendeler i virksomhetssammenslutningen overstiger vederlaget (negativ goodwill) inntektsføres differansen umiddelbart på oppkjøpstidspunktet.

Driftsinntekter fra kontrakter med kunder

Driftsinntekter fra kontrakter med kunder innregnes når kontrollen over en vare eller tjeneste er overført til kunden og i henhold til det beløp som reflekterer hva konsernet forventer å motta for varen eller tjenesten. Konsernets salgsinntekter består hovedsakelig av salg av hudpleieprodukter, men også fra salg av andre varekategorier til forhandlere og forbrukere. I tillegg utføres behandlinger i konsernets skjønnhets- og velværesalonger.

Inntekter fra salg av varer

Inntekter fra salg av varer innregnes på det tidspunkt kontrollen over eiendelen overføres til kunden. Kontroll over en eiendel innebærer muligheten til å styre bruken av og få så godt som alle gjenværende fordeler ved eiendelen. Kontroll omfatter samtidig muligheten til å hindre andre fra å styre bruken av og få fordelene fra eiendelen. Varene selges normalt med Incoterm Ex Works og inntekt innregnes vanligvis ved forsendelse av varen. Vanlig kredittid for bedriftskunder er 30 dager etter levering, og kunden gis vanligvis en returrett på inntil 30 dager. Privatkunder betaler før forsendelse av varen. Konsernet refunderer varer ved reklamasjon innen produktets utløpsdato.

Konsernet vurderer hvorvidt det er andre leveranser i kontrakten som anses som separate leveringsforpliktelser hvor deler av transaksjonsprisen bør fordeles. Ved fastsettelse av transaksjonsprisen for salget av varen, tar konsernet hensyn

til effekten av variabelt vederlag, om det eksisterer et betydelig finansieringselement og vederlag som skal betales til kunde (hvis aktuelt).

Inntekter fra salg av tjenester

Konsernet salg av tjenester består i all hovedsak av tjenester utført for konsumenter i konsernets skjønnhets- og velværesalonger. Inntektene fra salg av tjenestene innregnes når de er utført (bestemt tidspunkt).

Royalty og rettigheter

Konsernet har en royaltyavtale med det amerikanske selskapet Restorsea. Avtalen gir Restorsea rett til å utnytte selskapets immaterielle eiendeler mot betaling av en royalty som er basert på salg. Driftsinntektene fra denne avtalen innregnes etter hvert som salget det skal beregnes royalty av finner sted. Royalty inngår i andre driftsinntekter i resultatregnskapet.

Kontraktseiendeler

Konsernet innregner marginale utgifter knyttet til oppnåelse av en kontrakt med en kunde som en eiendel dersom foretaket forventer å gjenvinne disse utgiftene. Konsernet benytter samtidig unntaket i IFRS 15.94 og innregner de marginale utgiftene knyttet til oppnåelse av en kontrakt som kostnad når de påløper, dersom avskrivningsperioden for eiendelen som foretaket ellers ville ha innregnet, er ett år eller mindre.

Segmentinformasjon og geografisk område

Driftssegmenter rapporteres på samme måte som ved intern rapportering til selskapets øverste beslutningstaker. Konsernets øverste beslutningstaker, som er ansvarlig for allokering av ressurser til og vurdering av inntjening i driftssegmentene, er definert som konsernledelsen. Konsernledelsen vurderer forretningsvirksomheten ut fra to driftssegment basert på kundetype. Driftssegmentene er B2B og B2C, henholdsvis bedriftskunde og privatkunde. Videre rapporteres omsetning fordelt på geografisk område; definert som en del av virksomheten som leverer produkter og tjenester innenfor et avgrenset geografisk område som er gjenstand for risiko og avkastning som er forskjellig fra andre geografiske markeder.

Omregning av utenlandsk valuta

(a) Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Regnskapet til de enkelte enheter i konsernet måles i den valuta som benyttes der enheten i hovedsak opererer (funksjonell valuta). Konsernregnskapet presenteres i norske kroner (NOK) som både er den funksjonelle valutaen til morselskapet og presentasjonsvalutaen til konsernet.

(b) Transaksjoner og balanseposter

Transaksjoner i fremmed valuta omregnes til den funksjonelle valutaen til transaksjonskurs. Realisert valutagevinst eller -tap ved oppgjør og omregning av pengeposter i fremmed valuta til kursen på balansedagen resultatføres. Valutagevinster og -tap knyttet til lån, kontanter og kontantekvivalenter presenteres som finansinntekter eller finanskostnader.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler regnskapsføres til anskaffelseskost, med fradrag for av- og nedskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til anskaffelsen av driftsmidlet. Påfølgende utgifter legges til driftsmidlenes balanseførte verdi eller balanseføres separat, når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler tilknyttet utgiften vil tilflyte konsernet, og utgiften kan måles pålitelig. Øvrige reparasjons- og vedlikeholdskostnader føres over resultatet i den perioden utgiftene pådras.

Varige driftsmidler avskrives etter den lineære metode over driftsmidlets forventede levetid som følger:

– Driftsløsløse, inventar, verktøy, kontormaskiner etc.: 3 - 5 år

Driftsmidlenes utnyttbare levetid, samt restverdi, vurderes på hver balansedag og endres hvis nødvendig.

Når balanseført verdi på et driftsmiddel er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp. Med gjenvinnbart beløp menes den høyeste verdi av en eiendel eller en kontantgenererende enhets virkelige verdi fratrukket salgsutgifter og dens bruksverdi. Dersom ett av disse beløpene overstiger eiendelens balanseførte verdi, foreligger det ikke behov for nedskrivning, og det er ikke nødvendig å estimere det andre beløpet.

Forskjellen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp resultatføres som nedskrivning. Ved vurdering av verdifall grupperes anleggsmidlene på det laveste nivået der det er mulig å skille ut uavhengige inngående kontantstrømmer (kontantgenererende enheter). Ved hver rapporteringsdato vurderes det om grunnlaget for tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler fortsatt er til stede. Dersom grunnlaget ikke er til stede reverseres tidligere nedskrivninger. Gevinst og tap ved avgang resultatføres netto og utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført verdi.

Immaterielle eiendeler

Forskning og utvikling:

Utgifter til forskning kostnadsføres når de påløper. Kostnader som påløper i forbindelse med utviklingsprosjekter (relatert til design og testing av nye eller forbedrede produkter) balanseføres som immaterielle eiendeler kun i de tilfeller hvor selskapet kan sannsynliggjøre at det er teknisk i stand til å fullføre prosjektet i den grad at det vil bli tilgjengelig for utnyttelse eller salg, dets intensjoner for å fullføre og evne til å selge produktet, hvordan produktet vil generere fremtidige økonomiske fordeler, tilgjengelighet av ressurser for å ferdigstille produktet og evnen til på en pålitelig måte å måle påløpte kostnader underveis i utviklingen. Andre utviklingskostnader kostnadsføres etter hvert som de påløper. Utviklingskostnader som tidligere er kostnadsført vil ikke bli balanseført i påfølgende perioder. Utviklingskostnader som har en begrenset utnyttbar levetid og som er balanseført blir avskrevet fra kommersiell produksjon igangsettes etter den lineære metode over forventede utnyttbare levetid.

For immaterielle eiendeler med definert utnyttbar levetid benyttes tilsvarende vurderinger som for varige driftsmidler i forhold til nedskrivning og gjenvinnbart beløp.

Patenter og andre tilsvarende rettigheter:

Patenter og andre tilsvarende rettigheter avskrives fra tildelingen etter den lineære metode over patentets eller tilsvarende rettighets forventede utnyttbare levetid.

Immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid og goodwill avskrives ikke, men testes årlig for verdifall. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler som avskrives vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare eiendelens balanseførte beløp. Nedskrivning av goodwill kan ikke reverseres i senere perioder.

Balanseførte utviklingskostnader testes for verdifall i henhold til IAS 36. Pågående utviklingsprosjekter testes for verdifall ved hver årsslutt.

Varelager

Varer vurderes til det laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Anskaffelseskost beregnes ved bruk av først-inn, først-ut metoden (FIFO). Konsernet har satt ut produksjon av ferdigprodukter. Kostnad for ferdigprodukter og varer i arbeid består derfor av råmaterialer, direkte kostnader til produsent og andre direkte kostnader. Lånekostnader medregnes ikke. Netto realisasjonsverdi er estimert salgspris fratrukket kostnader for ferdigstilling og salg.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer vurderes til amortisert kost ved hjelp av effektiv rente. Løpetiden på både kundefordringer og andre fordringer er kort, hvilket medfører at fordringene i praksis oppføres til pålydende med fradrag for forventet tap. Konsernet anvender den forenklede metoden for vurdering av kundefordringer, og fastsetter tapsavsetningen til et beløp som tilsvarer forventede kredittap i levetiden. Avsetninger for forventede kredittap regnskapsføres over resultatet og oppdateres hver rapporteringsperiode. Avsetninger for tap beregnes ved å ta i betraktning historiske erfaringer for ulike kundegrupper og aldersfordelingen på disse kundegruppene.

Offentlige tilskudd

Offentlige tilskudd regnskapsføres til virkelig verdi når det foreligger rimelig sikkerhet for at tilskuddet vil bli mottatt og konsernet vil oppfylle betingelsene knyttet til tilskuddet.

Offentlige tilskudd knyttet til fremtidige kostnader balanseføres, og innregnes i regnskapet over de regnskapsperiodene da foretaket innregner som kostnad de tilknyttede kostnader som de offentlige tilskuddene er ment å kompensere for.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bankinnskudd, andre kortsiktige, lett omsettelige investeringer med maksimum tre måneders opprinnelig løpetid. I balansen er benyttet kassekreditt inkludert i lån under kortsiktig gjeld.

Leverandørgjeld

Leverandørgjeld er forpliktelser til å betale for varer eller tjenester som er levert fra leverandørene til den ordinære driften. Leverandørgjeld måles til virkelig verdi ved førstegangs balanseføring. Ved etterfølgende måling vurderes leverandørgjeld til amortisert kost ved bruk av effektiv rente. Renteelementet er ikke hensyntatt dersom det er uvesentlig.

Lån

Lån regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted, med fradrag for transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost beregnet ved bruk av effektiv rente. Forskjellen mellom det utbetalte lånebeløpet (fratrukket transaksjonskostnader) og innløsningsverdien resultatføres over lånets løpetid som del av effektiv rente. Lån klassifiseres som kortsiktig gjeld med mindre det foreligger en ubetinget rett til å utsette betaling av gjelden i mer enn 12 måneder fra balansedato.

Betalbar og utsatt skatt

Skattekostnaden består av betalbar skatt og utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført over utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen. Hvis det er tilfellet, blir skatten også ført over utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen.

Betalbar skatt for perioden beregnes i samsvar med de skattelover og skatteregler som er vedtatt, eller i hovedsak vedtatt på balansedagen i de land der selskapet opererer og genererer skattepliktig inntekt. Ledelsen vurderer løpende de standpunkter som er hevdet i selvangivelsene der gjeldende skattelover er gjenstand for fortolkning. Periodeskatt for inneværende og tidligere perioder innregnes som forpliktelse i selskapets balanse.

Det er beregnet utsatt skatt på midlertidige forskjeller mellom skattemessige og konsoliderte regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt beregnes ikke på goodwill. Dersom en midlertidig forskjell oppstår ved første gangs balanseføring av en gjeld eller eiendel i en transaksjon, som ikke er en virksomhets sammenslutning, og som på transaksjonstidspunktet verken påvirker regnskaps- eller skattemessig resultat, blir utsatt skatt ikke balanseført. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skattelover som er vedtatt eller i det alt vesentlige er vedtatt på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp.

Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattepliktig inntekt vil foreligge der de skattereduserende midlertidige forskjellene kan utnyttes. Utsatt skatt beregnes på midlertidige forskjeller fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper, bortsett fra når konsernet har kontroll over tidspunktet for reversering av de midlertidige forskjellene, og det er sannsynlig at de ikke vil bli reversert i overskuelig fremtid.

Utsatt skattefordel og utsatt skatt motregnes dersom det er en juridisk håndhevbar rett til å motregne eiendeler ved betalbar skatt mot forpliktelser ved betalbar skatt, og utsatt skattefordel og utsatt skatt gjelder inntektsskatt som ilegges av samme skattemyndighet for enten samme skattepliktige foretak eller forskjellige skattepliktige foretak som har til hensikt å gjøre opp forpliktelser og eiendeler ved betalbar skatt netto.

Kompensasjonsordninger for ansatte

Tilskuddsordning:

Konsernet forholder seg til eksisterende lovbestemmelser vedrørende pensjonssparing for sine ansatte. Se note 6 for ytterligere detaljer rundt konsernets ulike ordninger. Konsernet betaler et innskudd som bidrag til en separat juridisk enhet som administrerer de ansattes ordninger. Konsernet har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å foreta ytterligere betalinger etter at bidraget er betalt. Bidragene føres som lønnskostnader ved forfall.

Aksjebasert avlønning:

Virkelig verdi av tildelte opsjoner og tegningsrettigheter innregnes som en lønnskostnad med en tilsvarende økning av annen innskutt egenkapital. Virkelig verdi måles på tildelingstidspunktet og fordeles over periodene frem til innehaver har opparbeidet en ubetinget rett til å benytte instrumentene. Virkelig verdi av tildelte opsjoner og tegningsrettigheter måles ved å benytte anerkjente modeller for opsjonsprising. Disse modellene tar hensyn til løpetid og vilkårene for tildelingen av instrumentene. Beløpet som innregnes som en kostnad justeres for å reflektere faktisk antall instrumenter som innvinnes, bortsett fra i de tilfeller hvor bortfall kun skyldes at aksjekursen ikke når grensen for innvinning. Arbeidsgiveravgift på ordningene innregnes i resultatet over forventet opptjeningsperiode basert på verdsettelse av instrumentene på hver enkelt balansedag.

Leieavtaler

Når det skal vurderes om en avtale er en leieavtale, eller inneholder et leieelement, skal det vurderes om leietaker i bruksperioden både har rett til å motta praktisk talt alle økonomiske fordeler fra bruken av en spesifikk eiendel, og rett til å styre bruken av eiendelen.

For avtaler som oppfyller definisjonen av leieavtale etter IFRS 16, innregnes det en forpliktelse for å foreta leiebetalinger (dvs. leieforpliktelsen) og en eiendel som representerer rettigheten til å bruke den underliggende eiendelen i løpet av leieperioden (dvs. den leide eiendelen) for alle leieavtaler med en varighet over 12 måneder, med mindre den underliggende eiendelen har lav verdi. Avskrivninger av leide eiendeler innregnes separat fra renter på leieforpliktelser i

resultatoppstillingen.

Kontantstrømoppstilling

Konsernet presenterer oppstilling av kontantstrømmer i henhold til den indirekte metoden. Innbetalinger og utbetalinger vises separat for investerings- og finansieringsaktiviteter, mens operasjonelle aktiviteter inkluderer både kontant- og ikke-kontantlinjer. Mottatt rente rapporteres som del av de operasjonelle aktivitetene. Utbetalt rente er inkludert under finansieringsaktiviteter.

3. Vesentlige skjønsmessige vurderinger og estimater

Estimater og skjønsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som anses å være rimelige under nåværende omstendigheter.

I samsvar med IFRS utarbeider konsernets ledelse estimater og foretar vurderinger og antakelser som påvirker beløp for rapporterte inntekter, kostnader, eiendeler og forpliktelser. Imidlertid kan usikkerhet rundt disse estimatene og forutsetningene medføre endelige utfall som krever vesentlige endringer i den regnskapsførte verdien eller forpliktelsen i fremtidige perioder. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.

Immaterielle eiendeler

Estimert forventet utnyttbar levetid og tilhørende avskrivningssats er en vesentlig vurdering for selskapet. Estimert forventet levetid er gjenstand for revurdering ved hvert års slutt. Endringer i forventet utnyttbar levetid vil kunne ha vesentlig innvirkning på selskapets resultat gjennom endrede avskrivningssatser.

Immaterielle eiendeler vurderes for mulige nedskrivninger dersom det foreligger nedskrivningsindikatorer. Nedskrivningsindikatorer foreligger ved en vesentlig negativ endring i teknologiske, markedsmessige økonomiske eller juridiske rammebetingelser. Etter ledelsens vurdering forelå det indikasjoner på verdifall pr 31. desember 2023. Dette var generelle eksterne indikatorer knyttet til de økonomiske utsiktene i Norge og verden, samt den observerte økningen i markedrenter. I tillegg forelå det spesifikke interne indikatorer knyttet til fortsatt lavt salg av egne produktserier og selskapets beslutning om å ikke markedsføre og selge produkter under varemerket Moana fremover.

Det har blitt beregnet gjenvinnbart beløp for kontantgenererende enheter for samtlige balanseførte immaterielle eiendeler og det er innregnet nedskrivninger på kr 798.607 i 2023. Beregningen av gjenvinnbart beløp er avhengig av blant annet estimater for fremtidig omsetning og resultat, samt avkastningskrav.

Virksomhetskjøp

Vurderinger og estimater knyttet til virksomhetskjøpet fra Moana Skincare New Zealand Limited i 2020, kjøpet av Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB i 2022 og kjøpene av Skinteam Norge AS og Cover Brands AS i 2023, er vesentlig for konsernets regnskap per 31. desember 2023. Måling av overtatte eiendeler og vederlag til virkelig verdi bygger på konsernets prognoser knyttet til fremtidig salg og resultater. Se nærmere beskrivelse i note 4. Det samme gjelder opplysningene gitt i forfallsanalysen for konsernets finansielle forpliktelser i note 24 hvor de sannsynlige nominelle beløpene knyttet til betingede vederlag er inkludert.

Balanseføring av utviklingskostnader

Utviklingsutgifter som er direkte henførbare til design og testing av konsernets produkter og som kontrolleres av konsernet, blir balanseført som en immateriell eiendel når kravene til balanseføring er til oppfylt. Utviklingsutgifter som er kostnadsført kan ikke senere balanseføres. Det ble i 2021 aktivert kr 3.867.614 i utviklingskostnader og balanseført verdi av aktiverte utviklingskostnader per 31. desember 2023 er kr 2.965.171 (31. desember 2022: kr 3.351.933).

Utsatt skatt/utsatt skattefordel

Konsernet har betydelige fremførbare ligningsmessige underskudd. Konsernet har ved årets slutt foretatt en konkret vurdering av hvorvidt utsatt skattefordel skal balanseføres ved å vurdere om det ansees som overveiende sannsynlig at selskapene kan nyttiggjøre seg denne ved å oppnå framtidige skattepliktige overskudd. Konsernet vurdering per 31. desember 2023 er at det foreligger usikkerhet vedrørende tidspunkt for når konsernet vil ha mulighet til å utnytte skattefordelen. Utsatt skattefordel balanseføres derfor ikke.

Varelager

Etter pålegg fra Finanstilsynet ble konsernets varelager i omarbeidet regnskapet per 31. desember 2018 nedskrevet til kr 0 grunnet betydelig usikkerhet knyttet til netto realisasjonsverdi. Vurderingen per 31. desember 2023 er at det ikke foreligger grunnlag for reversering av tidligere nedskrivninger. Netto salgspris for varelageret som inngår i bokført verdi per 31. desember 2023 antas ikke å være lavere enn bokført verdi. Se note 16 for mer informasjon om varelager.

Aksjebasert avlønning

Ved tildeling av opsjoner og tegningsrettigheter til ansatte foretas det en vurdering av den virkelige verdien av instrumentene på tildelingstidspunktet. I denne vurderingen benyttes det anerkjente modeller for verdivurdering av opsjoner og tegningsrettigheter. Som input til disse modellene er det benyttet både observerbare faktorer og faktorer som krever større eller mindre grad av skjønnsmessige vurderinger fra ledelsen.

Note 4 - Virksomhetskjøp

Virksomhetssammenslutninger gjennomført i løpet av rapporteringsperioden

Kjøp av Cover Brands AS

Beskrivelse av transaksjonen

Den 22. desember 2023 kjøpte selskapet 100 % av aksjene i Cover Brands AS. Cover Brands AS er en e-handelsvirksomhet som selger skjønnhetsprodukter til kunder gjennom selskapets nettbutikk og hadde ved kjøpet en e-handelsplattform med over 140.000 kunder. Gjennom sosiale medier og influencere har Cover Brands en samlet rekkevidde på rundt 2 millioner brukere. Coverbrands er et velkjent merke i kosmetikkmarkedet, med et mangfoldig produktspekter som tilbys til et bredt publikum. I tillegg til e-handel har Coverbrands etablert B2B distribusjonskanaler til flere detaljistkanaler i Norge og Sverige. Gjennom dette kjøpet vil konsernet sikre hele verdikjeden fra produksjon til sluttbrukerne. Oppkjøpet av Coverbrands sammenfaller med konsernets vedtatte strategi om å kontrollere større distributører. Gjennom kjøpet av Coverbrands vil konsernet ha en av de største distribusjonene mot B2B og B2C i Norden.

Beskrivelse av vederlaget

Det avtalte vederlaget for aksjene var kr 16.500.000. Vederlaget ble i sin helhet gjort opp med 6.000.000 aksjer i Aqua Bio Technology ASA til en tegningskurs på kr 2,75 pr aksje. Det er på kjøpstidspunktet lagt til grunn at dette tilsvarer den virkelige verdien av egenkapitalinstrumentene på overtakelsestidspunktet.

Overtatte eiendeler og forpliktelser i virksomhetskjøpet

NOK	Note	
Eiendeler		
Anleggsmidler		
Varige driftsmidler	13	2 784 370
Bruksretteeiendeler	13	5 049 552
Finansielle fremleieavtaler	15	5 907 027
Andre fordringer		20 000
Immaterielle eiendeler	14	22 100 000
Omløpsmidler		
Varelager	16	13 543 242
Finansielle fremleieavtaler	15	1 342 024
Kundefordringer	17	10 666 004
Forskuddsbetalinger og andre fordringer	17	3 977 809
Kontanter og kontantekvivalenter	18	436 947
Gjeld		
Rentebærende gjeld	22	-26 426 735
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	23	-41 723 034
Leieavtaler	20	-12 232 998
Utsatt skatt	11	-4 876 433
Netto identifiserte eiendeler til virkelig verdi		-19 432 224
Goodwill	14	35 932 224
Netto identifiserte eiendeler til virkelig verdi og goodwill		16 500 000

Verdien av goodwill er knyttet til de fordelene som oppnås ved å få kontroll over en distribusjonskanal med betydelig volum innenfor både B2B og B2C segmentene. Oppkjøpet av Cover Brands med sin etablerte merkevare og store distribusjon innen både B2C og B2B har en stor verdi for konsernet.

Ingen del av goodwillen er skattemessig fradragsberettiget.

Verdien av kundefordringer på transaksjonstidspunktet er kr 10.666.004. Pålydende verdi på disse fordringene er kr 12.816.004 og det er en avsetning til tap på krav på kr 2.150.000.

Den kjøpte virksomhetens innteks- og resultatbidrag

Kjøpet ble gjennomført sent i desember 2023 og den oppkjøpte virksomheten har ikke bidratt til konsernets driftsinntekter eller resultat før skatt i 2023.

Dersom oppkjøpet hadde blitt gjennomført pr. 1. januar 2023, ville konsernets pro-forma driftsinntekter for hele perioden ha vært kr 94.709.752, og konsernets pro-forma resultat før skatt kr -34.803.105. Disse beløpene er beregnet ved å bruke faktiske resultater i Cover Brands AS før oppkjøpet justert for avskrivninger på merverdier fra 1. januar 2023.

Kjøp av Skinteam Norge AS

Beskrivelse av transaksjonen

Den 16. august 2023 kjøpte selskapet 100 % av aksjene i Skinteam Norge AS. Skinteam er en detaljhandelskjede som retter seg mot uavhengige hudpleie- og frisørsalonger med "one stop shop"-løsninger. Skinteam tilbyr et fullstendig integrert driftssystem for uavhengige salonger: nettbutikk, medlemsklubb, salgstrening, produkttrening, reklame, AI-app og produkter av høy kvalitet. Skinteam tilbyr uavhengige salonger et utvalg av tjenester, slik at de kan forbedre lønnsomheten uten at Skinteam påtar seg risikoen på salongenes operasjonelle side. Ved kjøpet var Skinteam den største aktøren innen hudpleie i Vest-Norge, med 3 heleide salonger og nært samarbeid med 12 uavhengige partnersalonger. Med oppkjøpet av Skinteam er konsernet i posisjon til å bli hovedleverandør for alle Skinteams hudpleiesalonger og frisørsalonger. Konsernet vil kunne skaffe, produsere og levere høykvalitets hårpleieprodukter til Skinteams verdikjede for frisørsalonger. Konsernet går dermed inn i et nytt marked som er både stort og lukrativt.

Beskrivelse av vederlaget

Det avtalte vederlaget for aksjene var kr 41.424.090 som ble gjort opp 13.808.030 aksjer i Aqua Bio Technology ASA til en tegningskurs på kr 3,00. I tillegg ble det ustedet tegningsrettigheter til ansatte i Skinteam Norge AS til en verdi av kr 102.757, slik at det totale vederlaget er kr 41.526.847.

Overtagne eiendeler og forpliktelser i virksomhetskjøpet

NOK	Note	
Eiendeler		
Anleggsmidler		
Varige driftsmidler	13	2 399 543
Bruksretteeiendeler	13	6 326 909
Andre fordringer		741 813
Immaterielle eiendeler	14	1 105 823
Omløpsmidler		
Varelager	16	3 148 127
Fordringer	17	605 534
Kontanter og kontantekvivalenter	18	59 489
Gjeld		
Rentebærende gjeld	22	-5 932 307
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	23	-13 447 451
Leieavtaler	20	-6 326 909
Utsatt skatt	11	0
Netto identifiserte eiendeler til virkelig verdi		-11 319 429
Goodwill	14	52 846 276
Netto identifiserte eiendeler til virkelig verdi og goodwill		41 526 847

Verdien av goodwill er knyttet til de ansatte i selskapet, forretningsmodellen som blant annet innebærer medlemskapsmodeller og abonnementsløsninger og mulighetene for skalering. Forretningsmodellen innebærer at konsernet kommer i posisjon som hovedleverandør av produkter for partnersalongene som gir muligheter for salg på tvers av selskapene i konsernet.

Ingen del av goodwillen er skattemessig fradragsberettiget.

Verdien av kundefordringer på transaksjonstidspunktet er kr 15.483, som tilsvarer pålydende.

Den kjøpte virksomhetens innteks- og resultatbidrag

Den oppkjøpte virksomheten har bidratt med kr 4.801.593 til konsernets driftsinntekter og kr -6.375.616 til konsernets ordinære resultat før skatt i perioden mellom oppkjøpet og 31. desember 2023.

Dersom oppkjøpet hadde blitt gjennomført pr. 1. januar 2023, ville konsernets pro-forma driftsinntekter for hele perioden ha vært kr 25.823.038, og konsernets pro-forma resultat før skatt kr -28.533.618. Disse beløpene er beregnet ved å bruke faktiske resultater i Skinteam Norge AS før oppkjøpet.

Kjøpenes samlede innteks- og resultatbidrag

Dersom oppkjøpene av både Skinteam Norge AS og Cover Brands AS hadde blitt gjennomført pr. 1. januar 2023, ville konsernets pro-forma driftsinntekter for hele perioden ha vært kr 101.796.434, og konsernets pro-forma resultat før skatt kr -42.491.441. Disse beløpene er beregnet som beskrevet ovenfor under hvert av de to kjøpene.

Virksomhetssammenslutninger gjennomført i løpet av sammenligningsperioden

Kjøp av Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB

Beskrivelse av transaksjonen

Den 27. juli 2022 gjennomførte konsernet kjøpet av 100 % av aksjene i det norske selskapet Cosmed Beauty AS og i det svenske selskapet Ultrabody AB i en samlet transaksjon. Ved å kombinere ABTs posisjon som produktleverandør med Cosmed Beauty AS og Ultrabody ABs kapasitet innen distribusjon, vil ABT kontrollere en svært lønnsom verdikjede fra produksjon til distribusjon til sluttbrukere i Norge og Sverige.

Beskrivelse av vederlaget

Mot slutten av 2023 ble det diskutert en endring av innretningen på oppgjøret for aksjene i Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB hvor det kom til enighet mellom partene om et oppgjør med et bestemt beløp og et bestemt antall aksjer til erstatning for den opprinnelige løsningen. Endringen medførte en økning av forpliktelsen på 5,6 millioner kroner. Endringen er resultatført. Se for øvrig note 21. Nedenfor beskrives det opprinnelig avtalte vederlaget.

Vederlaget for aksjene i Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB er i sin helhet betinget. Vederlaget baseres på de regnskapsmessige resultatene i selskapene for 2022, 2023, 2024 og 2025. Vederlaget skal gjøres opp med en kombinasjon av kontanter og aksjer. Oppgjør skal finne sted senest 30 børsdager etter at regnskapet for det aktuelle året er avlagt, med mindre selger og kjøper blir enige om noe annet. Vederlaget for hvert av årene fastsettes som ¼ av de samlede resultatene før skatt det aktuelle året multiplisert med 6,5. Vederlag beregnet på bakgrunn av resultatene i 2022 og 2023 skal gjøres opp med 30 % kontanter og 70 % aksjer i Aqua Bio Technology ASA. Vederlag beregnet på bakgrunn av resultatene i 2024 og 2025 skal gjøres opp med 20 % kontanter og 80 % aksjer i Aqua Bio Technology ASA. Tegningskursen for aksjene er avtalt å være sluttkursen per 23. juni 2022 som var kr 8,20 pr aksje.

På transaksjonsdagen ble det betalt et forskudd til selger på 3 millioner kroner. Dette forskuddet skal avregnes mot kontantdelen av vederlaget som er beregnet på bakgrunn av resultatene for 2022 og 2023.

Overtagne eiendeler og forpliktelser i virksomhetskjøpet

NOK	Note	
Eiendeler		
Anleggsmidler		
Bruksretteieendeler	13	163 944
Immaterielle eiendeler	14	11 344 043
Omløpsmidler		
Varelager	16	1 677 475
Fordringer	17	998 243
Kontanter og kontantekvivalenter	18	204 946
Gjeld		
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	23	-1 940 559
Leieavtaler	20	-1 071 378
Avsetninger	21	-501 119
Utsatt skatt	11	-2 169 409
Netto identifiserte eiendeler til virkelig verdi		8 706 186
Goodwill	14	32 022 814
Netto identifiserte eiendeler til virkelig verdi og goodwill		40 729 000

Verdien av goodwill er knyttet til de fordelene som oppnås ved å få kontroll over en distribusjonskanal i sterk vekst hvor ABT kan få inn sine egne produkter, potensialet for å kopiere Cosmed Beautys forretningsmodell inn i nye markeder og mer spesifikke forhold som evnen til å skape trafikk på nettsiden og den høye konverteringsraten i nettbutikken til Cosmed Beauty. Cosmed Beauty hadde i 2021 en konverteringsrate på ca 6.5% mens det i markedet generelt innen samme område er ca 1.5%. Stordriftsfordelene til Cosmed Beauty med sin forretningsmodell via web til B2C og via et forhandlernettsverk (B2B) på ca 900 selskaper, samt lave kostnadsbase gjør at det er store verdier i skaleringsmulighetene i forretningsmodellen.

Ingen del av goodwillen er skattemessig fradragberettiget.

Verdien av kundefordringer på transaksjonstidspunktet er kr 667.338. Pålydende verdi på disse fordringene er kr 806.820 og det er en avsetning til tap på krav på kr 139.482.

Vederlaget målt til virkelig verdi på transaksjonstidspunktet

Forskudd på kontantdelen av vederlaget betalt på transaksjonstidspunktet	3 000 000
Virkelig verdi av betinget vederlag	37 729 000
Sum vederlag	40 729 000

Måling av virkelig verdi

Beregningen av virkelig verdi av vederlaget bygger på fem ulike scenarier for resultat før skatt i Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB for 2022, 2023, 2024 og 2025. De benyttede scenariene representerer et forholdsvis bredt intervall av utfall. Sannsynlighetene for de ulike utfallene er skjønsmessig tilordnet. Kontantdelen av vederlaget er neddiskontert basert på en estimert diskonteringsrente. Aksjedelen av vederlaget er verdsatt til den observerbare aksjekursen på dagen for verdsettelsen. Denne delen av vederlaget er ikke neddiskontert.

Kontanter overført ved virksomhetskjøpet

NOK	
Forskudd på kontantdelen av vederlaget betalt på transaksjonstidspunktet	3 000 000
Mottatte kontanter og kontantekvivalenter	-204 946
Netto kontanter og kontantekvivalenter overført	2 795 054

Den kjøpte virksomhetens innteks- og resultatbidrag

Den oppkjøpte virksomheten har bidratt med kr 6.314.453 til konsernets driftsinntekter og kr 546.065 til konsernets ordinære resultat før skatt i perioden mellom oppkjøp og 31. desember 2022.

Dersom oppkjøpet hadde blitt gjennomført pr. 1. januar 2022, ville konsernets pro-forma driftsinntekter for hele perioden ha vært kr 14.249.365, og konsernets pro-forma resultat før skatt kr -18.496.931. Disse beløpene er beregnet ved å bruke datterselskapenes faktiske resultater før oppkjøpet justert for avskrivninger på merverdier fra 1. januar 2022.

Virksomhetssammenslutninger gjennomført etter utløpet av rapporteringsperioden

Kjøp av Ovalen AS

Beskrivelse av transaksjonen

Den 12. april 2024 gjennomførte konsernet kjøpet av 100 % av aksjene i Ovalen AS. Ovalen AS eier Pusterommet Hudpleie, som er Cover Brands' fysiske butikk og skjønnhetsalong beliggende i Kristiansand. Det forventes at oppkjøpet vil gi synergier for konsernet, spesielt til fordel for Cover Brands, noe som vil føre til forbedret merkevarebygging og inntektsvekst, mer fordelaktige leverandøravtaler og styrket evne til å suksessfullt utvikle egne produkter.

Beskrivelse av vederlaget

Vederlaget for aksjene i Ovalen AS er 1.200.000 aksjer i Aqua Bio Technology ASA, som basert på gjennomsnittlig kurs på transaksjonsdagen har en verdi på 6 millioner kroner og i tillegg et betinget vederlag på inntil 5 millioner kroner som avhenger av omsetning og driftsresultat i Ovalen AS i 2024 og 2025. Denne delen av vederlaget skal gjøres opp med aksjer i Aqua Bio Technology ASA så raskt som praktisk mulig etter at Ovalen AS' regnskap for 2025 er avlagt.

Øvrige opplysninger

Kjøpet av Ovalen AS ble gjennomført tett på avleggelsen av dette regnskapet og det er ikke gjennomført fullstendige analyser av oppkjøpet for regnskapsformål. Det er derfor ikke etablert en fullstendig åpningsbalanse ved kjøpet. Følgende opplysninger er derfor ikke gitt: virkelig verdi av vederlaget (det betingede vederlaget), virkelig verdi av overtatte eiendeler og forpliktelser i virksomhetskjøpet og den kjøpte virksomhetens innteks- og resultatbidrag utover de opplysningene som er gitt i børsmelding fra 12. april 2024.

Note 5 - Segmentinformasjon og driftsinntekter

Segmenter

Konsernledelsen er øverste beslutningstaker for driftsmessige forhold i konsernet. Segmentene baseres på den rapporteringen konsernledelsen styrer etter når den tilordner ressurser og vurderer lønnsomhet. Basert på dette har ledelsen indentifisert to driftssegmenter basert på kundetype. Driftssegmentene er B2B og B2C og er definert ytterligere nedenfor. Det er kun salgsinntekter og varekostnader som er fordelt til segmentene, mens øvrige inntekter og kostnader ikke er fordelt og er presentert i kolonnen for annet/elimineringer i tabellene nedenfor.

B2B Salg av produkter og tjenester til bedrifter.

B2C Salg av produkter og tjenester til forbrukere.

2023	B2B	B2C	Annet/ elimineringer	Konsolidert
Inntekter	4 539 058	13 979 609	217 689	18 736 356
Varekostnader	-3 125 263	-5 323 721	112 948	-8 336 035
Bruttofortjeneste	1 413 795	8 655 889	330 637	10 400 321
Lønnskostnader				-15 706 311
Andre salgs- og administrasjonskostnader				-20 292 625
Endring i verdi av betingede forpliktelser oppstått ved kjøp av virksomhet				14 297 319
Nedskrivning immaterielle eiendeler				-798 607
EBITDA				-12 099 902

2022	B2B	B2C	Annet/ elimineringer	Konsolidert
Inntekter	2 732 145	4 284 607	144 532	7 161 284
Varekostnader	-3 333 395	-1 355 618		-4 689 013
Bruttofortjeneste	-601 250	2 928 989	144 532	2 472 271
Lønnskostnader				-9 085 694
Andre salgs- og administrasjonskostnader				-8 085 794
EBITDA				-14 699 217

Spesifikasjon av salgsinntekter

NOK	Note	2023	2022
Salg av produkter		15 177 980	7 016 752
Utførte tjenester		3 227 739	0
Sum salgsinntekter		18 405 718	7 016 752
Annen driftsinntekt		330 637	144 532
Sum inntekter		18 736 356	7 161 284

Inntekter fordelt på geografisk område

NOK	Note	2023	2022
Norge		18 648 342	7 004 045
Sverige		84 400	87 373
USA		0	66 633
EMEA (Europa uten Norge og Sverige, Midtøsten og Afrika)		3 615	3 232
Sum inntekter		18 736 356	7 161 284

Vesentlige kunder

Det er ingen kunder som står for 10 % eller mer av omsetningen i konsernet.

Driftsinntekter fra kontrakter med kunder

Spesifikasjon av driftsinntekter fra kontrakter med kunder

NOK	Tidspunkt for innregning	2023	2022
Salg av hudpleie- og andre produkter	Bestemt tidspunkt	15 177 980	6 950 118
Salg av Aquabeautine XL™	Bestemt tidspunkt	0	66 633
Salg av tjenester	Bestemt tidspunkt	3 227 739	0
Royaltyinntekter	Over tid	0	0
Andre inntekter	Bestemt tidspunkt/over tid	330 637	144 532
Sum driftsinntekter fra kontrakter med kunder		18 736 356	7 161 284

Konsernets salgsinntekter kommer hovedsakelig fra salg av hudpleieprodukter, men også fra andre varekategorier, samt salg av hudpleieingrediensen Aquabeautine XL™. Fra 2023 har inntekter for utførte tjenester, hovedsakelig i konsernets skjønnhets- og velværesalonger fått større betydning. Hudpleieproduktene selges via forhandlere (salonger mv), gjennom nettbutikk og fra egne fysiske utsalgssteder. I tillegg har konsernet royaltyinntekter knyttet til bruk av konsernets immaterielle eiendeler.

Salgsinntekt - hudpleie- og andre produkter

Konsernets leveringsforpliktelse anses normalt som oppfylt når kunden har oppnådd kontroll over varen, det vil si på et bestemt tidspunkt. Innenfor B2B selges varene normalt med Incoterm Ex Works, noe som innebærer at risiko/kontroll overtas av kunde ved forsendelse. Faktura utstedes ved forsendelse og inntektene vil normalt bli innregnet i resultatet på samme tidspunkt. Salget innregnes til transaksjonsprisen som er allokert til leveringsforpliktelsen fratrukket rabatter. Innenfor B2B er forfall er vanligvis 30 dager. Innenfor B2C betales som regel varene ved handel over disk, ved bestilling over internett eller via en betalingstjeneste som kan gi kunden betalingsutsettelse. Risikoen går over til kunden når varene er mottatt og dette er tidspunktet for inntektsføring. Konsernet refunderer varer ved reklamasjon innen produktets utløpsdato.

Salgsinntekt - utførelse av tjenester

Det ytes skjønnhets- og velværetjenester til konsumenter (B2C) fra konsernets egne salonger. Inntektene fra disse tjenestene innregnes i den perioden tjenestene er ytt. Det betales for tjenestene når de er levert.

Annen driftsinntekt - royaltyinntekter

Konsernet har en royaltyavtale med Restorsea LLC (USA). Avtalen gir Restorsea rett til å utnytte konsernets immaterielle eiendeler mot betaling av en royalty basert på salg. Oppfyllelse av leveringsforpliktelsene finner sted når kunden mottar og får kontroll over fordelene knyttet til rettigheten. Inntektene fra avtalen innregnes derfor løpende etter hvert som salget det skal beregnes royalty av finner sted, dvs over tid. Royaltyinntekter inngår i andre driftsinntekter i konsolidert oppstilling over totalresultatet.

Kontraktskostnader

Konsernet benytter unntaket i IFRS 15.94 og innregner de marginale utgiftene knyttet til oppnåelse av en kontrakt som kostnad når de påløper, dersom avskrivningsperioden for eiendelen som konsernet ellers ville ha innregnet, er ett år eller mindre. Kostnader knyttet til oppnåelse av kundekontrakter i 2022 og 2023 er i sin helhet innregnet som kostnad når de har påløpt.

Note 6 - Lønnskostnader og andre godtgjørelser

Spesifikasjon av lønnskostnader

NOK	Note	2023	2022
Lønn		11 103 338	6 466 603
Arbeidsgiveravgift		1 824 261	691 066
Opsjoner og tegningsrettigheter til ansatte	7	2 153 133	1 541 296
Pensjonskostnader		470 666	325 756
Andre lønnskostnader		154 913	60 972
Totale lønnskostnader		15 706 311	9 085 694

Antall årsverk som har vært sysselsatt i regnskapsåret: 16,3 6,6

Konsernet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Konsernets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov. Konsernet har innskuddsbaserte pensjonsordninger med ulike pensjonsinnskudd. Pensjonsinnskuddene varierer fra 2 % av lønn opp til 12 G og til 5 % av lønn opp til 7,1G og 8 % av lønn mellom 7,1G og 12G. Innskuddene betales som bidrag til en separat juridisk enhet som administrerer de ansattes ordninger.

Ytelser til styret

NOK	2023	2022
Jon Olav Ødegård, styreleder (fra 9. juni 2022)	285 000	0
Edvard Cock, styreleder (til 9. juni 2022)	0	285 000
Roger Hofseth, styremedlem	145 000	145 000
Kristin Aase, styremedlem (til 9. juni 2022)	0	145 000
Jan Petterson, styremedlem	145 000	145 000
Birgit Marie Liodden, styremedlem (fra 9. juni 2022)	145 000	0
Camilla Helena Andersson, styremedlem (fra 9. juni 2022)	145 000	0
Tone Bjørnov, styremedlem (til 9. juni 2022)	0	145 000
Sum ytelser til styret	865 000	865 000

Påløpt, ikke utbetalt, styrehonorar pr 31.12.2023 utgjør kr 1.150.000 (31.12.2022: 717.500).

Ytelser til ledende ansatte

Håvard Lindstrøm (CEO) er pr 31.12.2023 eneste ledende ansatte i konsernet og i tabellen nedenfor fremkommer ytelser til ledende ansatte i 2023.

NOK	CEO
Lønn	1 366 615
Opsjoner (andel av resultatført beløp)	1 941 451
Pensjonskostnader	69 210
Andre lønnskostnader	12 348
Sum	3 389 624

CEO har avtale om 3 måneders etterlønn.

Espen Kvale (COO) sluttet i selskapet i løpet av 2023. Han har i løpet av året mottatt kr 1.775.083 i lønn og andre godtgjørelser. Resultatførte pensjonsinnskudd var i 2023 kr 76.104. Espens Kvales opsjoner er bortfalt og tidligere kostnadsførte beløp er reversert med kr 1.253.656.

Det er ikke gitt lån til eller stilt sikkerhet på vegne av styret eller administrerende direktør (CEO).

Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

Konsernet er i en oppbyggingsfase. Det er derfor viktig for konsernet å holde totale kostnader, inklusive lønnskostnader til ledende ansatte på et nivå som kan forsvares ut fra konsernets stilling. Det er ikke utbetalt bonus i 2022 eller 2023. Godtgjørelse til styret i 2023 består i sin helhet av kontantvederlag.

Aksjer eid av ledende ansatte og styremedlemmer

		31.12.23	31.12.22
Jon Olav Ødegård via Ødegård Prosjekt AS	Styreleder	300	300
Roger Hofseth direkte og via RH Industri AS og World Hertiage Salmon AS	Styremedlem	9 225 426	4 693 475
Jan Pettersson direkte og via Initia AB og Swelandia International AB (100 %)	Styremedlem	6 354 271	4 543 028
Birgit Marie Liodden	Styremedlem	0	0
Camilla Helena Andersson	Styremedlem	0	0
Håvard Lindstrøm via Ice Capital AS (100 %)	CEO	604 680	421 348
Sum aksjer eid av ledende ansatte og styremedlemmer		16 184 677	9 658 151

Ledelsen i selskapet har følgende beholdning av opsjoner og tegningsrettigheter per 31.12.2023

Navn	Beholdning per 01.01.	Tildelte opsjoner og tegn.retter	Utøvde eller bortfalte	Beholdning per 31.12.
Håvard Lindstrøm, CEO	499 998	1 200 000	0	1 699 998
Espen Kvale, COO tidligere CEO	500 001	0	500 001	0
Jon Olav Ødegård, styreleder	499 998	0	0	499 998
Sum	1 499 997	1 200 000	500 001	2 199 996

Se note 7 for ytterligere informasjon om selskapets aksjeverdibaserte godtgjørelser (inkludert tegningsrettigheter).

Note 7 - Aksjebaserte betalingsordninger

Konsernet har pr 31. desember 2023 aksjebaserte betalingsordningen som omfatter opsjoner og tegningsrettigheter.

Opsjoner

Konsernet har et opsjonsprogram basert på tildelinger 11. september 2020 og 7. juni 2022 som omfatter utvalgte ansatte i ledende stillinger og utvalgte medlemmer av styret. Per 31. desember 2023 er 2 ansatte/medlemmer av styret med i opsjonsprogrammet. En ledende ansatt med 500.001 utstedte opsjoner har sluttet i løpet av 2023 og opsjonene er tapt. Tidligere kostnadsførte beløp knyttet til disse opsjonene er reversert og reduserer opsjonskostnaden for 2023.

Alle opsjoner må erklæres innen 31. desember 2024 og kan ikke erklæres tidligere uten at det avtales særskilt. Erklæring av opsjonene forutsetter ansettelse/fortsatt medlemskap i styret på erklæringstidspunktet. Ordningen gjøres opp i aksjer og kan ikke gjøres opp i kontanter.

Virkelig verdi av opsjonene er beregnet på tildelingstidspunktet og kostnadsføres over opptjeningsperioden som var henholdsvis 4,3 år og 2,6 år. Det er kostnadsført kr 476.302 i 2023 (kr 1.541.296 i 2022) knyttet til opsjonsprogrammet. Kostnaden inngår i periodens lønnskostnader med motpost annen egenkapital.

Ytterligere informasjon om opsjonsordningen fremkommer nedenfor.

Oversikt over antall utestående opsjoner

	2023	2022
Utestående opsjoner per 01.01.	1 499 997	1 649 997
Tildelte opsjoner	0	499 998
Tapte opsjoner	-500 001	-499 998
Utøvdde opsjoner *	0	-50 000
Utløpte opsjoner	0	-100 000
Utestående opsjoner per 31.12.	999 996	1 499 997
Hvorav fullt opptjent per 31.12.	0	0

*) På tidspunktet for erklæring av opsjonene (7. juni 2022) var aksjekursen kr 9,40.

Betingelser for utestående opsjoner

Tildelingsdato	Antall	Erklærings-/ utløpsdato	Innløsnings- kurs
11.09.2020 og 7.06.2022	499 999	31.12.2024	7,00
11.09.2020 og 7.06.2022	499 999	31.12.2024	9,00
11.09.2020 og 7.06.2022	499 999	31.12.2024	11,00

Virkelig verdi av utestående opsjoner

Virkelig verdi på opsjonene er estimert ved hjelp av Black and Scholes opsjonsprisindeksmodell. Den veide gjennomsnittlige virkelige verdien på opsjoner tildelt i 2020 er kr 4,69. Veiet gjennomsnittlig verdi på opsjoner tildelt i 2022 er kr 6,10.

Forutsetninger lagt til grunn for beregningen av virkelig verdi

Aksjekursen på tildelingstidspunktet er lagt til grunn for beregningene. Forventet utbytte er satt til kr 0 i perioden. Forventet volatilitet, beregnet på bakgrunn av historisk annualisert standardavvik av daglig avkastning er benyttet i beregningen. Volatiliteten lagt til grunn for beregningen av virkelig verdi for 2020-tildelingen var 97,0 % og for 2022-tildelingen 115,9 %.

Det er forutsatt at alle ansatte omfattet av ordningen fortsatt er ansatt på erklæringsdatoen samt at omfattede medlemmer av styret foresatt sitter i styret på erklæringsdatoen.

Risikofri rente, tilsvarende rente på statsobligasjoner over opsjonenes levetid, på tildelingstidspunktet er lagt til grunn for beregning av virkelig verdi av opsjonene.

Tegningsrettigheter

På generalforsamlingen 24. august 2023 ble det vederlagsfritt tildelt 1.556.688 tegningsrettigheter gjennom tre ulike vedtak.

Det ble i forbindelse med kjøpet av Skinteam Norge AS tildelt 281.580 tegningsrettigheter til tre leverandører til Skinteam Norge AS som erstatning for tilsvarende rettigheter i Skinteam Norge AS. Disse tegningsrettighetene er vurdert til å ikke være en del av kjøpet av Skinteam Norge AS, men å være betaling for mottatte tjenester. Hver tegningsrettighet gir rett til å tegne en ny aksje til tegningskurs kr 5,30 pr aksje. Tegningsrettighetene kan utøves på ethvert tidspunkt etter at de er registrert i Foretaksregisteret, men ikke senere enn 31. desember 2023. Den beregnede verdien av tegningsrettighetene på tidspunktet for tildeling var kr 129.607. Beløpet er balanseført som immateriell eiendel og annen egenkapital. Den immaterielle eiendelen er nedskrevet til kr 0 pr 31. desember 2023.

Det ble i forbindelse med kjøpet av Skinteam Norge AS tildelt 75.108 tegningsrettigheter til fire ansatte i Skinteam Norge AS som erstatning for tilsvarende rettigheter i Skinteam Norge AS. Selskapet var forpliktet til å erstatte rettighetene de ansatte hadde, og vurderingen er at rettighetene gjelder tjenester levert før virksomhets sammenslutningen. Konsekvensen av dette er at den virkelige verdien av tegningsrettighetene på tildelingstidspunktet er inkludert som en del av vederlaget for aksjene i Skinteam Norge AS. Verdien av tegningsrettighetene er dermed innregnet som goodwill og gjeld. Betingelsene for tegningsrettighetene er de samme som oppgitt i avsnittet ovenfor, med unntak for at de ikke kan utøves senere enn 31. desember 2024. Den beregnede verdien av tegningsrettighetene på tidspunktet for tildeling er kr 102.757.

Til sist ble det tildelt 1.200.000 tegningsrettigheter til tre ansatte i Aqua Bio Technology ASA. Denne tildelingen er vurdert til å være en aksjebasert avlønning og tegningsrettighetene var innvunnet på tildelingstidspunktet. Hver tegningsrettighet gir rett til å tegne en ny aksje til tegningskurs kr 5,00 pr aksje. Tegningsrettighetene kan utøves på ethvert tidspunkt etter at de er registrert i Foretaksregisteret, men ikke senere enn 31. desember 2024. Den beregnede verdien av tegningsrettighetene på tidspunktet for tildeling er kr 1.676.831. Beløpet er kostnadsført på tildelingstidspunktet med

Oversikt over antall utestående tegningsrettigheter

	2023	2022
Utestående tegningsrettigheter per 01.01.	0	0
Tildelte tegningsrettigheter	1 556 688	0
Tapte tegningsrettigheter	0	0
Utøvde tegningsrettigheter	0	0
Utløpte tegningsrettigheter	-281 580	0
Utestående tegningsrettigheter per 31.12.	1 275 108	0
Hvorav fullt opptjent per 31.12.	1 275 108	0

Betingelser for utestående tegningsrettigheter

Tildelingsdato	Antall	Erklærings-/ utløpsdato	Tegningskurs
24.08.2023	281 508	31.12.2023	5,30
24.08.2023	75 108	31.12.2024	5,30
24.08.2023	1 200 000	31.12.2024	5,00

Virkelig verdi av utestående tegningsrettigheter

Virkelig verdi på tegningsrettighetene er estimert ved hjelp av Black and Scholes opsjonsprisinde modell. Den veide gjennomsnittlige virkelige verdien på tegningsrettigheter tildelt i 2023 er kr 1,23_

Forutsetninger lagt til grunn for beregningen av virkelig verdi

Aksjekursen på tildelingstidspunktet er lagt til grunn for beregningene. Forventet utbytte er satt til kr 0 i perioden. Forventet volatilitet, beregnet på bakgrunn av historisk annualisert standardavvik av daglig avkastning er benyttet i beregningen. Volatiliteten lagt til grunn for beregningen av virkelig verdi var 108,6 %.

Risikofri rente, tilsvarende rente på statsobligasjoner over tegningsrettighetenes løpetid, på tildelingstidspunktet er lagt til grunn for beregning av virkelig verdi.

Note 8 - Andre salgs- og administrasjonskostnader

Spesifikasjon av andre salgs- og administrasjonskostnader

NOK	Note	2023	2022
Juridisk bistand og andre konsulenttjenester		10 160 156	6 204 830
Revisjonskostnader		1 344 232	924 766
Reisekostnader		227 725	130 617
Leie av lokaler og lagre		42 176	1 166 101
Børsavgifter/VPS		733 797	385 541
Regnskapsføring		389 205	152 481
Forsikring		432 889	325 078
Diverse IT/kontorkostnader		1 277 487	610 366
Markedsføring		2 182 436	1 010 471
Tap på fordringer/kontrakter		1 769	64 026
Lisensavgift og royalties		501 782	511 228
Andre kostnader		2 998 971	943 817
Sum andre salgs- og administrasjonskostnader		20 292 625	12 429 324

Leieavtaler

Konsernets leieavtaler som oppfyller definisjonen etter IFRS 16 og som har varighet under 12 måneder eller utgjør uvesentlige beløp er ikke balanseført. Kostnaden knyttet til disse avtalene innregnes lineært. Konsernets leieavtaler utover leie av lokaler og lagre, spesifisert i tabellen over, utgjør uvesentlige beløp. I tabellen ovenfor er kostnader knyttet til lagerhold gjennom 3PL/varehotell-leverandør inkludert på linjen for leie av lokaler og lagre.

Spesifikasjon av revisjonshonorar

NOK	2023	2022
Lovpålagt revisjon	1 016 544	775 966
Andre attestasjonstjenester	238 013	66 400
Andre tjenester utenfor revisjon	89 675	82 400
Skatterådgivning	0	0
Sum revisjonshonorar	1 344 232	924 766

Merverdiavgift er ikke inkludert i honoraret.

Note 9 - Avskrivninger

Spesifikasjon av avskrivninger

Avskrivninger	Note	2023	2022
Varige driftsmidler	13	293 947	141 200
Bruksretteiendeler	13	1 288 391	44 882
Teknologi, resepter, varemerker, patenter mv.	14	1 715 791	1 095 836
Balanseførte utviklingskostnader	14	386 761	386 761
Totale avskrivninger i perioden		3 684 890	1 668 679

Note 10 - Finanskostnader og finansinntekter

Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter

NOK	Note	2023	2022
Renteinntekter		55 321	2 212
Valutagevinster		60 383	151 082
Annen finansinntekt		0	0
Sum finansinntekter		115 704	153 294

Finanskostnader

NOK	Note	2023	2022
Rentekostnader	27	4 489 683	2 237 441
Valutatap		374 333	299 634
Annen finanskostnad		312 179	0
Sum finanskostnad		5 176 195	2 537 075
Netto finansinntekt(+)/finanskostnad(-)		-5 060 491	-2 383 780

Note 11 - Skatt

NOK	2023	2022
Spesifikasjon av årets skattekostnad		
Betalbar skatt (periodeskatt)	0	9 223
Endring utsatt skatt	178 567	-25 322
Sum årets skattekostnad	178 567	-16 099
Utsatt skatt/skattefordel		
Immaterielle eiendeler	7 504 051	2 919 559
Driftsmidler	-38 398	3 777
Bruksretteieendeler	2 650 814	26 194
Finansielle fremleieavtaler	1 795 592	0
Varelager	-3 065 537	-305 321
Utestående fordringer	-1 082 232	-578 805
Leieavtaler	-4 517 294	-222 289
Avsetninger	-24 213	-106 514
Fremførbart underskudd	-41 967 269	-26 378 290
Sum utsatt skatt/skattefordel pr 31. desember	-38 744 486	-24 641 690
Herav ikke innregnet i balansen	46 115 038	-26 957 095
Netto utsatt skatt(+)/skattefordel(-) i balansen per 31.12.	7 370 552	2 315 405

Konsernets vurdering er at det foreligger usikkerhet vedrørende tidspunkt for når selskapene vil ha mulighet til å utnytte deler av skattefordelen. Utsatt skattefordel per 31. desember 2023 knyttet til fremførbare underskudd, varelager og fordringer er derfor ikke innregnet i balanseoppstillingen. Pr 31. desember 2022 var utsatt skattefordel knyttet til fremførbare underskudd og fordringer ikke innregnet i balanseoppstillingen.

Betalbar skatt i balansen

NOK	2023	2022
Betalbar skatt på årets resultat før skatt	0	9 223
Betalbar skatt tidligere år	0	0
Betalbar skatt i balansen per 31.12.	0	9 223

Avstemming av effektiv skattesats

NOK	2023	2022
Resultat før skatt	-20 845 283	-18 751 677
22 % av resultat før skatt	-4 585 962	-4 125 369
Skattesatsforskjeller i utlandet	2 519	-325
Skatteeffekten av:		
- ikke fradragsberettigede kostnader eller skattefrie inntekter	-1 801 306	348 725
- netto endring i ikke balanseført utsatt skattefordel	6 563 316	4 618 170
- justeringer vedrørende tidligere år	0	-857 301
Årets skattekostnad	178 567	-16 099
Effektiv skattesats	-1 %	0 %

Note 12 - Resultat per aksje

Resultat per aksje er beregnet ved å dele den delen av årsresultatet som er tilordnet selskapets aksjonærer med et veid gjennomsnitt av antall utstedte ordinære aksjer gjennom året, fratrukket egne aksjer.

I beregningen av utvannet resultat per aksje er veid gjennomsnitt av antall utstedte ordinære aksjer justert for alle utvanningseffekter knyttet til aksjeopsjoner, tegningsrettigheter og betingede aksjeavtaler i forbindelse med oppkjøp.

Resultat per aksje

NOK	2023	2022
Årsresultat som er tilordnet selskapets aksjonærer	-21 023 849	-18 735 578
Veid gjennomsnitt av antall utstedte aksjer	30 540 144	20 639 505
Resultat per aksje	-0,69	-0,91

Veid gjennomsnitt av antall utstedte aksjer	2023	2022
Antall utstedte aksjer per 01.01.	20 673 792	20 623 792
Effekt av utstedte aksjer	9 879 132	28 493
Effekt av egne aksjer	-12 780	-12 780
Veid gjennomsnitt av antall utstedte aksjer	30 540 144	20 639 505

Utvannet resultat per aksje

NOK	2023	2022
Årsresultat som er tilordnet selskapets aksjonærer (som ovenfor)	-21 023 849	-18 735 578
Resultateffekter knyttet til betingede aksjeavtaler	0	-435 243
Årsresultat som er tilordnet selskapets aksjonærer (utvannet)	-21 023 849	-19 170 821

	2023	2022
Veid gjennomsnitt av antall utstedte aksjer (som ovenfor)	30 540 144	20 639 505
Effekt av betingede aksjeavtaler	0	88 900
Veid gjennomsnitt av antall utstedte aksjer (utvannet)	30 540 144	20 728 405
Utvannet resultat per aksje	-0,69	-0,92

Potensielle utestående aksjer, som består av konsernets opsjonsordning og utstedte tegningsrettigheter gir ingen utvanningseffekt for 2023 i og med at utøvelseskurs/tegningskurs er lavere enn gjennomsnittlig kurs på aksjen i året. Disse potensielle utestående aksjene kan likevel virke utvannende på utøvelsestidspunktet. Se note 7 for informasjon om selskapets opsjonsprogram samt note 4 for informasjon om betingede aksjeavtaler i forbindelse med virksomhetssammenslutninger.

Antall utestående aksjer

	2023	2022
Antall utstedte aksjer per 01.01.	20 673 792	20 623 792
Antall utstedte aksjer per 31.12.	55 234 479 *	20 673 792

*) Utstedte aksjer pr 31. desember 2023 til bruk i beregningen av resultat per aksje inkluderer 7.818.182 aksjer utstedet 22. desember 2023, men som ikke ble registrert i Foretaksregisteret før 10. januar 2024.

Note 13 - Varige driftsmidler og bruksretteiendeler

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler består av biler, butikk- og lagerinnredning herunder leietakertilpasninger, inventar, kontormaskiner/-utstyr samt utstyr og maskiner for produksjon.

NOK	Note	2023	2022
Balanseført verdi per 01.01.		145 997	287 197
Tilgang ved virksomhetskjøp	4	5 183 913	0
Øvrige tilganger		68 200	0
Årets avskrivninger	9	-293 947	-141 200
Balanseført verdi per 31.12.		5 104 163	145 997

Akkumulert

Anskaffelseskost per 31.12.		7 690 828	2 438 715
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.		-2 516 273	-2 222 326
Akkumulerte nedskrivninger per 31.12.		-70 392	-70 392
Balanseført verdi per 31.12.		5 104 163	145 997

Økonomisk levetid		3 - 5 år	3 - 5 år
Avskrivningsplan		Lineær	Lineær

Banklån med en balanseført verdi på kr 3.687.694 har pant i driftsmidler til en balanseført verdi av kr 2.298.293. Det amerikanske selskapet Restorsea LLC har pant i morselskapets driftstilbehør begrenset opp til kr 82.288.644. Den balanseførte verdien av driftsmidlene som omfattes av panteretten er kr 21.500 (2022: kr 145.997). Se for øvrig note 22 vedrørende sikkerhetsstillelser.

Bruksretteiendeler

Konsernets leide eiendeler består av kontorer, butikk-/behandlingslokaler, maskiner og utstyr og kjøretøy.

2023	Note	Bygninger	Maskiner og utstyr	Kjøretøy	Totalt
Balanseført verdi per 01.01.		0	57 581	61 481	119 062
Tilgang ved virksomhetskjøp	4	11 376 461	0	0	11 376 461
Øvrige tilganger		1 753 835	0	88 187	1 842 022
Årets avskrivninger	9	-1 186 264	-40 646	-61 481	-1 288 391
Balanseført verdi per 31.12.		11 944 032	16 936	88 187	12 049 154

Akkumulert

Anskaffelseskost per 31.12.		13 130 296	74 517	177 614	13 382 427
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.		-1 186 264	-57 581	-89 427	-1 333 272
Balanseført verdi per 31.12.		11 944 032	16 936	88 187	12 049 154

Laveste av gjenstående leieperioder og økonomisk levetid		5,6 år	0,4 år	0,8 år
Avskrivningsplan		Lineær	Lineær	Lineær

2022	Note	Bygninger	Maskiner og utstyr	Kjøretøy	Totalt
Balanseført verdi per 01.01.		0	0	0	0
Tilgang ved virksomhetskjøp	4	0	74 517	89 427	163 944
Øvrige tilganger		0	0	0	0
Årets avskrivninger	9	0	-16 936	-27 946	-44 882
Balanseført verdi per 31.12.		0	57 581	61 481	119 062

Akkumulert

Anskaffelseskost per 31.12.		0	74 517	89 427	163 944
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.		0	-16 936	-27 946	-44 882
Balanseført verdi per 31.12.		0	57 581	61 481	119 062

Laveste av gjenstående leieperioder og økonomisk	-	1,8 år	1,4 år
Avskrivningsplan	-	Lineær	Lineær

For oversikt over leiekostnader innregnet i resultatet se note 8.

Note 14 - Immaterielle eiendeler

Årets tilganger knytter seg hovedsakelig til virksomhetskjøpene av Cover Brands AS og Skinteam Norge AS. Fjorårets tilganger knyttet seg til virksomhetskjøpet av Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB. Virksomhetskjøpene er omtalt i note 4.

Det ble i 2023 ikke balanseført utviklingskostnader. Det ble heller ikke innregnet vesentlige kostnader som følge av utviklingsaktiviteter.

Goodwill

NOK	Note	2023	2022
Balanseført verdi per 01.01.		34 688 091	2 665 277
Tilgang ved virksomhetskjøp	4	88 778 499	32 022 814
Balanseført verdi per 31.12.		123 466 590	34 688 091
Akkumulert			
Anskaffelseskost per 31.12.		123 466 590	34 688 091
Akkumulerte nedskrivninger per 31.12.		0	0
Balanseført verdi per 31.12.		123 466 590	34 688 091

Andre immaterielle eiendeler

Regnskapsåret 2023

(NOK 1000)	Varemerker	Distribusjons-rettigheter	Teknologi, resepter, patenter mv	Balanseførte utviklingskostnader	Delsum
Anskaffelseskost per 01.01.2023	7 634 065	4 009 978	14 646 492	8 387 822	34 678 357
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 01.01.2023	-240 000	-334 169	-9 588 159	-5 035 889	-15 198 217
Balanseført verdi per 01.01.2023	7 394 065	3 675 809	5 058 333	3 351 933	19 480 139
Årets tilganger virksomhetskjøp (note 4)	19 500 000	0	1 105 823	0	20 605 823
Årets øvrige tilganger	0	0	1 338 801	0	1 338 801
Årets avgang	0	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	-240 000	0	-558 607	0	-798 607
Årets avskrivninger (note 9)	-120 000	-802 006	-793 785	-386 761	-2 102 553
Balanseført verdi per 31.12.2023	26 534 065	2 873 803	6 150 565	2 965 171	38 523 604
Akk. ansk. kost per 31.12.2023	27 134 065	4 009 978	17 091 116	8 387 822	56 622 981
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 31.12.2023	-600 000	-1 136 175	-10 940 551	-5 422 651	-18 099 377
Balanseført verdi per 31.12.2023	26 534 065	2 873 803	6 150 565	2 965 171	38 523 604
Estimert levetid	5 år/ubestemt	5 år	3-10 år	10 år	
Avskrivningsmetode	lineær	lineær	lineær	Lineær	

(NOK 1000)	Delsum	Kunde- relasjoner	Sum
Anskaffelseskost per 01.01.2023	34 678 357	0	34 678 357
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 01.01.2023	-15 198 217	0	-15 198 217
Balanseført verdi per 01.01.2023	19 480 140	0	19 480 140
Årets tilganger virksomhetskjøp (note 4)	20 605 823	2 600 000	23 205 823
Årets øvrige tilganger	1 338 801	0	1 338 801
Årets avgang	0	0	0
Årets nedskrivninger	-798 607	0	-798 607
Årets avskrivninger (note 9)	-2 102 553	0	-2 102 553
Balanseført verdi per 31.12.2023	38 523 604	2 600 000	41 123 604
Akk. ansk. kost per 31.12.2023	56 622 981	2 600 000	59 222 981
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 31.12.2023	-18 099 377	0	-18 099 377
Balanseført verdi per 31.12.2023	38 523 604	2 600 000	41 123 604

Estimert levetid 5 år
Avskrivningsmetode lineær

Regnskapsåret 2022

(NOK 1000)	Varemerker	Distribusjons- rettigheter	Teknologi, resepter, patenter mv	Balanseførte utviklings- kostnader	Sum
Anskaffelseskost per 01.01.2022	600 000	0	14 346 492	8 387 822	23 334 314
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 01.01.2022	-120 000	0	-8 946 492	-4 649 128	-13 715 620
Balanseført verdi per 01.01.2022	480 000	0	5 400 000	3 738 694	9 618 694
Årets tilganger virksomhetskjøp (note 4)	7 034 065	4 009 978	300 000	0	11 344 043
Årets øvrige tilganger	0	0	0	0	0
Årets avgang	0	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0
Årets avskrivninger (note 9)	-120 000	-334 169	-641 667	-386 761	-1 482 597
Balanseført verdi per 31.12.2022	7 394 065	3 675 809	5 058 333	3 351 933	19 480 139
Akk. ansk. kost per 31.12.2022	7 634 065	4 009 978	14 646 492	8 387 822	34 678 357
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 31.12.2022	-240 000	-334 169	-9 588 159	-5 035 889	-15 198 217
Balanseført verdi per 31.12.2022	7 394 065	3 675 809	5 058 333	3 351 933	19 480 139

Estimert levetid 5 år/ubestemt 5 år 3-10 år 10 år
Avskrivningsmetode lineær lineær lineær Lineær

I forbindelse med oppkjøpet av Cosmed ble varemerker balanseført med kr 7.034.065. Dette varemerket er vurdert å ha ubestemt utnyttbar levetid. Varemerket er vurdert å være sterkt og i vekst og vil kunne gi positive inngående kontantstrømmer i uoverskuelig tid.

Nedskrivning av immaterielle eiendeler

Konsernet har besluttet å ikke lenger markedsføre og selge produkter under varemerket «Moana». Den balanseførte verdien av dette varemerket pr 31. desember 2023, etter avskrivninger for 2023 på kr 120.000, var kr 240.000. Varemerket er pr 31. desember 2023 nedskrevet med kr 240.000 til kr 0.

Det ble 31. desember 2023 gjennomført nedskrivningstest av alle identifiserbare immaterielle eiendeler, med unntak for eiendelene anskaffet som en del av kjøpet av Cover Brands AS som ble gjennomført 22. desember 2023. Dette medførte en nedskrivning på kr 429.000 av resepter og andre rettigheter anskaffet som en del av kjøpet fra Moana Skincare New Zealand Limited i 2020. Resterende balanseført verdi av denne eiendelen pr 31. desember 2023 er kr 3.771.000.

Gjennvinnbart beløp er beregnet basert på en vurdering av eiendelens bruksverdi. Bruksverdien var beregnet basert på en diskontering av forventede framtidige kontantstrømmer før skatt fra produkter som har nytte av eiendelen, diskontert med en relevant diskonteringsrente før skatt som tar hensyn til løpetid og risiko.

Det var estimert kontantstrømmer for perioden fra 2023 til 2028 knyttet til salg av produkter som utnytter eiendelen. Gjennomsnittlig omsetningsvekst de siste fire årene av prognoseperioden er 64,6 %. EBITDA i prognoseperioden blir positiv i 2027 og er 32,5 % i 2028. Veksten i kontantstrømmen etter utløpet av prognoseperioden var satt til 2,5 % og det er benyttet et avkastningskrav før skatt på 21,5 %.

I forbindelse med kjøpet av Skinteam Norge AS den 16. august 2023 ble det utstedt tegningsrettigheter til en leverandør til en verdi av kr 129.607. Beløpet, som gjelder utvikling av en applikasjon, ble innregnet som en immateriell eiendel og senere nedskrevet med kr 129.607 til kr 0. Se for øvrig note 4 og note 7.

De nedskrevne eiendelene er henført til både B2B og B2C segmentet. Nedskrivningsbeløpet er fordelt på segmentene med kr 327.429 til B2B og kr 471.178 til B2C. Fordelingen er foretatt på samme måte som goodwill er fordelt til segmentene.

Nedskrivningstest for goodwill og varemerker med ubestemt utnyttbar levetid

Balanseført goodwill utgjør pr 31. desember 2023 kr 123.466.590 (31. desember 2022 kr 34.688.091). Goodwillen er knyttet til kjøpet Skinteam Norge AS og Cover Brands AS i 2023, Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB i 2022, samt kjøpet av rettighetene til hudpleieproduktene Moana Skincare i 2020. Se note 4 for ytterligere informasjon om kjøpet av Skinteam Norge AS, Cover Brands AS, Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB. Goodwill følges opp og testes på et nivå likt det som er definert som driftssegment i henhold til note 5 – Segmentinformasjon og driftsinntekter. Konsernet består av to driftssegmenter, B2B og B2C, og som en konsekvens av dette testes goodwill på segmentnivå. Goodwill fordelt til B2B utgjør kr 30.223.288 (31. desember 2022: kr 14.222.117) og goodwill fordelt til B2C utgjør kr 93.243.302 (31. desember 2022: kr 20.465.974).

Varemerket Cosmed, som har ubestemt utnyttbar levetid, har en balanseført verdi pr 31. desember 2023 på kr 7.034.065 (31. desember 2022: kr 7.034.065). Eiendelens kontantgenererende enhet er Cosmed-virksomheten. Den 22. desember 2023 overtok konsernet varemerket Cover Brands som også har ubestemt utnyttbar levetid. Den balanseførte verdien er kr 19.500.000 og eiendelens kontantgenererede enhet er Cover Brands-virksomheten.

Konsernet tester goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid for nedskrivning minst årlig, eller når det foreligger indikasjoner på verdifall. Vurderingen ble gjort pr 31. desember 2023. Varemerket Cover Brands er ikke testet for verdifall på denne datoen i og med at kjøpet skjedde få dager før.

Gjennvinnbart beløp er fastsatt basert på en vurdering av virksomhetens bruksverdi. Bruksverdien er en beregning basert på en diskontering av forventede framtidige kontantstrømmer før skatt, diskontert med en relevant diskonteringsrente før skatt som tar hensyn til løpetid og risiko.

Den gjennvinnbare verdien er basert på enkelte nøkkelforutsetninger. Dersom disse forutsetningene utvikler seg vesentlig forskjellig fra det som er forutsatt kan dette medføre behov for nedskrivning.

Goodwill

Det er estimert kontantstrømmer for perioden fra 2024 til 2028. Gjennomsnittlig årlig omsetningsvekst i prognoseperioden er 179,9 % i B2B. Det er imidlertid budsjettert med stor vekst fra 2023 til 2024, som blant annet skyldes kjøpet av Cover Brands AS. Gjennomsnittlig omsetningsvekst de fire siste årene i prognoseperioden er 34,3 %. Innen B2C er den gjennomsnittlige årlige omsetningsveksten i budsjettet 159,7 %. Av samme grunn som for B2B er gjennomsnittlig omsetningsvekst de fire siste årene 29,7 %. EBITDA i prognoseperioden blir positiv i 2024 og øker til 18,9 % i 2028 for B2B og 23,4 % for B2C. Veksten i kontantstrømmen etter utløpet av prognoseperioden er satt til 2,5 % og det er benyttet et avkastningskrav før skatt på 19,0 %.

Nedskrivningstesten for goodwill fordelt til B2B og B2C viser følgende resultat:

(tall i 1.000 NOK)	Goodwill	Totalt balanse- ført beløp	Gjennvinn- bart beløp	Differanse
Segment B2B	30 223	55 197	80 085	24 887
Segment B2C	93 243	151 524	302 823	151 299

Det er utført sensitivitetsanalyser for både B2B og B2C hvor:

- Gjennomsnittlig årlig omsetningsvekst over prognoseperioden er redusert med 5 %-poeng.
- Terminalveksten er redusert fra 2,5 % til 2,0 %.
- Diskonteringsrenten er økt med 1 %-poeng.
- EBITDA-marginen for hvert enkelt år i prognoseperioden er redusert med 5 %-poeng.

Reduksjon av gjennomsnittlig årlig omsetningsvekst og EBITDA-marginen gir hver for seg vesentlige reduksjoner i gjennvinnbart beløp. For B2C er reduksjonen i verdi henholdsvis 107,8 millioner og 67,9 millioner. Resultatet vil likevel ikke bli en nedskrivning av goodwillen som er henført til dette segmentet da gjennvinnbart beløp fortsatt overstiger den kontantgenererede enhetens balanseførte verdi.

På samme måte som i B2C-segmentet gir reduksjonen i gjennomsnittlig årlig omsetningsvekst og EBITA-marginen i B2B-segmentet hver for seg vesentlig utslag i gjennvinnbart beløp på henholdsvis 19,8 millioner og 27,1 millioner. Bare i tilfellet med en reduksjon i EBITDA-marginen det enkelte år med 5 %-poeng viser sensitivitetsanalysen et nedskrivningsbehov. Nedskrivningsbehovet av goodwill tilordnet dette segmentet ville i så fall har vært på 2,3 millioner, eller 7,6 % av segmentets goodwill.

Varemerker med ubestemt utnyttbar levetid - Varemerket Cosmed

Det er estimert kontantstrømmer for perioden fra 2024 til 2028. Gjennomsnittlig årlig omsetningsvekst i prognoseperioden er 61,0 %, mens gjennomsnittlig omsetningsvekst de siste fire årene er på 46,1 %. EBITDA i prosent av omsetning varierer fra 24,2 % i 2024 til 47,2 % i 2028. Veksten i kontantstrømmen etter utløpet av prognoseperioden er satt til 2,5 % og det er benyttet et avkastningskrav på 17,7 %.

Nedskrivningstesten for Cosmed-virksomheten viser et totalt balanseført beløp på 11,9 millioner og et beregnet gjennvinnbart beløp på 282,1 millioner. Beregnet gjennvinnbart beløp overstiger totalt balanseført beløp med 270,2 millioner og det er ikke behov for nedskrivning.

Som for goodwill er det utført sensitivitetsanalyse. En reduksjon i gjennomsnittlig årlig omsetningsvekst på 5 %-poeng vil påvirke gjennvinnbart beløp betydelig. Gjennvinnbart beløp vil reduseres med 51,0 millioner, men vil fortsatt overstige balanseført beløp med 219,1 millioner. En reduksjon av EBITDA-marginen med 5 %-poeng vil redusere beregnet gjennvinnbart beløp med 31,3 millioner som vil overstige balanseført beløp med 238,8 millioner. En økning av diskonteringsrenten med 1 %-poeng vil medføre en reduksjon av gjennvinnbart beløp på 22,3 millioner. En reduksjon av terminalveksten med 0,5 %-poeng vil gi mindre utslag på gjennvinnbart beløp.

Note 15 - Finansielle fremleieavtaler

To av lokalene som leies av konsernet er fremleiet til andre. I disse fremleieavtalene er konsernet utleier, og avtalene er klassifisert som finansielle leieavtaler. For disse lokalene er det ikke innregnet bruksrettseiendeler, men nåverdien av de faste, fremtidige innbetalingene er innregnet som finansielle leieavtaler i balansen.

Udiskonterte utestående leiebetalinger etter forfall

NOK	Note	2023	2022
Mindre enn 1 år		1 835 076	0
1-2 år		1 835 076	0
2-3 år		1 511 556	0
3-4 år		1 403 716	0
4-5 år		1 403 716	0
Over 5 år		4 094 172	0
Sum udiskonterte utestående leiebetalinger 31.12.		12 083 312	0

Forskjellen mellom sum udiskonterte utestående leiebetalinger og sum finansielle fremleieavtaler i tabellen nedenfor utgjøres av effekten av neddiskontering.

Endringer i finansielle fremleieavtaler

NOK	Note	2023	2022
Sum finansielle fremleieavtaler 1.1.		0	0
Nye finansielle fremleieavtaler ved virksomhetskjøp	4	7 249 052	0
Nye/endrede finansielle fremleieavtaler innregnet/fraregnet i perioden		1 219 449	0
Leiebetalinger		-359 467	0
Renteinntekt tilknyttet finansielle fremleieavtaler		52 749	0
Sum finansielle fremleieavtaler 31.12.		8 161 783	0
Kortsiktige finansielle fremleieavtaler		1 763 497	0
Langsiktige finansielle fremleieavtaler		6 398 286	0

Note 16 - Varelager

Spesifikasjon av varelager per 31.12.

NOK	Note	2023	2022
Råvarer og emballasje		1 565 148	1 682 507
Ferdig tilvirkede varer og handelsvarer		22 318 852	6 622 297
Sum varelager per 31.12.		23 884 001	8 304 804

Konsernets varelager bestående av klekkevæske i mer eller mindre tilvirket form ble nedskrevet til kr 0 per 31. desember 2018 grunnet usikkerhet rundt estimeringen av forventet salgsvolum. Total nedskrivning av varelageret bestående av klekkevæske utgjør kr 27.533.658.

Et banklån med en balanseført verdi på kr 3.687.694 har pant i varelager til en balanseført verdi på kr 2.397.160. To andre banklån, kassekreditt og varelagerfinansiering, med en samlet balanseført verdi på kr 26.426.735 har pant i varelager til en balanseført verdi på kr 13.543.242. Restorsea har pant i deler av konsernets varelager begrenset opp til kr 82.288.644. Den balanseførte verdien av den pantsatte delen av varelageret er kr 0 (2022: kr 0). Zona Nordic AB har pant i deler av konsernets varelager begrenset opp til kr 5.000.000. Den balanseførte verdien av den pantsatte delen av varelageret per 31. desember 2023 er kr 5.646.081 (2022: kr 6.621.733). Se for øvrig note 22 vedrørende pantstillelser.

Note 17 - Kundefordringer og andre fordringer

Spesifikasjon av kundefordringer og andre fordringer

NOK	Note	2023	2022
Kundefordringer brutto		14 548 987	1 930 944
Avsetning for sannsynlige tap på kundefordringer		-2 441 885	-297 374
Kundefordringer netto		12 107 101	1 633 569
Forskuddsbetalinger til leverandører		557 465	235 037
Andre kortsiktige fordringer		5 509 896	734 531
Sum kundefordringer og andre fordringer per 31.12.		18 174 463	2 603 137

Endring i avsetning for sannsynlige tap på kundefordringer

NOK	Note	2023	2022
Avsetning for sannsynlige tap på kundefordringer per 01.01.		-297 374	-82 089
Avsetning for sannsynlige tap på kundefordringer fra	4	-2 150 000	-139 482
Benyttet avsetning - årets konstaterte tap		5 489	0
Årets økning i avsetning		0	-75 803
Tilbakeføring av ubenyttet avsetning		0	0
Avsetning for sannsynlige tap på kundefordringer per 31.12.		-2 441 885	-297 374

Forfallsanalyse av kundefordringer (brutto) per 31.12.

	Totalt	Ikke forfalt	< 30 dager	30-60 dager	60-90 dager	> 90 dager
2023	14 548 987	9 070 655	25 172	2 189 450	701 488	2 562 221
2022	1 930 944	974 774	145 548	391 002	7 021	412 599

Note 18 - Kontanter og kontantekvivalenter

Spesifikasjon av kontanter og kontantekvivalenter

NOK	2023	2022
Kontanter og bankinnskudd	4 415 828	1 479 006
Bundne bankinnskudd	424 320	382 476
Sum kontanter og kontantekvivalenter per 31.12.	4 840 147	1 861 481
Spesifikasjon av bundne bankinnskudd		
Skattetrekk	424 320	382 476
Andre bundne bankinnskudd	0	0
Sum bundne bankinnskudd per 31.12.	424 320	382 476

Note 19 - Aksjekapital, aksjonærinformasjon og utbytte

Aksjekapital per 31.12.2023

	Antall	Pålydende	Aksjekapital
Ordinære aksjer	47 416 297	2,50	118 540 743
Sum	47 416 297	2,50	118 540 743

Alle utstedte aksjer er fullt innbetalt. Morselskapet har én aksjeklasse, hvor hver aksje gir én stemme.

Styret har ved avleggelse av årsregnskapet for 2023 ikke foreslått at det utbetales utbytte.

Totalt antall aksjer og beholdning egne aksjer

	Totalt antall aksjer		herav egne aksjer	
	2023	2022	2023	2022
Totalt antall aksjer per 01.01.	20 673 792	20 623 792	12 780	12 780
Kapitalutvidelse	26 742 505	50 000		
Totalt antall aksjer per 31.12.	47 416 297	20 673 792	12 780	12 780

I forbindelse med kjøpet av Cover Brands AS (note 4) ble aksjekapitalen vedtatt økt 22. desember 2023 ved å utstede 7.818.182 aksjer pålydende kr 2,50, totalt kr 19.545.455. Denne kapitalutvidelsen ble først registrert i Foretaksregisteret 10. januar 2024 og aksjene er ikke med i tabellen ovenfor.

Oversikt over de største aksjonærene per 31.12.2023

Navn	Antall aksjer	%-andel
RH INDUSTRI AS	8 787 927	18,5 %
XQS HOLDING AS	3 481 265	7,3 %
DIRIGENT AS	3 063 342	6,5 %
Swelandia International AB	2 894 761	6,1 %
INITIA AB	2 494 628	5,3 %
VIDDAS AS	1 366 158	2,9 %
BLIXEN INVEST AS	1 280 793	2,7 %
KJEVEORTOPED ESPEN DAHL AS	1 239 105	2,6 %
HABU INVEST AS	1 004 000	2,1 %
BJØRN SIGURD JOHANSEN	1 003 528	2,1 %
Jan Pettersson	964 882	2,0 %
SKINTEAM INVEST AS	771 939	1,6 %
TORBJØRN GJELSTAD	771 939	1,6 %
PLATINA SEAFOOD AS	733 332	1,5 %
INITIA AB	722 000	1,5 %
FACE2FACE HOLDING AS	716 842	1,5 %
THOR AAGE PEDERSEN	707 787	1,5 %
AKVAKULTURPARTNER AS	609 004	1,3 %
ICE CAPITAL AS	604 680	1,3 %
Mamima As	550 000	1,2 %
ANDRE	13 648 385	28,8 %
Totalt antall aksjer	47 416 297	100,0 %

Oversikt over de største aksjonærene per 31.12.2022

Navn	Antall aksjer	%-andel
RH INDUSTRI AS	4 668 475	9,8 %
SWELANDIA INTERNATIONAL AB	2 540 000	5,4 %
BLIXEN INVEST AS	1 280 793	2,7 %
KJEVEORTOPED ESPEN DAHL AS	1 169 105	2,5 %
INITIA AB	1 038 146	2,2 %
JAN PETTERSSON	964 882	2,0 %
AKVAKULTURPARTNER AS	609 004	1,3 %
HAAV HOLDING AS	510 000	1,1 %
ICE CAPITAL AS	421 348	0,9 %
PACIFIC ANDES INT.HOLDINGS LTD	316 500	0,7 %
YARED TSEGAYE MAMO	301 000	0,6 %
AS BOLAKS	241 617	0,5 %
ASINVEST AS	232 713	0,5 %
ESPEN HALVARD DAHL	228 569	0,5 %
JAN HENRIK YTTEBORG	175 000	0,4 %
OTTO TEKSUM LUND	150 000	0,3 %
NORDNET LIVSFORSIKRING AS	125 024	0,3 %
STAVERN HELSE OG FORVALTNING AS	122 768	0,3 %
NORDNET BANK AB	118 639	0,3 %
SVEIN LØNDAL	114 767	0,2 %
ANDRE	5 345 442	11,3 %
Totalt antall aksjer	20 673 792	43,6 %

Note 20 - Leieavtaler

Udiskonterte leieforpliktelser og forfall av betalinger

NOK	Note	2023	2022
Mindre enn 1 år		5 885 806	353 510
1-2 år		5 082 634	319 367
2-3 år		4 160 911	304 944
3-4 år		3 243 776	203 296
4-5 år		3 243 776	0
Over 5 år		7 207 103	0
Sum udiskonterte leieforpliktelser 31.12.		28 824 006	1 181 117

Endringer i leieforpliktelser

NOK	Note	2023	2022
Sum leieforpliktelser 1.1.		1 010 403	0
Nye leieforpliktelser ved virksomhetskjøp	4	18 559 907	1 071 378
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet/fraregnet i perioden		2 708 833	0
Leiebetalinger		-2 230 128	-101 818
Rentekostnad tilknyttet leieforpliktelser		484 140	40 844
Sum leieforpliktelser 31.12.		20 533 156	1 010 403
Kortsiktige leieforpliktelser		5 636 522	340 037
Langsiktige leieforpliktelser		14 896 633	670 367

For oversikt over leiekostnader innregnet i resultatet se note 8.

Note 21 - Avsetninger

Finansielle forpliktelser knyttet til virksomhetskjøp

Kjøp av Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB i 2022

Mot slutten av 2023 ble det diskutert en endring av innretningen på oppgjøret for aksjene i Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB hvor det kom til enighet mellom partene om et oppgjør med et bestemt beløp og et bestemt antall aksjer til erstatning for den opprinnelige løsningen hvor kontantdelen og aksjedelen var avhengig av resultatene i Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB. Avtalen ble undertegnet 23. april 2024, men fordi det er enighet mellom partene om innholdet i en slik avtale er den opprinnelige forpliktelsen fraregnet pr 31. desember 2023 og forpliktelsen som følger av den nye enigheten er innregnet. Forskjellen mellom størrelsen på opprinnelig og ny forpliktelse utgjør 5,6 millioner kroner (kostnad) og inngår i linjen "Endring i verdi av betingede forpliktelser oppstått ved kjøp av virksomhet" i resultatoppstillingen.

Se for øvrig note 4 for en beskrivelse av den opprinnelige avtalens innhold.

Kjøp av virksomhet fra Moana Skincare New Zealand Limited i 2020

Det betingede vederlaget knyttet til kjøpet av Moana-virksomheten består av to deler. Den første delen utløser utbetalinger når bestemte milepæler nås. Når akkumulerte brutto inntekter fra de relevante produktseriene overstiger EUR 2 millioner utløser det en betaling på EUR 150.000. Når inntektene overstiger EUR 7 millioner så utløser det en betaling på EUR 500.000 og til sist når akkumulerte inntekter overstiger EUR 20 millioner så utløser det en betaling på EUR 1.300.000. Det er ingen tidsbegrensning knyttet til når milepælene skal nås.

Den andre delen er knyttet opp mot inntektene fra produktseriene i perioden 10. desember 2020 til 10. desember 2025. I denne perioden skal det betales 2,5 % av netto salgsinntekter.

Den virkelige verdien av det betingede vederlaget er basert på budsjetter og prognoser over fremtidig salg av produktseriene. De forventede fremtidige utbetalingene er neddiskontert basert på en estimert diskonteringsrente og fremtidige forventede valutakurser ligger til grunn der hvor det er relevant. Usikkerhetsmomentet som er knyttet til beløpenes størrelse og for tidspunktet for milepælsbetalingene er i hovedsak utviklingen i inntektene fra produktseriene som er omfattet av avtalen.

Andre avsetninger

Andre avsetninger består av nåverdien av forventede utbetalinger knyttet til ikke-leiekomponenter i en leieavtale for et butikklokale som er fraflyttet og ikke i bruk. Avtalen omfattes av definisjonen av en leieavtale i IFRS 16 og leiekomponentene inngår i de balanseførte leieforpliktelsene. Den tilhørende bruksretteiendelen er nedskrevet i og med at butikklokalet ikke er i bruk.

Spesifikasjon av avsetninger

Regnskapsåret 2023

NOK	Note	Andre avsetninger	Finansiell forpliktelse oppstått ved kjøp av virksomhet	Sum
Balanseført verdi per 01.01.23		473 215	38 568 034	39 041 249
Betalt i perioden		-123 538	0	-123 538
Fraregning ved oppgjør ved utstedelse av aksjer		0	-1 497 147	-1 497 147
Estimatavvik resultatført som andre salgs- og administrasjonskostnader		-244 151	0	-244 151
Endring i estimert kjøpesum resultatført som andre salgs- og administrasjonskostnader	8	0	-14 297 319	-14 297 319
Renter, resultatført som finanskostnader		4 534	1 677 617	1 682 151
Endring i valuta, resultatført som finanskostnader		0	245 815	245 815
Balanseført verdi per 31.12.23		110 060	24 697 001	24 807 061
Kortsiktig		0	23 953 944	23 953 944
Langsiktig		110 060	743 057	853 117

Regnskapsåret 2022

NOK	Note	Andre avsetninger	Finansiell forpliktelse oppstått ved kjøp av virksomhet	Sum
Balanseført verdi per 01.01.22		0	3 840 789	3 840 789
Virksomhetskjøp	4	501 119	37 729 000	38 230 119
Betalt i perioden		-33 944	0	-33 944
Endring i estimert kjøpesum, resultatført som andre salgs- og administrasjonskostnader	8	0	-4 343 530	-4 343 530
Renter, resultatført som finanskostnader		6 040	1 163 196	1 169 236
Endring i valuta, resultatført som finanskostnader		0	178 579	178 579
Balanseført verdi per 31.12.21		473 215	38 568 034	39 041 249
Kortsiktig		0	1 508 174	1 508 174
Langsiktig		473 215	37 059 860	37 533 076

Note 22 - Rentebærende gjeld og sikkerhetsstillelse

Rentebærende gjeld

NOK	Rente	Forfall	2023	2022
Sikret				
Banklån 1	7,65 %	*)	3 687 694	0
Banklån 2	6,75 %	01.09.2025	3 333 336	0
Banklån 3	6,75 %	01.06.2027	253 917	0
Kassekreditt og varelagerfinansiering	6,75 %	01.12.2024	20 347 289	0
Factoringlån		i/a	2 492 193	0
Sum sikret gjeld per 31.12.			30 114 429	0
Usikret				
Lån	20 %	ikke avtalt	2 065 442	0
Lån fra aksjonærer**	10 %	ikke avtalt	0	15 894 694
Sum usikret gjeld per 31.12.			2 065 442	15 894 694
Sum gjeld			32 179 871	15 894 694
Første års avdrag, presentert som kortsiktig gjeld			-22 839 482	-15 894 694
Sum langsiktig gjeld			9 340 389	0

*) Lånet ble tilbakebetalt 12.3.2024.

***) I løpet av 2023 ble det tatt opp ytterligere kr 10.739.856 i lån fra aksjonærene. På generalforsamling 24.8.2023 ble samtlige aksjonærlån, inkludert påløpte renter og garantiprovisjon, totalt kr 28.373.058 konvertert til aksjer. Se også note 25.

Sikkerhetsstillelse

Banklån 1 er sikret med pant i driftsmidler til en balanseført verdi av kr 2.298.293, varelager til en balanseført verdi av kr 2.397.160 og kundefordringer til en balanseført verdi av kr 156.557.

Banklån 2 og 3, kassekreditt og varelagerfinansiering, samt factoringlånet er sikret med pant i varelager til en balanseført verdi av kr 13.543.242 og kundefordringer til en balanseført verdi av kr 10.666.004.

Restorsea LLC har pant i driftstilbehør og deler av varelageret begrenset opp til kr 82.288.644. Den balanseførte verdien av driftstilbehøret per 31. desember 2023 er kr 21.500 (per 31. desember 2022 kr 145.997) og den balanseførte verdien av den pantsatte delen av varelageret er kr 0 (per 31. desember 2022 kr 0). Zona Nordic AB har pant i varelager begrenset opp til kr 5.000.000. Den balanseførte verdien av varelageret per 31. desember 2023 er kr 5.646.081 (per 31. desember 2022 kr 6.008.546). Det er ikke balanseført gjeld til Restorsea LLC eller Zona Nordic AB.

Note 23 - Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

Spesifikasjon av kortsiktig gjeld per 31.12.

NOK	Note	2023	2022
Leverandørgjeld		36 025 258	3 337 102
Skyldig offentlige avgifter, skattetrekk og lignende		5 981 484	1 340 017
Skyldig lønn og feriepenger		4 104 103	1 493 291
Annen kortsiktig gjeld		20 967 354	900 812
Sum kortsiktig gjeld per 31.12.		67 078 200	7 071 221

Note 24 - Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter etter kategori

Per 31.12.2023

NOK	Note	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat	Finansielle instrumenter til amortisert kost
Finansielle eiendeler			
Finansielle fremleieavtaler	15	0	8 161 783
Kundefordringer og andre fordringer	17	0	17 616 997
Andre investeringer		178 571	0
Bankinnskudd	18	0	4 840 147
Sum finansielle eiendeler		178 571	30 618 928

NOK

NOK	Note	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat	Finansielle instrumenter til amortisert kost
Finansielle forpliktelser			
Rentebærende gjeld	22	0	32 179 871
Leieavtaler	20	0	20 533 156
Avsetninger	21	24 697 001	0
Leverandørgjeld	23	0	36 025 258
Annen kortsiktig gjeld	23	0	22 165 903
Sum finansielle forpliktelser		24 697 001	110 904 188

Per 31.12.2022

NOK	Note	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat	Finansielle instrumenter til amortisert kost
Finansielle eiendeler			
Kundefordringer og andre fordringer	17	0	1 633 569
Bankinnskudd	18	0	1 861 481
Sum finansielle eiendeler		0	3 495 050

NOK

NOK	Note	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat	Finansielle instrumenter til amortisert kost
Finansielle forpliktelser			
Rentebærende gjeld	22	0	15 894 694
Leieavtaler	20	0	1 010 403
Avsetninger	21	38 568 034	0
Leverandørgjeld	23	0	3 337 102
Annen kortsiktig gjeld	23	0	806 851
Sum finansielle forpliktelser		38 568 034	21 049 050

Forfallsanalyse for konsernets finansielle forpliktelser - kontraktmessige betalinger

I tabellene nedenfor er de forventede nominelle beløpene inkludert sammen med forventede rentebetalinger.

Per 31.12.2023

NOK	Mindre enn			Over	Sum kontraktmessige betalinger
	1 år	1 -3 år	3-5 år	5 år	
Rentebærende gjeld (note 22)	30 369 931	1 550 282	40 000	0	31 960 213
Leieavtaler (note 20)	5 885 806	9 243 545	6 487 552	7 207 103	28 824 006
Avsetninger (note 21)	8 403 353	53 425	0	6 825 000	15 281 778
Leverandørgjeld (note 23)	36 025 258	0	0	0	36 025 258
Annen kortsiktig gjeld (note 23)	22 165 903	0	0	0	22 165 903
Sum finansielle forpliktelser	102 850 252	10 847 252	6 527 552	14 032 103	134 257 159

Den kontraktsfestede utbetalingen fra Moana-kjøpet, på EUR 1.300.000 som utløses når tredje og siste milepæl nås er ikke tatt med i oversikten ovenfor. Ulike scenarier for inntektsutviklingen til de omfattede produktseriene viser at tidligste utbetaling kan være i 2038, mens andre scenarier tyder på at denne delen av vederlaget aldri kommer til utbetaling. Se for øvrig omtale av forholdet i note 21.

Den nominelle verdien av det betingede vederlaget i forbindelse med kjøpet av Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB er kr 23.934.254 pr 31. desember 2023. Av dette beløpet er det avtalt at kr 7.829.696 skal gjøres opp med kontanter, mens det resterende skal gjøres opp med aksjer. Kun kontantdelen fremgår av tabellen ovenfor. Se for øvrig omtale i note 4 og note 21.

Per 31.12.2022

NOK	Mindre enn			Over	Sum kontraktmessige betalinger
	1 år	1 -3 år	3-5 år	5 år	
Rentebærende gjeld (note 21)	16 292 061	0	0	0	16 292 061
Leieavtaler (note 19)	353 510	624 311	203 296	0	1 181 117
Avsetninger (note 20)	0	4 126 778	4 583 117	4 750 000	13 459 894
Leverandørgjeld (note 22)	3 337 102	0	0	0	3 337 102
Annen kortsiktig gjeld (note 22)	806 851	0	0	0	806 851
Sum finansielle forpliktelser	20 789 524	4 751 088	4 786 413	4 750 000	35 077 025

Den kontraktsfestede utbetalingen fra Moana-kjøpet, på EUR 1.300.000 som utløses når tredje og siste milepæl nås er ikke tatt med i oversikten ovenfor. Ulike scenarier for inntektsutviklingen til de omfattede produktseriene viste pr 31. desember 2022 at tidligste utbetaling kan være i 2031, mens andre scenarier tyder på at denne delen av vederlaget aldri kommer til utbetaling. Se for øvrig omtale av forholdet i note 21.

Den nominelle verdien pr 31. desember 2022 av det betingede vederlaget i forbindelse med kjøpet av Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB er kr 38.246.725. Av dette beløpet er det avtalt at kr 7.284.894 skal gjøres opp med kontanter, mens det resterende, kr 30.961.831, skal gjøres opp med aksjer. Kun kontantdelen fremgår av tabellen ovenfor. Se for øvrig omtale i note 4 og note 21.

Tilbakebetalingstidspunktene for lånene ble endret til 31. januar 2023, men ble pr 31. desember 2022 ytterligere forlenget uten at tidspunkt for tilbakebetaling var avtalt. I tabellen pr 31. desember 2022 ovenfor var det lagt til grunn av lånene tilbakebetales, eller konverteres i sin helhet i løpet av andre kvartal 2023.

Note 25 - Finansiell risiko og ledelsens mål og retningslinjer

Finansielle risikofaktorer

Konsernets aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko. Konsernets overordnede risikostyringsplan fokuserer på kapitalmarkedenes uforutsigbarhet og forsøker å minimalisere de potensielle negative effektene på konsernets finansielle resultater. Konsernet søker å innhente kapital enten gjennom kapitalmarkedet eller annen privat kapital dersom dette blir nødvendig.

a) Markedsrisiko

i) Valutarisiko

Konsernets transaksjoner foregår for største del i NOK og EUR. Etter flere oppkjøp er valutarisiko i CAD forbundet med produksjon i Canada blitt mindre sammenlignet med tidligere år. Konsernet foretar fortløpende vurderinger omkring valutarisiko og hvorvidt det skal iverksettes tiltak for å redusere slik risiko. Konsernet har ikke funnet det nødvendig med slike tiltak foreløpig. Historisk tas valutarisiko ut mot slutt kunder i form av økte priser.

ii) Renterisiko

Renterisiko er risikoen for fluktusjon i fremtidige kontantstrømmer til et finansielt instrument som følge av endringer i markedsrentene. Konsernets eksponering for endringer i rentene er hovedsakelig relatert til konsernet langsiktige gjeld med flytende rente. Konsernets rentebærende gjeld pr 31. desember 2023 er kr 32,1 millioner. En renteøkning på 1 %-poeng vil utgjøre en ekstra rentebetaling på ca kr 320.000. Pr 31. desember 2022 var konsernets rentebærende gjeld kr 15,8 millioner. Denne gjelden var i sin helhet til en fast rente og var ikke utsatt for risiko knyttet til rentendringer.

b) Kunde og kredittrisiko

Alderssammensetningen av fordringsmassen følges kontinuerlig og tap på fordringer har historisk vært lavt. Konsernet mottar forskuddsbetalinger for salget til konsumenter, noe som reduserer kredittrisiko. Alderssammensetningen av fordringsmassen følges kontinuerlig og tap på fordringer har historisk vært lavt. Konsernet mottar forskuddsbetalinger for salget til konsumenter, noe som reduserer kredittrisiko. Balanseført verdi av kundefordringer pr 31. desember 2023 utgjør kr 12.107.101 (31. desember 2022: kr 1.633.569). Konsernet fastsetter tapsavsetningen til et beløp som tilsvarer forventede kredittap i levetiden. Konsernet har avsatt kr 2.441.885 til tap på fordringer per 31. desember 2023 (31. desember 2022: kr 297.374).

c) Likviditetsrisiko

Kontantstrømprgnose er utarbeidet i konsernet. Konsernet overvåker rullerende prognoser over konsernets likviditetskrav for å forsikre at konsernet har tilstrekkelig kontantekvivalenter til å møte driftsrelaterte forpliktelser, samtidig som det opprettholdes en tilstrekkelig fleksibilitet for å møte driftsrelaterte utfordringer.

Styret vil fortløpende vurdere likviditetssituasjonen og foreta de nødvendige skritt når det anses nødvendig.

Risiko knyttet til kapitalforvaltning

Konsernets mål vedrørende kapitalforvaltning er å trygge fortsatt drift for konsernet for å sikre avkastning for eierne og andre interessenter og å opprettholde en optimal kapitalstruktur for å redusere kapitalkostnadene.

For å bedre optimalisere kapitalstrukturen kan konsernet justere nivået på utbytte til aksjonærene, tilbakebetale kapital til aksjonærene, utstede nye aksjer eller selge eiendeler for å tilbakebetale lån.

Note 26 - Poster i kontantstrømoppstillingen

Spesifikasjon av betalte renter

NOK	Note	2023	2022
Rentekostnad i resultatoppstillingen	10	4 489 683	2 237 441
Endring i påløpte, ikke betalte renter på lån		-589 418	-971 497
Renter og garantiprovisjon i år på lån konvertert til aksjer	22	-1 738 508	0
Rentekostnad på neddiskonterte beløp (unwinding) som er betalt og inkludert i linjen for utbetaling ifm kjøp av virksomhet		0	-52 640
Rentekostnad på neddiskonterte beløp (unwinding) som ikke er betalbare	21	-1 677 617	-1 169 236
Betalte renter		484 140	44 067
Renteinntekt i resultatoppstillingen	10	55 321	2 212
Innbetalte renter fremleie (finansieringsaktivitet)	15	-52 749	0
Motatte renter		2 572	2 212

Betalinger ifm kjøp av virksomhet

Følgende utbetalinger er gjort i forbindelse med kjøpet av Moana i 2020 og selskapene Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB i 2022. Se note 4 for ytterligere informasjon.

NOK	Note	2023	2022
Netto vederlag betalt på transaksjonstidspunktet	4	-496 436 *	2 795 054
Ubetinget vederlag - betalt i mars 2022 (NZD 215.000)		0	1 295 848
Sum betalinger ifm kjøp av virksomhet		-496 436	4 090 902

*) Det ble ikke betalt vederlagt ved kjøpene i 2023. De kjøpte selskapene hadde samlet bankinnskudd på kr 496.436 ved kjøpene og konsernet ble dermed tilført kontanter.

Spesifikasjon av endring i forpliktelser som stammer fra finansieringsaktiviteter

NOK	Note	Rente- bærende lån
Balanse pr 1. januar 2022		7 123 196
Poster med kontanteffekt:		
Innbetaling ved opptak av lån		7 800 000
Poster uten kontanteffekt:		
Påløpne renter tillagt lånesaldoen		971 497
Balanse pr 31 desember 2022		15 894 695
Poster med kontanteffekt:		
Innbetaling ved opptak av lån	22	10 739 856
Poster uten kontanteffekt:		
Endring ved virksomhetskjøp	4	32 359 042
Påløpne renter og garantiprovisjon tillagt lånesaldoen		1 559 337
Konvertering av lån til egenkapital	22	-28 373 058
Balanse pr 31 desember 2023		32 179 871

Note 27 - Transaksjoner med nærstående parter

Konsernet har hatt transaksjoner med nærstående parter. Transaksjonene er spesifisert nedenfor. Alle transaksjoner er foretatt som del av den ordinære virksomheten og til armlengdes priser.

Det er ikke gitt lån til eller stilt sikkerhet på vegne av nærstående parter per 31. desember 2023.

Konsernets transaksjoner med nærstående parter i 2023

NOK		Salg av varer og tjenester til	Kjøp av varer og tjenester fra	Fordring på nærstående	Gjeld til nærstående
<u>Nærstående part</u>	<u>Fotnote</u>				
Ledende ansatte	1)	0	0	0	0
Andre nærstående parter	1)	0	0	0	0

1) Lånene fra ledende ansatte og andre nærstående er i løpet av 2023 konvertert til aksjekapital (se note 22). Det er resultatført renter og garantiprovisjon på disse lånene i 2023 på til sammen kr 1.140.911. Ingen del av disse rentene er betalt, men de inngikk i konverteringen til aksjekapital.

Konsernets transaksjoner med nærstående parter i 2022

NOK		Salg av varer og tjenester til	Kjøp av varer og tjenester fra	Fordring på nærstående	Gjeld til nærstående
<u>Nærstående part</u>	<u>Fotnote</u>				
Ledende ansatte		2 333	0	1 014	830 667
Andre nærstående parter	2)	0	1 614 279	8 435	16 228 194

2) Lånet fra de fire aksjonærene fra 2021 var ikke tilbakebetalt pr 31. desember 2022. Det var tatt opp ytterligere kr 7.800.000 i lån fra to av de samme aksjonærene i løpet av 2022. Utestående lån pr 31. desember 2022 var kr 15.894.693 inkludert påløpte, ikke betalte renter. Det var i regnskapsåret 2022 kostnadsført kr 971.497 i renter på disse lånene.

Det er i 2022 kostnadsført kr 1.614.279 (ekskl MVA) i honorar til advokatfirmaet CLP DA, hvor styreleder frem til 9. juni 2022, Edvard Cock eier 7,14 prosent. Pr. 31. desember 2022 var gjelden til CLP DA på kr 333.501.

Note 28 - Hendelser etter balansedagen og betingede forpliktelser

Nedenfor gis det opplysninger om hendelser etter 31. desember 2023 som ikke har påvirket regnskapet.

Kapitalutvidelser og opptak av lån

Konsernet har i januar 2024 utført emisjon med kapitalforhøyelse på 16,4 millioner. I mars ble det tilført lån på 20,0 millioner med betingelser med markedsmessige vilkår. I tillegg ble det lånt opp 11,0 millioner juni 2024. Totalt er det siden nyttår hentet inn 47,4 millioner i kapital.

Avtaler om virksomhetskjøp

Kjøpet av 100 % av aksjene i Ovalen AS ble gjennomført 12. april 2024. Det vises til note 4 for ytterligere informasjon om kjøpet.

Den 24. april 2024 ble det inngått avtale om kjøp av 3D Innovation Nordic AS, Printprofil AS og Check Please AS. Disse selskapene hadde en samlet omsetning i 2023 på kr 87,6 millioner og en samlet EBITDA på kr 5 millioner. Vederlaget for selskapene skal gjøres opp med 5.000.000 aksjer i Aqua Bio Technology ASA og kr 15 millioner i kontanter som skal betales når de kjøpte selskapene når bestemte finansielle måltall. Gjennomføring av avtalen er avhengig av en tilfredsstillende due diligence og godkjenning fra styret i Aqua Bio Technology ASA.

Den 11. juni 2024 ble det inngått en prinsippavtale om kjøp av alle aksjene i selskapet Jetcarrier AS inkludert alle datterselskap (Jetcarrier-gruppen). Jetcarrier-gruppen hadde i 2023 driftsinntekter rundt kr 350 millioner og en EBITDA på kr 13 millioner. Den estimerte maksimale kjøpesummen for Jetcarrier-gruppen er kr 231 millioner, hvorav kr 126 millioner skal gjøres opp med aksjer i Aqua Bio Technology ASA. Av de øvrige kr 115 millioner skal kr 35 millioner gjøres opp i november 2024 og kr 20 millioner gjøres opp i november 2025. De resterende kr 60 millioner er betinget og vil tidligst bli gjort opp i 2028. Gjennomføring av avtalen er avhengig av at det inngås en endelig aksjekjøpsavtale, fullføring av en verdivurdering og en tilfredsstillende due diligence, samt godkjenning fra styret i Aqua Bio Technology ASA.

Note 29 - Fortsatt drift

Konsernet har i 2023 et negativt resultat og en negativ kontantstrøm fra driften. Oppkjøp finansieres i stor grad ved å utstede aksjer og gjennom året er det foretatt kapitalutvidelser og tatt opp lån som har tilført kapital. Som en følge av dette har egenkapitalen økt kraftig sammenlignet med forrige årsskifte og egenkapitalandelen er pr 31. desember 2023 på 31,6 %.

Det er usikkerhet rundt forutsetningen om fortsatt drift. Konsernets arbeidskapital 31. desember 2023, definert som forskjellen mellom omløpsmidler og kortsiktig gjeld, var negativ med ca 71 millioner kroner. Av dette skal ca 16 millioner gjøres opp med aksjer og ca 24 millioner er bundet opp i varelager. Konsernet har et betydelig fremtidig likviditetsbehov.

Etter oppkjøpet av Cover Brands AS ser konsernet behov for å finne finansieringsløsninger for større varekjøp. I dagens situasjon bindes det opp betydelig arbeidskapital i opptil 90 dager på grunn av størrelsen på varekjøpene. Det oppstår dermed et gap i tid mellom varekjøp og omsetning. Blant Cover Brands AS' kunder er store, solide og kjente norske selskaper og konsernet ser positivt på at dette kan løse seg.

Konsernets videre drift er avhengig av tilførsel av likviditet, varekjøpfinansieringsløsninger, og bedre fremtidige resultater og kontantstrømmer fra driften.

Konsernets balanseførte verdier er til stede, gitt forutsetningen om fortsatt drift. Ved et tvangssalg ved likvidasjon vil verdien av deler av konsernets eiendeler, inkludert immaterielle eiendeler, varige driftsmidler, bruksrettseiendeler og varer kunne være lavere enn de balanseførte verdiene. Styret er av den oppfatning at arbeidet med å sikre tilførsel av likviditet vil lykkes og at, selv om det eksisterer usikkerhet, så er forutsetningen for fortsatt drift (jamfør regnskapsloven §3-3a) til stede. Årsregnskapet er satt opp i henhold til dette.

Selskapsregnskap

Resultatregnskap morselskap

NOK	Note	2023	2022
Salgsinntekter	4	513 942	941 747
Annen driftsinntekt		2 351	0
Sum inntekter		516 293	941 747
Varekostnader		-1 136 202	-2 644 301
Lønnskostnader	5,6	-8 369 079	-7 740 755
Andre salgs- og administrasjonskostnader	5	-11 244 056	-9 203 081
Nedskrivning immaterielle eiendeler	9	-798 607	-2 129 277
EBITDA		-21 031 652	-20 775 667
Avskrivninger	9,10	-1 231 258	-1 515 962
Driftsresultat		-22 262 910	-22 291 629
Inntekt på investering i datterselskap	7,11	-10 940 269	-1 173 389
Renteinntekter	7	108 445	1 526
Andre finansinntekter	7	41 465	138 525
Rentekostnader	7	-3 683 983	-2 189 139
Andre finanskostnader	7	-312 534	-274 557
Netto finansinntekter / (-kostnader)		-14 786 876	-3 497 033
Resultat før skattekostnad		-37 049 786	-25 788 663
Skattekostnad	8	160 691	355 740
Periodens resultat		-36 889 095	-25 432 923
Overføringer og disponeringer			
Overføring fra overkurs		0	225 000
Overført til/fra fond for vurderingsforskjeller		16 163	-16 163
Overføring til/fra annen egenkapital/udekket tap		36 872 932	25 224 086
Sum disponert		36 889 095	25 432 923

Medfølgende noter er en integrert del av selskapsregnskapet.

Balanse morselskap

NOK	Note	31.12.2023	31.12.2022
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	8	0	0
Immaterielle eiendeler	9	6 736 170	8 511 931
Sum immaterielle eiendeler		6 736 170	8 511 931
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormateriell	10	21 500	145 997
Sum varige driftsmidler		21 500	145 997
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	11	70 428 953	38 292 728
Lån til foretak i samme konsern	17	14 526 232	1 617 000
Sum finansielle anleggsmidler		84 955 185	39 909 728
Sum anleggsmidler		91 712 855	48 567 656
Omløpsmidler			
Varer	12	5 646 081	6 008 546
Kundefordringer	17	140 391	47 912
Andre fordringer		1 073 467	531 186
Bankinnskudd, kontanter og lignende	13	1 049 431	1 282 664
Sum omløpsmidler		7 909 370	7 870 308
SUM EIENDELER		99 622 226	56 437 964

NOK	Note	31.12.2023	31.12.2022
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	14	118 540 743	51 684 480
Egne aksjer	14	-31 950	-31 950
Overkurs		14 288 851	0
Ikke registrert kapitalforhøyelse		21 500 001	0
Annen innskutt egenkapital		10 028 770	7 746 030
Sum innskutt egenkapital		164 326 414	59 398 560
Opptjent egenkapital			
Fond for vurderingsforskjeller		0	16 163
Annen egenkapital		-101 603 755	-64 741 753
Sum opptjent egenkapital		-101 603 755	-64 725 589
SUM EGENKAPITAL		62 722 659	-5 327 029
GJELD			
Avsetning for forpliktelser			
Avsetninger for forpliktelser	15	853 117	39 766 925
Sum avsetning for forpliktelser		853 117	39 766 925
Kortsiktig gjeld			
Lån	16	0	15 894 694
Leverandørgjeld	17	9 599 632	2 386 309
Skyldige offentlige avgifter		736 567	545 429
Avsetning for forpliktelser	15	23 953 944	1 943 564
Annen kortsiktig gjeld		1 756 307	1 228 073
Sum kortsiktig gjeld		36 046 450	21 998 068
SUM GJELD		36 899 567	61 764 993
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		99 622 226	56 437 964

Medfølgende noter er en integrert del av selskapsregnskapet.

Oslo, 27. juni 2024



Jon Olav Ødegård
Styrets leder



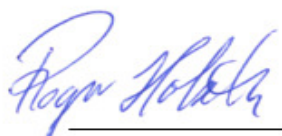
Birgit Marie Liodden



Jan Pettersson



Camilla Helena Andersson



Roger Hofseth



Håvard Lindstrøm
CEO

Endringer i morselskapets egenkapital

NOK	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Ikke registrert kapital-forhøyelse	Annen innskutt egenkapital	Fond for vurderingsforskjeller	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 1. januar 2022	51 559 480	-31 950	0	0		0	-33 311 310	18 216 220
Reklassifisering mellom egenkapitalelementer 1. jan 2022					6 204 734		-6 204 734	0
Årets resultat						16 163	-25 449 086	-25 432 923
Kapitalutvidelse	125 000		225 000					350 000
Disponering			-225 000				225 000	0
Akseopsjoner					1 541 296			1 541 296
Andre endringer							-1 623	-1 623
Egenkapital 31. des 2022	51 684 480	-31 950	0	0	7 746 030	16 163	-64 741 753	-5 327 029
Egenkapital 1. januar 2023	51 684 480	-31 950	0	0	7 746 030	16 163	-64 741 753	-5 327 029
Årets resultat						-16 163	-36 872 932	-36 889 095
Kapitalutvidelse	66 856 263		14 288 851	21 500 001				102 645 114
Akseopsjoner og tegningsrettigheter					2 282 740			2 282 740
Andre endringer							10 929	10 929
Egenkapital 31. des 2023	118 540 743	-31 950	14 288 851	21 500 001	10 028 770	0	-101 603 755	62 722 659

Medfølgende noter er en integrert del av selskapsregnskapet.

Kontantstrømoppstilling morselskap

NOK	Note	2023	2022
Kontantstrømmer fra driften			
Resultat før skatt		-37 049 786	-25 788 663
Avskrivninger	9,10	1 231 258	1 515 962
Nedskrivning	9	798 607	2 129 277
Kostnad aksjebasert betaling uten kontanteffekt	6	2 153 133	1 541 296
Inntekt på investering i datterselskap	11	10 940 269	1 173 389
Netto finansinntekt/finanskostnad		3 846 607	455
Netto endring valutagevinst-/tap resultatført		-25 254	0
Endringer i varelager		362 465	-316 653
Endringer i kundefordringer og andre fordringer		-634 761	2 230 981
Endringer i leverandørgjeld		7 184 594	110 964
Endring i annen kortsiktig/langsiktig gjeld unntatt lån		-2 495 266	1 475 596
Mottatte renter	7	841	1 526
Netto kontantstrøm fra driften		-13 687 292	-15 925 870
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Betalinger ifm kjøp av virksomhet og aksjer i datterselskap		0	-4 295 848
Betalinger ifm lån til foretak i samme konsern		-12 071 000	0
Betalinger ifm kjøp av anleggsmidler	10	0	0
Betalinger ifm utvikling av immaterielle eiendeler	9	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-12 071 000	-4 295 848
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Kapitalutvidelse		14 785 203	350 000
Innbetaling ved opptak av lån	16	10 739 856	7 800 000
Nedbetaling av lån	16	0	0
Betalte renter	7	0	-1 981
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		25 525 059	8 148 019
Endring i kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter		-233 233	-12 073 699
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter pr. 1. januar		1 282 664	13 356 362
Valutagevinst-/tap på netto betalingsmidler		0	0
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter 31. desember		1 049 431	1 282 664

Medfølgende noter er en integrert del av selskapsregnskapet.

Noter morselskap

1. Generell informasjon

Aqua Bio Technology ASA er et norsk bioteknologiselskap som utvikler, produserer, inn-lisensierer og markedsfører patenterte ingredienser og teknologi til det nasjonale/ internasjonale kosmetikk – og hudpleie markedet. Selskapets egenutviklede og patenterte teknologi er basert på enzymer og proteiner som finnes naturlig i klekkevæske fra bla. laks. ABTs første og viktigste produkt var Aquabeautine XL®, som kombinerer flere av de dokumenterte effektene som enzymene og proteinene i laksens klekkevæske har på huden.

Selskapets opprinnelige ide var å distribuere egenproduserte hudpleie og inn-lisensierte produkter til internasjonale distribusjonspartnere som ABT ikke eide selv. Styret endret strategi sommeren 2022 til å starte en konsolideringsprosess for å sikre distribusjon av våre egne produkter, men også for inn-lisensierte produkter. Konsolideringsprosessen skjer gjennom strategiske oppkjøp i Norden.

Viktige milepæler er allerede nådd gjennom oppkjøpet av Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB i 2022. I 2023 kjøpte ABT samtlige aksjer i hhv Skinteam Norge AS og Coverbrands AS, som sikrer salgskanaler og en verdikjedetilstedeværelse innen B2B / B2C salg.

Cosmed Beauty AS ble grunnlagt i 2018. Cosmed ble den første distributøren av hudpleiemerket Ekseption fra Spania. Ekseption og Fusion, to merker med samme eierstruktur, er i dag distribuert i 72 land og er nå et av de raskest voksende hudpleiemerkene i verden. I 2021 ble Cosmed Beauty AS tildelt en pris for å være den mestselgende distributøren per innbygger blant Ekseptions distributører over hele verden. Cosmed Beauty AS ble på nytt i 2022 tildelt en pris for å være den bestselgende distributøren per innbygger blant Ekseptions distributører over hele verden.

Skinteam ble grunnlagt i 2020 av gründerne bak SATS, Per Egil Borge og Bjørn Sigurd Johansen. I løpet av 2023 hadde Skinteam 17 partnersalonger, spa og klinikker, samt tre heleide salonger. Primært fokus på B2B, å hjelpe partnersalonger, spa og klinikker med å lykkes ved å gi tilgang til avansert teknologi, kvalitetsprodukter, service og kunnskap. Skinteam er hovedleverandør av produkter til alle partnersalonger. Dette gir god tilgang til sluttbrukere, kapitaliserer på vekst i tråd med partnernes resultater uten å ta operasjonell risiko ved å eie virksomheten. Konseptet er basert på suksess fra treningsbransjen og har allerede vist seg å være høyt skalerbar og attraktiv i markedet. I tillegg til produkter fra ABT er Skinteam distributør av kvalitetsprodukter innen hudpleie, sminke og hår fra kjente merker som Environ, Oolaboo og Elan.

Coverbrands, etablert i 2006, startet som en e-handelsvirksomhet, og solgte skjønnhetsprodukter til kunder gjennom nettbutikk. Selskapet driver i dag en e-handelsplattform og i tillegg til e-handelsvirksomheten har Coverbrands etablert distribusjonskanaler til store forhandlere. Coverbrands har blitt et kjent merke, med et mangfoldig produkttilbud henvender seg til et bredt publikum. Gjennom sosiale medier og influencere har selskapet en stor rekkevidde.

Aqua Bio Technology ASA eier 100 % av aksjene i datterselskapene Cover Brands AS, Skinteam Norge AS, Cosmed Beauty AS, Ultrabody AB og Kilda Biolink AS.

Aqua Bio Technology ASA har vært notert på Euronext Expand (Oslo Axess) siden januar 2008. Selskapet er et allmennaksjeselskap hjemmehørende i Norge og har hovedkontor i Bygdøy alle 3 i Oslo. Ultrabody AB har adresse i Stockholm. Regnskapet ble avlagt av selskapets styre 27. juni 2024, og vil bli endelig vedtatt av generalforsamlingen 28. juni 2024.

2. Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsipper

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelse av selskapsregnskapet. Disse prinsippene er benyttet på samme måte i alle perioder som er presentert, dersom ikke annet fremgår av beskrivelsen.

Basisprinsipper

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

Datterselskap

Datterselskap vurderes etter egenkapitalmetoden i selskapsregnskapet. Egenkapitalmetoden innebærer at investeringen blir førstegangsinnregnet til anskaffelseskost. Deretter blir andel av resultat etter skatt i datterselskapet, justert for resultatføring av merverdier fra oppkjøpstidspunktet og internfortjeneste, innregnet i resultatet og regulert mot den balanseførte verdien av datterselskapet.

Utbetalinger som mottas fra datterselskapet, reduserer investeringens balanseførte verdi. Innskudd eller tilbakebetaling av kapital øker eller reduserer investeringens balanseførte verdi. Andre egenkapitalendringer i datterselskapet føres tilsvarende i regnskapet med motpost investeringens balanseførte verdi.

Virksomhetskjøp, goodwill og usikre forpliktelser

Goodwill kan oppstå ved innmatkjøp som er kjøp av virksomhet og ikke kjøp av enkelte eiendeler.

Vederlaget ved kjøp av virksomhet måles til virkelig verdi på kjøpstidspunktet og består av kontanter og betinget vederlag. Det betingede vederlaget er klassifisert som en forpliktelse og regnskapsføres som en usikker forpliktelse. Forutsetningene for utøvelse av det betingede vederlaget er omtalt i note 15 – Avsetninger for forpliktelser.

Ved kjøp av en virksomhet vurderes alle overtatte eiendeler og forpliktelser for klassifisering og tilordning i samsvar med kontraktsbetingelser, økonomiske omstendigheter og relevante forhold på kjøpstidspunktet. Overtatte eiendeler og gjeld balanseføres til virkelig verdi.

Goodwill beregnes som forskjellen mellom virkelig verdi av vederlaget og nettoverdien av identifiserbare eiendeler og forpliktelser beregnet på overtakelsestidspunktet. Goodwill avskrives basert på en fornuftig avskrivningsplan som i rimelig grad gjenspeiler forventet profil på fremtidig inntjening og nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående.

Omregning av utenlandsk valuta

Transaksjoner og balanseposter

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnes om til den funksjonelle valutaen ved bruk av transaksjonskursen. Valutagevinster og -tap som oppstår ved betaling av slike transaksjoner, og ved omregning av pengeposter (eiendeler og gjeld) i utenlandsk valuta ved årets slutt til kursen på balansedagen, resultatføres (finanskostnad/finansinntekt). Standard valuta for fakturering av kunder er NOK (norske kroner), USD (Amerikanske dollar) og EUR (Euro).

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen forventes å generere.

Varige driftsmidler avskrives etter den lineære metode over driftsmidlets forventede levetid som følger:

– Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner etc.: 3-5 år

Driftsmidlenes utnyttbare levetid, samt restverdi, vurderes på hver balansedag og endres hvis nødvendig.

Immaterielle eiendeler

Forskning og utvikling

Utgifter til utvikling balanseføres i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immaterielle eiendel og utgiftene kan måles pålitelig. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid. Utgifter til forskning kostnadsføres løpende.

Varelager

Varer vurderes til det laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Anskaffelseskost beregnes ved bruk av først-inn, først-ut metoden (FIFO). Selskapet har satt ut produksjon av ferdigprodukter. Kostnad for ferdigprodukter og varer i arbeid består derfor av råmaterialer, direkte kostnader til produsent og andre direkte kostnader. Lånekostnader medregnes ikke. Netto realisasjonsverdi er estimert salgspris fratrukket kostnader for ferdigstilling og salg.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap på krav.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bankinnskudd, andre kortsiktige, lett omsettelige investeringer med maksimum tre måneders opprinnelig løpetid. I balansen blir benyttet kassekreditt inkludert i lån under kortsiktig gjeld.

I konsolidert kontantstrømoppstilling består kontanter og kontantekvivalenter av kontanter og kontantekvivalenter som definert ovenfor, korrigert for benyttet kassekreditt.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, fratrukket av- og nedskrivninger. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Skatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til egenkapitaltransaksjoner.

Kompensasjonsordninger for ansatte

Pensjonsforpliktelser

Selskapet har en innskuddsbasert ordning for de ansatte, hvor selskapet yter ett årlig tilskudd til den ansattes pensjonsordning. Selskapet har ingen øvrige forpliktelser utover å yte det årlige innskuddet. Årlig innskudd anses som periodens pensjonskostnad.

Aksjebasert avlønning

Virkelig verdi av tildelte opsjoner og tegningsrettigheter kostnadsføres som en lønnskostnad med en tilsvarende økning av annen innskutt egenkapital. Virkelig verdi måles på tildelingstidspunktet og fordeles over periodene frem til opsjonsinnehaver har opparbeidet en ubetinget rett til å benytte opsjonene eller tegningsrettighetene. Virkelig verdi av tildelte opsjoner og tegningsrettigheter måles ved å benytte Black & Scholes modellen (B&S), som tar hensyn til løpetid og vilkårene for tildelingen. Beløpet som innregnes som en kostnad justeres for å reflektere faktisk antall aksjeopsjoner og tegningsrettigheter som innvinnes, bortsett fra i de tilfeller hvor bortfall kun skyldes at aksjekursen ikke når grensen for innvinning. Arbeidsgiveravgift på tildelte opsjoner og tegningsrettigheter innregnes i resultatet over forventet opptjeningsperiode basert på instrumentenes egenverdi på hver enkelt balansedag.

Leieavtaler

Leieavtaler der en vesentlig del av risiko og avkastning knyttet til eierskap fortsatt ligger hos utleier, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Leiebetaling ved operasjonelle avtaler kostnadsføres lineært over leieperioden.

Inntektsføring

Inntekter ved salg av varer og tjenester vurderes til virkelig verdi av vederlaget, netto etter fradrag for merverdiavgift, returer, rabatter og andre avslag. Inntektsføringen ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet.

Derivater og finansielle instrumenter

Derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunkt derivatkontrakten inngås, og deretter løpende til virkelig verdi. Konsernet har ikke derivater som kvalifiserer for sikringsbokføring. Endringer i virkelig verdi på derivater resultatføres som finansinntekter eller -kostnader.

3. Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

Note 4 - Salgsinntekter

Salgsinntekter fordelt på virksomhetsområder

Selskapet benytter den samme inndelingen i virksomhetsområder som konsernet. Virksomhetsområdene er B2B, som består av salg av produkter til bedriftsmarkedet, og B2C, som består av salg til konsumentmarkedet.

NOK	2023	2022
B2B	468 491	922 376
B2C	45 451	19 371
Totale salgsinntekter	513 942	941 747

Salgsinntekter fordelt på geografisk område

NOK	2023	2022
Norge	513 942	874 284
USA	0	66 633
EMEA (Europa, Midtøsten og Afrika)	0	830
Totale salgsinntekter	513 942	941 747

Av totale salgsinntekter i 2023 er kr 112.948 salg til datterselskap.

Note 5 - Lønnskostnader og andre godtgjørelser

Spesifikasjon av lønnskostnader

NOK	Note	2023	2022
Lønn		5 059 620	5 310 134
Arbeidsgiveravgift		861 690	526 744
Opsjoner og tegningsrettigheter til ansatte	6	2 153 133	1 541 296
Pensjonskostnader		271 822	305 591
Andre lønnskostnader		22 814	56 990
Totale lønnskostnader		8 369 079	7 740 755

Antall årsverk som har vært sysselsatt i regnskapsåret: 4,0 4,9

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger, som omfatter alle ansatte, tilfredsstillende kravene i denne lov. Selskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning som innebærer at 5 % av lønn mellom 1G og 7,1G og 8 % av lønn mellom 7,1G og 12G betales som bidrag til en separat juridisk enhet som administrerer de ansattes ordninger.

Spesifikasjon av revisjonshonorar

NOK	2023	2022
Lovpålagt revisjon	897 325	775 966
Andre attestasjonstjenester	238 013	66 400
Andre tjenester utenfor revisjon	89 675	82 400
Skatterådgivning	0	0
Sum revisjonshonorar	1 225 013	924 766

Merverdiavgift er ikke inkludert i honoraret.

Ytelser til styret

NOK	2023	2022
Jon Olav Ødegård, styreleder (fra 9. juni 2022)	285 000	0
Edvard Cock, styreleder (til 9. juni 2022)	0	285 000
Roger Hofseth, styremedlem	145 000	145 000
Kristin Aase, styremedlem (til 9. juni 2022)	0	145 000
Jan Petterson, styremedlem	145 000	145 000
Birgit Marie Liodden, styremedlem (fra 9. juni 2022)	145 000	0
Camilla Helena Andersson, styremedlem (fra 9. juni 2022)	145 000	0
Tone Bjørnov, styremedlem (til 9. juni 2022)	0	145 000
Sum ytelser til styret	865 000	865 000

Påløpt, ikke utbetalt, styrehonorar pr 31.12.2023 utgjør kr 1.150.000 (31.12.2022: 717.500).

Ytelser til ledende ansatte

Håvard Lindstrøm (CEO) er pr 31.12.2023 eneste ledende ansatte i konsernet og i tabellen nedenfor fremkommer ytelser til ledende ansatte i 2023.

NOK	CEO
Lønn	1 366 615
Opsjoner og tegningsrettigheter	1 941 451
Pensjonskostnader	69 210
Andre lønnskostnader	12 348
Sum	3 389 624

CEO har avtale om 3 måneders etterlønn.

Espen Kvale (COO) sluttet i selskapet i løpet av 2023. Han har i løpet av året mottatt kr 1.775.083 i lønn og andre godtgjørelser. Resultatførte pensjonsinnskudd var i 2023 kr 76.104. Espens Kvales opsjoner er bortfalt og tidligere kostnadsførte beløp er reversert med kr 1.253.656.

Det er ikke gitt lån til eller stilt sikkerhet på vegne av styret eller administrerende direktør (CEO).

Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

Konsernet er i en oppbyggingsfase. Det er derfor viktig for konsernet å holde totale kostnader, inklusive lønnskostnader til ledende ansatte på et nivå som kan forsvares ut fra konsernets stilling. Det er ikke utbetalt bonus i 2022 eller 2023. Godtgjørelse til styret i 2023 består i sin helhet av kontantvederlag.

Aksjer eid av ledende ansatte og styremedlemmer

		31.12.23	31.12.22
Jon Olav Ødegård via Ødegård Prosjekt AS	Styreleder	300	300
Roger Hofseth direkte og via RH Industri AS og World Hertiage Salmon AS	Styremedlem	9 225 426	4 693 475
Jan Pettersson direkte og via Initia AB og Swelandia International AB (100 %)	Styremedlem	6 354 271	4 543 028
Birgit Marie Liodden	styremedlem	0	0
Camilla Helena Andersson	styremedlem	0	0
Håvard Lindstrøm via Ice Capital AS (100 %)	CEO	604 680	421 348
Sum aksjer eid av ledende ansatte og styremedlemmer		16 184 677	9 658 151

Ledelsen i selskapet har følgende beholdning av opsjoner og tegningsrettigheter per 31.12.2023

Navn	Beholdning per 01.01.	Tildelte opsjoner og tegn.retter	Utøvde eller bortfalte	Beholdning per 31.12.
Håvard Lindstrøm, CEO	499 998	1 200 000	0	1 699 998
Espen Kvale, COO tidligere CEO	500 001	0	500 001	0
Jon Olav Ødegård, styreleder	499 998	0	0	499 998
Sum	1 499 997	1 200 000	500 001	2 199 996

Se note 6 for ytterligere informasjon om selskapets aksjeverdivaserte godtgjørelser (inkludert tegningsrettigheter).

Note 6 - Aksjebaserte betalingsordninger

Selskapet har pr 31. desember 2023 aksjebaserte betalingsordningen som omfatter opsjoner og tegningsrettigheter.

Opsjoner

Konsernet har et opsjonsprogram basert på tildelinger 11. september 2020 og 7. juni 2022 som omfatter utvalgte ansatte i ledende stillinger og utvalgte medlemmer av styret. Per 31. desember 2023 er 2 ansatte/medlemmer av styret med i opsjonsprogrammet. En ledende ansatt med 500.001 utstedte opsjoner har sluttet i løpet av 2023 og opsjonene er tapt. Tidligere kostnadsførte beløp knyttet til disse opsjonene er reversert og reduserer opsjonskostnaden for 2023.

Alle opsjoner må erklæres innen 31. desember 2024 og kan ikke erklæres tidligere uten at det avtales særskilt. Erklæring av opsjonene forutsetter ansettelse/fortsatt medlemskap i styret på erklæringstidspunktet. Ordningen gjøres opp i aksjer og kan ikke gjøres opp i kontanter.

Virkelig verdi av opsjonene er beregnet på tildelingstidspunktet og kostnadsføres over opptjeningsperioden som var henholdsvis 4,3 år og 2,6 år. Det er kostnadsført kr 476.302 i 2023 (kr 1.541.296 i 2022) knyttet til opsjonsprogrammet. Kostnaden inngår i periodens lønnskostnader med motpost annen egenkapital.

Ytterligere informasjon om opsjonsordningen fremkommer nedenfor.

Oversikt over antall utestående opsjoner

	2023	2022
Utestående opsjoner per 01.01.	1 499 997	1 649 997
Tildelte opsjoner	0	499 998
Tapte opsjoner	-500 001	-499 998
Utøvde opsjoner *	0	-50 000
Utgåtte opsjoner	0	-100 000
Utestående opsjoner per 31.12.	999 996	1 499 997
Hvorav fullt opptjent per 31.12.	0	0

*) På tidspunktet for erklæring av opsjonene (7. juni 2022) var aksjekursen kr 9,40.

Betingelser for utestående opsjoner

Tidelingsdato	Antall	Erklærings-/ utløpsdato	Innløsnings- kurs
11.09.2020 og 7. juni 2022	333 332	31.12.2024	7,00
11.09.2020 og 7. juni 2022	333 332	31.12.2024	9,00
11.09.2020 og 7. juni 2022	333 332	31.12.2024	11,00

Virkelig verdi av utestående opsjoner

Virkelig verdi på opsjonene er estimert ved hjelp av Black and Scholes opsjonsprisindeksmodell. Den veide gjennomsnittlige virkelige verdien på opsjoner tildelt i 2020 er kr 4,69. Veiet gjennomsnittlig verdi på opsjoner tildelt i 2022 er kr 6,10.

Forutsetninger lagt til grunn for beregningen av virkelig verdi

Aksjekursen på tildelingstidspunktet er lagt til grunn for beregningene. Forventet utbytte er satt til kr 0 i perioden. Forventet volatilitet, beregnet på bakgrunn av historisk annualisert standardavvik av daglig avkastning er benyttet i beregningen. Volatiliteten lagt til grunn for beregningen av virkelig verdi for 2020-tildelingen var 97,0 % og for 2022-tildelingen 115,9 %.

Det er forutsatt at alle ansatte omfattet av ordningen fortsatt er ansatt på erklæringsdatoen samt at omfattede medlemmer av styret foresatt sitter i styret på erklæringsdatoen.

Risikofri rente, tilsvarende rente på statsobligasjoner over opsjonenes levetid, på tildelingstidspunktet er lagt til grunn for beregning av virkelig verdi av opsjonene.

Tegningsrettigheter

På generalforsamlingen 24. august 2023 ble det vederlagsfritt tildelt 1.556.688 tegningsrettigheter gjennom tre ulike vedtak.

Det ble i forbindelse med kjøpet av Skinteam Norge AS tildelt 281.580 tegningsrettigheter til tre leverandører til Skinteam Norge AS som erstatning for tilsvarende rettigheter i Skinteam Norge AS. Disse tegningsrettighetene er vurdert til å ikke være en del av kjøpet av Skinteam Norge AS, men å være betaling for mottatte tjenester. Hver tegningsrettighet gir rett til å tegne en ny aksje til tegningskurs kr 5,30 pr aksje. Tegningsrettighetene kan utøves på ethvert tidspunkt etter at de er registrert i Foretaksregisteret, men ikke senere enn 31. desember 2023. Den beregnede verdien av tegningsrettighetene på tidspunktet for tildeling var kr 129.607. Beløpet er balanseført som immateriell eiendel og annen egenkapital. Den immaterielle eiendelen er nedskrevet til kr 0 pr 31. desember 2023.

Det ble i forbindelse med kjøpet av Skinteam Norge AS tildelt 75.108 tegningsrettigheter til fire ansatte i Skinteam Norge AS som erstatning for tilsvarende rettigheter i Skinteam Norge AS. Selskapet var forpliktet til å erstatte rettighetene de ansatte hadde, og vurderingen er at rettighetene gjelder tjenester levert før virksomhetssammenslutningen. Konsekvensen av dette er at den virkelige verdien av tegningsrettighetene på tildelingstidspunktet er innregnet som aksjer i datterselskap og gjeld. Betingelsene for tegningsrettighetene er de samme som oppgitt i avsnittet ovenfor, med unntak for at de ikke kan utøves senere enn 31. desember 2024. Den beregnede verdien av tegningsrettighetene på tidspunktet for tildeling er kr 102.757.

Til sist ble det tildelt 1.200.000 tegningsrettigheter til tre ansatte i selskapet. Denne tildelingen er vurdert til å være en aksjebasert avlønning og tegningsrettighetene var innvunnet på tildelingstidspunktet. Hver tegningsrettighet gir rett til å tegne en ny aksje til tegningskurs kr 5,00 pr aksje. Tegningsrettighetene kan utøves på ethvert tidspunkt etter at de er registrert i Foretaksregisteret, men ikke senere enn 31. desember 2024. Den beregnede verdien av tegningsrettighetene på tidspunktet for tildeling er kr 1.676.831. Beløpet er kostnadsført på tildelingstidspunktet med motpost annen

Oversikt over antall utestående tegningsrettigheter

	2023	2022
Utestående tegningsrettigheter per 01.01.	0	0
Tildelte tegningsrettigheter	1 556 688	0
Tapte tegningsrettigheter	0	0
Utøvde tegningsrettigheter	0	0
Utløpte tegningsrettigheter	-281 580	0
Utestående tegningsrettigheter per 31.12.	1 275 108	0
Hvorav fullt opptjent per 31.12.	1 275 108	0

Betingelser for utestående tegningsrettigheter

Tildelingsdato	Antall	Erklærings-/ utløpsdato	Tegnings- kurs
24. august 2023	281 508	31.12.2023	5,30
24. august 2023	75 108	31.12.2024	5,30
24. august 2023	1 200 000	31.12.2024	5,00

Virkelig verdi av utestående tegningsrettigheter

Virkelig verdi på tegningsrettighetene er estimert ved hjelp av Black and Scholes opsjonsprisindemodell. Den veide gjennomsnittlige virkelige verdien på tegningsrettigheter tildelt i 2023 er kr 1,23.

Forutsetninger lagt til grunn for beregningen av virkelig verdi

Aksjekursen på tildelingstidspunktet er lagt til grunn for beregningene. Forventet utbytte er satt til kr 0 i perioden. Forventet volatilitet, beregnet på bakgrunn av historisk annualisert standardavvik av daglig avkastning er benyttet i beregningen. Volatiliteten lagt til grunn for beregningen av virkelig verdi var 108,6 %.

Risikofri rente, tilsvarende rente på statsobligasjoner over tegningsrettighetenes løpetid, på tildelingstidspunktet er lagt til grunn for beregning av virkelig verdi.

Note 7 - Finanskostnader og finansinntekter

Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter

NOK	Note	2023	2022
Inntekt på investering i datterselskap	11	-10 940 269	-1 173 389
Renteinntekter		108 445	1 526
Valutagevinster		41 465	138 525
Annen finansinntekt		0	0
Sum finansinntekter		-10 790 359	-1 033 338

Finanskostnader

NOK		2023	2022
Rentekostnader		-3 683 983	-2 189 139
Valutatap		-312 534	-274 557
Sum finanskostnad		-3 996 517	-2 463 695
Netto finansinntekt(+)/finanskostnad(-)		-14 786 876	-3 497 033

Note 8 - Skatt

NOK	2023	2022
Spesifikasjon av årets skattekostnad		
Betalbar skatt (periodeskatt)	0	0
Endring utsatt skatt	-160 691	-355 740
Sum årets skattekostnad	-160 691	-355 740
Grunnlag betalbar skatt		
Selskapets resultat før skatt	-37 049 786	-25 788 663
Mottatt konsernbidrag	729 744	1 617 000
Permanente forskjeller	13 386 620	2 730 285
Endring i midlertidige forskjeller	-1 053 751	2 869 317
Sum grunnlag betalbar skatt	-23 987 173	-18 572 062
Midlertidige forskjeller		
Immaterielle eiendeler	-722 206	-362 817
Driftsmidler	-68 681	17 168
Varelager	-774 637	-1 387 825
Utestående fordringer	-7 837 908	-7 807 594
Avsetninger	-24 807 061	-41 721 427
Fremførbart underskudd	-136 607 566	-112 620 393
Sum midlertidige forskjeller per 31.12.	-170 818 059	-163 882 888
Beregnet netto utsatt skattefordel (22 %)	-37 579 973	-36 054 235
Herav ikke innregnet i balansen	37 579 973	36 054 235
Netto utsatt skatt(+)/skattefordel(-) i balansen per 31.12.	0	0

Selskapets vurdering er at det foreligger usikkerhet vedrørende tidspunkt for når selskapene vil ha mulighet til å utnytte skattefordelen. Utsatt skattefordel per 31. desember 2023 og 31. desember 2022 er derfor ikke innregnet i balanseoppstillingen.

Betalbar skatt i balansen

NOK	2023	2022
Betalbar skatt på årets resultat før skatt	0	0
Betalbar skatt tidligere år	0	0
Betalbar skatt i balansen per 31.12.	0	0

Avstemming av effektiv skattesats

NOK	2023	2022
Resultat før skatt	-37 049 786	-25 788 663
22 % av resultat før skatt	-8 150 953	-5 673 506
Skatteeffekten av:		
- ikke fradragsberettigede kostnader	2 945 056	600 663
- netto endring i ikke balanseført utsatt skattefordel	5 045 206	5 047 002
- justeringer vedrørende tidligere år	0	-329 899
Årets skattekostnad	-160 691	-355 740
Effektiv skattesats	0 %	1 %

Note 9 - Immaterielle eiendeler

Det er i 2023 og 2022 ikke balanseført utviklingskostnader. Det er heller ikke innregnet vesentlige kostnader som følge av utviklingsaktiviteter.

Goodwill (nedskrevet til kr 0) var knyttet til kjøpet av virksomheten knyttet til Moana Skincare i 2020.

Regnskapsåret 2023

(NOK 1000)	Goodwill	Teknologi, resepter, varemerker, patenter mv	Balanseførte utviklings- kostnader	Sum
Anskaffelseskost per 01.01.2023	2 665 277	14 946 492	8 387 822	25 999 591
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 01.01.2023	-2 665 277	-9 786 492	-5 035 890	-17 487 659
Balanseført verdi per 01.01.2023	0	5 160 000	3 351 932	8 511 932
Årets tilganger	0	0	129 607	129 607
Årets avgang	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	-669 000	-129 607	-798 607
Årets avskrivninger	0	-720 000	-386 761	-1 106 761
Balanseført verdi per 31.12.2023	0	3 771 000	2 965 170	6 736 170
Akkumulert anskaffelseskost per 31.12.2023	2 665 277	14 946 492	8 517 429	26 129 198
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 31.12.2023	-2 665 277	-11 175 492	-5 552 258	-19 393 027
Balanseført verdi per 31.12.2023	0	3 771 000	2 965 170	6 736 170
Estimert levetid	10 år	10 år	5-10 år	
Avskrivningsmetode	Lineær	Lineær	Lineær	

Regnskapsåret 2022

(NOK 1000)	Goodwill	Teknologi, resepter, varemerker, patenter mv	Balanseførte utviklings- kostnader	Sum
Anskaffelseskost per 01.01.2022	2 665 277	14 946 492	8 387 822	25 999 591
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 01.01.2022	-268 000	-9 066 492	-4 649 128	-13 983 620
Balanseført verdi per 01.01.2022	2 397 277	5 880 000	3 738 694	12 015 971
Årets tilganger	0	0	0	0
Årets avgang	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	-2 129 277	0	0	-2 129 277
Årets avskrivninger	-268 000	-720 000	-386 762	-1 374 762
Balanseført verdi per 31.12.2022	0	5 160 000	3 351 932	8 511 931
Akkumulert anskaffelseskost per 31.12.2022	2 665 277	14 946 492	8 387 822	25 999 591
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 31.12.2022	-2 665 277	-9 786 492	-5 035 890	-17 487 659
Balanseført verdi per 31.12.2022	0	5 160 000	3 351 932	8 511 931
Estimert levetid	10 år	10 år	5-10 år	
Avskrivningsmetode	Lineær	Lineær	Lineær	

Nedskrivning av identifiserbare immaterielle eiendeler og goodwill

Det ble 31. desember 2023 gjennomført nedskrivningstest av alle identifiserbare immaterielle eiendeler. Balanseført verdi av varemerket «Moana» ble skrevet ned med kr 240.000 til kr 0 og resepter og andre rettigheter ble skrevet ned med kr 429.000. Øvrige nedskrivninger i 2023 beløper seg til kr 129.607 slik at totale nedskrivninger av identifiserbare immaterielle eiendeler utgjør kr 798.607.

Når det gjelder resepter og andre rettigheter er gjenvinnbart beløp beregnet basert på en vurdering av eiendelens bruksverdi. Bruksverdien var beregnet basert på en diskontering av forventede framtidige kontantstrømmer før skatt, diskontert med en relevant diskonteringsrente før skatt som tar hensyn til løpetid og risiko.

Det var estimert kontantstrømmer for perioden fra 2023 til 2028 knyttet til salg av produkter som utnytter eiendelen. Gjennomsnittlig omsetningsvekst de siste fire årene av prognoseperioden er 64,6 %. EBITDA i prognoseperioden blir positiv i 2027 og er 32,5 % i 2028. Veksten i kontantstrømmen etter utløpet av prognoseperioden var satt til 2,5 % og det er benyttet et avkastningskrav før skatt på 21,5 %.

Den 31. desember 2022 ble det gjennomført nedskrivningstest av goodwill. Goodwillen var knyttet til kjøpet av rettighetene til hudpleieproduktene Moana Skincare i 2020. Goodwillen var tilordnet en kontantgenererende enhet som er lik med hele selskapet.

Gjenvinnbart beløp var fastsatt basert på en vurdering av virksomhetens bruksverdi. Bruksverdien var beregnet basert på en diskontering av forventede framtidige kontantstrømmer før skatt, diskontert med en relevant diskonteringsrente før skatt som tar hensyn til løpetid og risiko.

Det var estimert kontantstrømmer for perioden fra 2023 til 2027. Gjennomsnittlig årlig omsetningsvekst i prognoseperioden var 145,7 %. Omsetningsveksten fra 2022 til 2023 var svært høy noe som gjør at gjennomsnittet for hele prognoseperioden blir høyt. Gjennomsnittlig omsetningsvekst de siste fire årene av prognoseperioden er 66,9 %. EBITDA i prognoseperioden blir positiv i 2026 og er 20,6 % i 2027. Veksten i kontantstrømmen etter utløpet av prognoseperioden var satt til 2,5 % og det er benyttet et avkastningskrav på 23,3 %.

Resultatet av nedskrivningstesten ble at goodwill skrives ned til kr 0 pr 31. desember 2022.

Note 10 - Varige driftsmidler og operasjonelle leieavtaler

Varige driftsmidler består av kontormaskiner/-utstyr samt utstyr og maskiner for produksjon.

NOK	Note	2023	2022
Balanseført verdi per 01.01.		145 997	287 197
Øvrige tilganger		0	0
Årets avskrivninger		-124 497	-141 200
Balanseført verdi per 31.12.		21 500	145 997
Akkumulert			
Anskaffelseskost per 31.12.		2 438 715	2 438 715
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.		-2 346 824	-2 222 327
Akkumulerte nedskrivninger per 31.12.		-70 392	-70 392
Balanseført verdi per 31.12.		21 500	145 997
Økonomisk levetid		3 - 5 år	3 - 5 år
Avskrivningsplan		Lineær	Lineær

Operasjonelle leieavtaler

Selskapet har i 2023 kostnadsført kr 413.712 (2022: kr 440.640) knyttet til leie av lokaler og lagre.

Note 11 - Investering i datterselskap

Selskapet har følgende eierandeler i datterselskap per 31.12.2023

Navn	Kjøps- tidspunkt	Forretnings- kontor	Eierandel	Stemme- andel
Cover Brands AS	22.12.2023	Oslo	100 %	100 %
Skinteam Norge AS	16.08.2023	Bergen	100 %	100 %
Cosmed Beauty AS	27.07.2022	Oslo	100 %	100 %
Ultrabody AB	27.07.2022	Stockholm	100 %	100 %
Kilda Biolink AS	14.05.2007	Oslo	100 %	100 %

Investering etter egenkapitalmetoden

Investering i datterselskap er regnskapsført etter egenkapitalmetoden.

Merverdianalyse	Cover Brands AS	Skinteam Norge AS	Cosmed Beauty AS	Ultrabody AB	Kilda Biolink AS
Balanseført egenkapital på					
kjøpstidspunktet	-12 328 951	-11 319 429	381 279	184 364	1 652 071
Henførbart merverdi	17 238 000	0	11 344 096	0	68 345 929
Goodwill	11 590 951	52 623 334	28 803 625	15 636	0
Anskaffelseskost	16 500 000	41 303 905	40 529 000	200 000	69 998 000

Beregning av resultatandel	Cover Brands AS	Skinteam Norge AS	Cosmed Beauty AS	Delsum
Andel resultat 2022			677 897	677 897
Avskrivning merverdier			-668 922	-668 922
Avskrivning goodwill			-1 200 151	-1 200 151
Resultatandel 2022			-1 191 176	-1 191 176
Andel resultat 2023	0	-6 329 586	832 327	-5 497 259
Avskrivning merverdier	0	0	-1 605 413	-1 605 413
Avskrivning goodwill	0	-2 192 639	-1 463 501	-3 656 140
Resultatandel 2023	0	-8 522 225	-2 236 586	-10 758 811

Beregning av balanseført verdi pr 31.12.2022	Cover Brands AS	Skinteam Norge AS	Cosmed Beauty AS	Delsum
Inngående balanse 1.1.2022			0	0
Tilganger / avganger			40 529 000	40 529 000
Årets resultatandel			-1 191 176	-1 191 176
Internfortjeneste			0	0
Mottatt konsernbidrag			-1 261 260	-1 261 260
Andre endringer i løpet av året			0	0
Utgående balanse 31.12.2022			38 076 564	38 076 564

Uavskrevet merverdi pr 31.12.2022	10 675 174	10 675 174
Uavskrevet goodwill pr 31.12.2022	27 603 474	27 603 474

Beregning av balanseført verdi pr 31.12.2023	Cover	Skinteam	Cosmed	Delsum
	Brands AS	Norge AS	Beauty AS	
Inngående balanse 1.1.2023	0	0	38 076 564	38 076 564
Tilganger / avganger	16 500 000	41 303 905	0	57 803 905
Årets resultatandel	0	-8 522 225	-2 236 586	-10 758 811
Internfortjeneste	0	0	0	0
Mottatt konsernbidrag	0	0	-569 721	-569 721
Andre endringer i løpet av året	0	0	-14 168 618	-14 168 618
Utgående balanse 31.12.2023	16 500 000	32 781 680	21 101 639	70 383 319

Uavskrevet merverdi pr 31.12.2023	17 238 000	0	9 069 761	26 307 761
Uavskrevet goodwill pr 31.12.2023	11 590 951	50 430 695	11 971 355	73 993 000

Beregning av årets resultatandel (forts.)	Delsum	Ultrabody AB	Kilda	
			Biolink AS	Totalt
Andel resultat 2022	677 897	18 438	**)	696 335
Avskrivning merverdier *)	-668 922	0	0	-668 922
Avskrivning goodwill *)	-1 200 151	-651	0	-1 200 803
Resultatandel 2022	-1 191 176	17 787	0	-1 173 389
Andel resultat 2023	-5 497 259	-179 895	**)	-5 677 154
Avskrivning merverdier *)	-1 605 413	0	0	-1 605 413
Avskrivning goodwill *)	-3 656 140	-1 564	0	-3 657 703
Resultatandel 2023	-10 758 811	-181 459	0	-10 940 269

Beregning av balanseført verdi pr 31.12.2022	Delsum	Ultrabody AB	Kilda	
			Biolink AS	Totalt
Inngående balanse 1.1.2022	0	0	0	0
Tilganger / avganger	40 529 000	200 000	0	40 729 000
Årets resultatandel	-1 191 176	17 787	0	-1 173 389
Internfortjeneste	0	0	0	0
Mottatt konsernbidrag	-1 261 260	0	0	-1 261 260
Andre endringer i løpet av året	0	-1 623	0	-1 623
Utgående balanse 31.12.2022	38 076 564	216 163	0	38 292 728

Uavskrevet merverdi pr 31.12.2022	10 675 174	0	0	10 675 174
Uavskrevet goodwill pr 31.12.2022	27 603 474	14 984	0	27 618 458

Beregning av balanseført verdi pr 31.12.2023	Delsum	Ultrabody AB	Kilda	
			Biolink AS	Totalt
Inngående balanse 1.1.2023	38 076 564	216 163	0	38 292 728
Tilganger / avganger	57 803 905	0	0	57 803 905
Årets resultatandel	-10 758 811	-181 459	0	-10 940 270
Internfortjeneste	0	0	0	0
Mottatt konsernbidrag	-569 721	0	0	-569 721
Andre endringer i løpet av året	-14 168 618	10 929	0	-14 157 689
Utgående balanse 31.12.2023	70 383 319	45 634	0	70 428 953

Uavskrevet merverdi pr 31.12.2023	26 307 761	0	0	26 307 761
Uavskrevet goodwill pr 31.12.2023	73 993 000	13 421	0	74 006 421

*) Merverdier avskrives over en periode på 3 til 10 år og goodwill avskrives over en periode på 10 år. Avskrivningene inngår i årets resultatandel.

**) Egenkapitalen i Kilda Biolink AS er negativ med kr 5.237.531 (2022: negativ med kr 5.307.517) og årsresultatet i 2023 utgjorde kr -30.314 (2022: kr -8.469). Datterselskapet vises med verdi kr 0 i balansen og resultatandeler tas ikke inn i regnskapet før egenkapitalen igjen er positiv. Negativ egenkapital skyldes i hovedsak negative resultater tidligere år. Fordringer på datterselskapet til en pålydende verdi av kr 5.237.531 (2022: kr 5.207.217) er nedskrevet i selskapsregnskapet. Nedskrivning av fordringer på datterselskapet er i 2023 resultatført med kr 30.314. I 2022 ble tidligere nedskrivninger av fordringer reversert over resultatet med kr 213.731.

Kjøpet av Cover Brands AS

Den 22. desember 2023 kjøpte selskapet 100 % av aksjene i Cover Brands AS. Cover Brands AS er en e-handelsvirksomhet som selger skjønnhetsprodukter til kunder gjennom selskapets nettbutikk og hadde ved kjøpet en e-handelsplattform med over 140 000 kunder. Gjennom sosiale medier og influencere har Cover Brands en samlet rekkevidde på rundt 2 millioner brukere. Coverbrands er et velkjent merke i kosmetikkmarkedet, med et mangfoldig produktspekter som tilbys til et bredt publikum. I tillegg til e-handel har Coverbrands etablert B2B distribusjonskanaler til flere detaljistkanaler i Norge og Sverige.

Det avtalte vederlaget for aksjene var kr 16.500.000. Vederlaget ble i sin helhet gjort opp med 6.000.000 aksjer i Aqua Bio Technology ASA til en tegningskurs på kr 2,75 pr aksje.

Kjøpet av Skinteam Norge AS

Den 16. august 2023 kjøpte selskapet 100 % av aksjene i Skinteam Norge AS. Skinteam er en detaljhandelskjede som retter seg mot uavhengige hudpleie- og frisørsalonger med "one stop shop"-løsninger. Skinteam tilbyr et fullstendig integrert driftssystem for uavhengige salonger: nettbutikk, medlemsklubb, salgstrening, produkttrening, reklame, AI-app og produkter av høy kvalitet. Skinteam tilbyr uavhengige salonger et utvalg av tjenester, slik at de kan forbedre lønnsomheten uten at Skinteam påtar seg risikoen på salongenes operasjonelle side. Ved kjøpet var Skinteam den største aktøren innen hudpleie i Vest-Norge, med 3 heleide salonger og nært samarbeid med 12 uavhengige partnersalonger.

Det avtalte vederlaget for aksjene var kr 41.201.148 som ble gjort opp 13.733.716 aksjer i Aqua Bio Technology ASA til en tegningskurs på kr 3,00. I tillegg ble det utedet tegningsrettigheter til ansatte i Skinteam Norge AS til en verdi av kr 102.757, slik at det totale vederlaget er kr 41.303.905.

Kjøpet av Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB

Den 27. juli 2022 kjøpte selskapet 100 % av aksjene i det norske selskapet Cosmed Beauty AS og i det svenske selskapet Ultrabody AB i en samlet transaksjon. Mot slutten av 2023 ble det diskutert en endring av innretningen på oppgjøret for aksjene i Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB hvor det kom til enighet mellom partene om et oppgjør med et bestemt beløp og et bestemt antall aksjer til erstatning for den opprinnelige løsningen. Se for øvrig note 15. Nedenfor beskrives det opprinnelig avtalte vederlaget.

Vederlaget for aksjene i Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB er bereget til kr 40.729.000, hvorav kr 3.000.000 er forskuddsbetalt. Vederlaget er i sin helhet betinget og baseres på de regnskapsmessige resultatene i selskapene for 2022, 2023, 2024 og 2025. Vederlaget skal gjøres opp med en kombinasjon av kontanter og aksjer. Oppgjør skal finne sted senest 30 børsdager etter at regnskapet for det aktuelle året er avlagt, med mindre selger og kjøper blir enige om noe annet. Vederlaget for hvert av årene fastsettes som ¼ av de samlede resultatene før skatt det aktuelle året multiplisert med 6,5. Vederlag beregnet på bakgrunn av resultatene i 2022 og 2023 skal gjøres opp med 30 % kontanter og 70 % aksjer i Aqua Bio Technology ASA. Vederlag beregnet på bakgrunn av resultatene i 2024 og 2025 skal gjøres opp med 20 % kontanter og 80 % aksjer i Aqua Bio Technology ASA. Tegningskursen for aksjene er avtalt å være sluttkursen per 23. juni 2022 som var kr 8,20 pr aksje.

På transaksjonsdagen ble det betalt et forskudd til selger på 3 millioner kroner. Dette forskuddet skal avregnes mot kontantdelen av vederlaget som er beregnet på bakgrunn av resultatene for 2022 og 2023.

Beregningen av virkelig verdi av vederlaget bygger på fem ulike scenarier for resultat før skatt i Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB for 2022, 2023, 2024 og 2025. De benyttede scenariene representerer et forholdsvis bredt intervall av utfall. Sannsynlighetene for de ulike utfallene er skjønnsmessig tilordnet. Kontantdelen av vederlaget er neddiskontert basert på en estimert diskonteringsrente. Aksjedelen av vederlaget er verdsatt til den observerbare aksjekursen på dagen

Note 12 - Varelager

Spesifikasjon av varelager per 31.12.

NOK	Note	2023	2022
Råvarer og emballasje		1 565 148	1 682 507
Ferdig tilvirkede varer		4 080 933	4 326 039
Sum varelager per 31.12.		5 646 081	6 008 546

Restorsea har pant i deler av selskapets varelager begrenset opp til kr 82.288.644. Den balanseførte verdien av den pantsatte delen av varelageret er kr 0 (2022: kr 0). Zona Nordic AB har pant i varelageret begrenset opp til kr 5.000.000. Den balanseførte verdien av varelageret per 31. desember 2023 er kr 5.646.081 (2022: kr 6.008.546).

Note 13 - Kontanter og kontantekvivalenter

Spesifikasjon av kontanter og kontantekvivalenter per 31.12.

NOK	2023	2022
Kontanter og bankinnskudd	740 030	1 040 059
Bundne bankinnskudd	309 402	242 606
Sum kontanter og kontantekvivalenter per 31.12.	1 049 431	1 282 664

Spesifikasjon av bundne bankinnskudd

Skattetrekk	309 402	242 606
Andre bundne bankinnskudd	0	0
Sum bundne bankinnskudd per 31.12.	309 402	242 606

Note 14 - Aksjekapital, aksjonærinformasjon og utbytte

Aksjekapital per 31.12.2023

	Antall	Pålydende	Aksjekapital
Ordinære aksjer	47 416 297	2,5	118 540 743
Sum	47 416 297	2,5	118 540 743

Alle utstedte aksjer er fullt innbetalt. Selskapet har én aksjeklasse, hvor hver aksje gir én stemme.

Styret har ved avleggelse av årsregnskapet for 2023 ikke forslått utbytte.

I forbindelse med kjøpet av Cover Brands AS ble aksjekapitalen vedtatt økt 22. desember 2023 ved å utstede 7.818.182 aksjer pålydende kr 2,50, totalt kr 19.545.455. Denne kapitalutvidelsen ble først registrert i Foretaksregisteret 10. januar 2024 og i balansen pr 31. desember 2023 er kapitalutvidelsen presentert på egen linje som ikke registrert kapitalforhøyelse.

I forbindelse med kjøpet av Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB er det inngått avtale om at deler av vederlaget skal gis i form av aksjer i Aqua Bio Technology AS. Se note 11 for ytterligere informasjon om denne avtalen.

Totalt antall aksjer og beholdning egne aksjer

	Totalt antall aksjer		herav egne aksjer	
	2023	2022	2023	2022
Totalt antall aksjer per 01.01.	20 673 792	20 623 792	12 780	12 780
Kapitalutvidelse	26 742 505	50 000		
Totalt antall aksjer per 31.12.	47 416 297	20 673 792	12 780	12 780

Oversikt over de største aksjonærene per 31.12.2023

Navn	Antall aksjer	%-andel
RH INDUSTRI AS	8 787 927	18,5 %
XQS HOLDING AS	3 481 265	7,3 %
DIRIGENT AS	3 063 342	6,5 %
Swelandia International AB	2 894 761	6,1 %
INITIA AB	2 494 628	5,3 %
VIDDAS AS	1 366 158	2,9 %
BLIXEN INVEST AS	1 280 793	2,7 %
KJEVEORTOPED ESPEN DAHL AS	1 239 105	2,6 %
HABU INVEST AS	1 004 000	2,1 %
BJØRN SIGURD JOHANSEN	1 003 528	2,1 %
Jan Pettersson	964 882	2,0 %
SKINTEAM INVEST AS	771 939	1,6 %
TORBJØRN GJELSTAD	771 939	1,6 %
PLATINA SEAFOOD AS	733 332	1,5 %
INITIA AB	722 000	1,5 %
FACE2FACE HOLDING AS	716 842	1,5 %
THOR AAGE PEDERSEN	707 787	1,5 %
AKVAKULTURPARTNER AS	609 004	1,3 %
ICE CAPITAL AS	604 680	1,3 %
Mamima As	550 000	1,2 %
ANDRE	13 648 385	28,8 %
Totalt antall aksjer	47 416 297	100,0 %

Note 15 - Avsetninger for forpliktelser

Usikre forpliktelser knyttet til virksomhetskjøp

Kjøp av Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB i 2022

Mot slutten av 2023 ble det diskutert en endring av innretningen på oppgjøret for aksjene i Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB hvor det kom til enighet mellom partene om et oppgjør med et bestemt beløp og et bestemt antall aksjer til erstatning for den opprinnelige løsningen hvor kontantdelen og aksjedelen var avhengig av resultatene i Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB. Avtalen ble ikke undertegnet, men fordi det er enighet mellom partene om innholdet i en slik avtale er den opprinnelige forpliktelsen fraregnet pr 31.12.2023 og forpliktelsen som følger av den nye enigheten er innregnet. Forskjellen mellom størrelsen på opprinnelig og ny forpliktelse er justert mot balanseført verdi av aksjene i Cosmed Beauty AS.

Se for øvrig note 11 for en beskrivelse av den opprinnelige avtalens innhold.

Kjøp av virksomhet fra Moana Skincare New Zealand Limited i 2020

Det betingede vederlaget knyttet til kjøpet av Moana-virksomheten består av to deler. Den første delen utløser utbetalinger når bestemte milepæler nås. Når akkumulerte brutto inntekter fra de relevante produktseriene overstiger EUR 2 millioner utløser det en betaling på EUR 150.000. Når inntektene overstiger EUR 7 millioner så utløser det en betaling på EUR 500.000 og til sist når akkumulerte inntekter overstiger EUR 20 millioner så utløser det en betaling på EUR 1.300.000. Det er ingen tidsbegrensning knyttet til når milepælene skal nås.

Den andre delen er knyttet opp mot inntektene fra produktseriene i perioden 10. desember 2020 til 10. desember 2025. I denne perioden skal det betales 2,5 % av netto salgsinntekter.

Den virkelige verdien av det betingede vederlaget er basert på budsjetter og prognoser over fremtidig salg av produktseriene. De forventede fremtidige utbetalingene er neddiskontert basert på en estimert diskonteringsrente og fremtidige forventede valutakurser ligger til grunn der hvor det er relevant.

Spesifikasjon av avsetninger

Regnskapsåret 2023

NOK	Note	Usikre forpliktelser oppstått ved kjøp av virksomhet
Balanseført verdi per 01.01.23		41 710 489
Virksomhetskjøp		102 757
Oppgjort i perioden ved utstedelse av aksjer		-1 932 390
Endring i estimert vederlag, justering av balanseført verdi av aksjer i datterselskap		-14 168 618
Endring i estimert vederlag, resultatført som andre salgs- og administrasjonskostnader		-2 864 146
Renter, resultatført som finanskostnader		1 713 153
Endring i valuta, resultatført som finanskostnader		245 815
Balanseført verdi per 31.12.23		24 807 061
Kortsiktig		23 953 944
Langsiktig		853 117

Regnskapsåret 2022

NOK	Note	Usikre for- pliktelser opp- stått ved kjøp av virksomhet
Balanseført verdi per 01.01.22		3 840 788
Virksomhetskjøp		37 729 000
Oppgjort i perioden		0
Endring i estimert vederlag, resultatført som andre salgs- og administrasjonskostnader		-1 201 075
Renter, resultatført som finanskostnader		1 163 196
Endring i valuta, resultatført som finanskostnader		178 579
Balanseført verdi per 31.12.22		41 710 489
Kortsiktig		1 943 564
Langsiktig		39 766 925

Note 16 - Lån og pantstillelser

Lån

Pr 31.12.2022 hadde fire av selskapets aksjonærer ytet usikrede lån med pålydende verdi på til sammen kr 14.400.000. Inkludert ikke betalte renter var gjelden per 31. desember 2022 kr 15.894.694. Disse lånene renteberegnes med en fast rente på 10 % p.a.

I løpet av 2023 ble det tatt opp ytterligere kr 10.739.856 i lån fra aksjonærene. På generalforsamling 24.8.2023 ble samtlige aksjonærlån, inkludert påløpte renter og garantiprovisjon, totalt kr 28.373.058 konvertert til aksjer.

Pantstillelser

Restorsea LLC har pant i driftstilbehør og deler av varelageret begrenset opp til kr 82.288.644. Den balanseførte verdien av driftstilbehøret per 31. desember 2023 er kr 21.500 (per 31. desember 2022 kr 145.997) og den balanseførte verdien av den pantsatte delen av varelageret er kr 0 (per 31. desember 2022 kr 0). Zona Nordic AB har pant i varelager begrenset opp til kr 5.000.000. Den balanseførte verdien av varelageret per 31. desember 2023 er kr 5.646.081 (per 31. desember 2022 kr 6.008.546).

Note 17 - Konsernmellomværende

Fordringer og gjeld ovenfor foretak i samme konsern

NOK	31.12.2023	31.12.2022
Lån til annet foretak i samme konsern	14 526 232	1 617 000
Kundefordringer	37 618	17 546
<hr/>		
Leverandørgjeld	357 050	0

Note 18 - Hendelser etter balansedagen

Kapitalutvidelser og opptak av lån

Selskapet har i januar 2024 utført emisjon med kapitalforhøyelse på 16,4 millioner. I mars ble det tilført lån på 20,0 millioner med betingelser med markedsmessige vilkår. I tillegg ble det lånt opp 11,0 millioner juni 2024. Totalt er det siden nyttår hentet inn 47,4 millioner i kapital.

Avtaler om virksomhetskjøp

Den 12. april 2024 gjennomførte selskapet kjøpet av 100 % av aksjene i Ovalen AS. Ovalen AS eier Pusterommet Hudpleie, som er Cover Brands' fysiske butikk og skjønnhetssalong beliggende i Kristiansand. Det forventes at oppkjøpet vil gi synergier for konsernet, spesielt til fordel for Cover Brands, noe som vil føre til forbedret merkevarebygging og inntektsvekst, mer fordelaktige leverandøravtaler og styrket evne til å suksessfullt utvikle egne produkter.

Vederlaget for aksjene i Ovalen AS er 1.200.000 aksjer i Aqua Bio Technology ASA, som basert på gjennomsnittlig kurs på transaksjonsdagen har en verdi på 6 millioner kroner og i tillegg et betinget vederlag på inntil 5 millioner kroner som avhenger av omsetning og driftsresultat i Ovalen AS i 2024 og 2025. Denne delen av vederlaget skal gjøres opp med aksjer i Aqua Bio Technology ASA så raskt som praktisk mulig etter at Ovalen AS' regnskap for 2025 er avlagt.

Den 24. april 2024 ble det inngått avtale om kjøp av 3D Innovation Nordic AS, Printprofil AS og Check Please AS. Disse selskapene hadde en samlet omsetning i 2023 på kr 87,6 millioner og en samlet EBITDA på kr 5 millioner. Vederlaget for selskapene skal gjøres opp med 5.000.000 aksjer i Aqua Bio Technology ASA og kr 15 millioner i kontanter som skal betales når de kjøpte selskapene når bestemte finansielle måltall. Gjennomføring av avtalen er avhengig av en tilfredsstillende due diligence og godkjenning fra styret i Aqua Bio Technology ASA.

Den 11. juni 2024 ble det inngått en prinsippavtale om kjøp av alle aksjene i selskapet Jetcarrier AS inkludert alle datterselskap (Jetcarrier-gruppen). Jetcarrier-gruppen hadde i 2023 driftsinntekter rundt kr 350 millioner og en EBITDA på kr 13 millioner. Den estimerte maksimale kjøpesummen for Jetcarrier-gruppen er kr 231 millioner, hvorav kr 126 millioner skal gjøres opp med aksjer i Aqua Bio Technology ASA. Av de øvrige kr 115 millioner skal kr 35 millioner gjøres opp i november 2024 og kr 20 millioner gjøres opp i november 2025. De resterende kr 60 millioner er betinget og vil tidligst bli gjort opp i 2028. Gjennomføring av avtalen er avhengig av at det inngås en endelig aksjekjøpsavtale, fullføring av en verddivurdering og en tilfredsstillende due diligence, samt godkjenning fra styret i Aqua Bio Technology ASA.

Note 19 - Transaksjoner med nærstående parter

Selskapet har hatt transaksjoner med nærstående parter i perioden. Transaksjonene er spesifisert nedenfor. Alle transaksjoner er foretatt som del av den ordinære virksomheten og til armlengdes priser.

Det er ikke gitt lån til eller stilt sikkerhet på vegne av nærstående parter per 31. desember 2023.

Selskapets transaksjoner med nærstående parter i 2023

NOK		Salg av varer og tjenester til	Kjøp av varer og tjenester fra	Fordring på nærstående	Gjeld til nærstående
Nærstående part	Fotnote				
Foretak i samme konsern		112 948	449 593	13 833 438	357 050
Ledende ansatte		0	0	0	0
Andre nærstående parter	1)	0	0	0	0

1) I løpet av 2023 ble det tatt opp ytterligere kr 10.739.856 i lån fra ulike aksjonærer. Disse lånene ble renteberegnet med en fast rente på 10 % p.a. På generalforsamling 24.8.2023 ble samtlige aksjonærlån, inkludert påløpte renter og garantiprovisjon, totalt kr 28.373.058 konvertert til aksjer. Det er i regnskapsåret 2023 kostnadsført kr 1.177.318 i renter og kr 765.000 i garantiprovisjon knyttet til disse lånene.

Selskapets transaksjoner med nærstående parter i 2022

NOK		Salg av varer og tjenester til	Kjøp av varer og tjenester fra	Fordring på nærstående	Gjeld til nærstående
Nærstående part	Fotnote				
Foretak i samme konsern		94 917	0	1 634 546	0
Ledende ansatte		2 333	0	1 014	23 816
Andre nærstående parter	1)	0	1 614 279	8 435	16 228 194

1) Lånet fra de fire aksjonærene fra 2021 er ikke tilbakebetalt. Det er tatt opp ytterligere kr 7.800.000 i lån fra to av de samme aksjonærene i løpet av 2022. Utestående lån pr 31. desember 2022 er kr 15.894.693 inkludert påløpte, ikke betalte renter. Det er i regnskapsåret 2022 kostnadsført kr 971.497 i renter på disse lånene.

Det er i 2022 kostnadsført kr 1.614.279 (ekskl MVA) i honorar til advokatfirmaet CLP DA, hvor styreleder frem til 9. juni 2022, Edvard Cock eier 7,14 prosent. Pr. 31. desember 2022 var gjelden til CLP DA på kr 333.501.

Note 20 - Finansiell risiko

Finansielle risikofaktorer

Selskapets aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko. Selskapets overordnede risikostyringsplan fokuserer på kapitalmarkedenes uforutsigbarhet og forsøker å minimalisere de potensielle negative effektene på selskapets finansielle resultater. Selskapet søker å innhente kapital enten gjennom kapitalmarkedet eller annen privat kapital dersom dette blir nødvendig.

a) Markedsrisiko

i) Valutarisiko

Selskapets transaksjoner foregår for største del i NOK og EUR. Etter flere oppkjøp er valutarisiko i CAD forbundet med produksjon i Canada blitt mindre sammenlignet med tidligere år. Selskapet foretar fortløpende vurderinger omkring valutarisiko og hvorvidt det skal iverksettes tiltak for å redusere slik risiko. Selskapet har ikke funnet det nødvendig med slike tiltak foreløpig. Historisk tas valutarisiko ut mot slutt kunder i form av økte priser.

ii) Renterisiko

Selskapets rentebærende gjeld på balansedagen har fast rente og selskapet er således ikke eksponert for endringer i rentenivå.

b) Kunde og kredittrisiko

Alderssammensetningen av fordringsmassen følges kontinuerlig og tap på fordringer har historisk vært lavt. Selskapet mottar forskuddsbetalinger for salget til konsumenter, noe som reduserer kredittrisiko. Balanseført verdi av kundefordringer pr 31. desember 2023 utgjør kr 140 391 (31. desember 2022: kr 47 912). Selskapet fastsetter tapsavsetningen til et beløp som tilsvarer forventede kredittap i levetiden. Selskapet har avsatt kr 97.374 til tap på fordringer per 31. desember 2023 (31. desember 2022: kr 97.374).

c) Likviditetsrisiko

Kontantstrømprognose er utarbeidet i selskapet. Selskapet overvåker rullerende prognoser over selskapets likviditetskrav for å forsikre at selskapet har tilstrekkelig kontantekvivalenter til å møte driftsrelaterte forpliktelser, samtidig som det opprettholdes en tilstrekkelig fleksibilitet for å møte driftsrelaterte utfordringer.

Styret vil fortløpende vurdere likviditetssituasjonen og foreta de nødvendige skritt når det anses nødvendig.

Note 21 - Fortsatt drift

Selskapet har i 2023 et negativt resultat og en negativ, men forbedret kontantstrøm fra driften. Oppkjøp finansieres i stor grad ved å utstede aksjer og de kjøpte selskapene finansieres gjennom lån fra morselskapet. Gjennom året er det foretatt kapitalutvidelser og tatt opp lån som har tilført kapital. Som en følge av dette har egenkapitalen økt kraftig sammenlignet med forrige årsskifte og egenkapitalandelen er pr 31. desember 2023 på 63,0 %.

Det er usikkerhet rundt forutsetningen om fortsatt drift. Selskapets arbeidskapital 31. desember 2023, definert som forskjellen mellom omløpsmidler og kortsiktig gjeld, var negativ med ca 28 millioner kroner. Av dette skal ca 16 millioner gjøres opp med aksjer og ca 6 millioner er bundet opp i varelager. Selskapet har et betydelig fremtidig likviditetsbehov. Datterselskapene vil også ha et finansieringsbehov utover det deres kontantstrøm og mulighetene for ekstern finansiering gir.

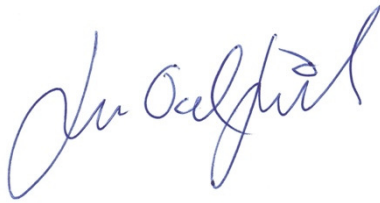
Selskapets videre drift er avhengig av tilførsel av likviditet og bedre fremtidige resultater og kontantstrømmer fra driften i både selskapet og konsernet for øvrig.

Selskapets balanseførte verdier er til stede, gitt forutsetningen om fortsatt drift. Ved et tvangssalg ved likvidasjon vil verdien av deler av selskapets eiendeler, inkludert immaterielle eiendeler, investering i datterselskap (inkludert lån til foretak i samme konsern) og varer kunne være lavere enn de balanseførte verdiene. Styret er av den oppfatning at arbeidet med å sikre tilførsel av likviditet vil lykkes og at, selv om det eksisterer usikkerhet, så er forutsetningen for fortsatt drift (jamfør regnskapsloven §3-3a) til stede. Årsregnskapet er satt opp i henhold til dette.

Erklæring fra styret

Styrets medlemmer erklærer at årsregnskapet for perioden 01.01-31.12.2023 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet og at opplysninger i årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet sammen med de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorene selskapet står overfor.

Oslo, 27. juni 2024
I styret for Aqua Bio Technology ASA



Jon Olav Ødegård
Styrets leder



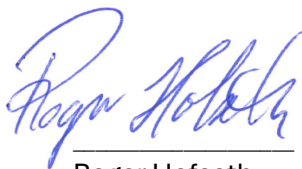
Birgit Marie Liodden



Jan Pettersson



Camilla Helena Andersson



Roger Hofseth



Håvard Lindstrøm
CEO

Til generalforsamlingen i Aqua Bio Technology ASA

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Aqua Bio Technology ASA, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

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

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært revisor for Aqua Bio Technology ASA sammenhengende i 5 år fra valget på generalforsamlingen den 5. juni 2019 for regnskapsåret 2019.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD

AUDIT | TAX | CONSULTING

Vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift

Vi gjør oppmerksom på note 29 til konsernregnskapet og note 21 til selskapsregnskapet, som angir at selskapets videre drift er avhengig av tilførsel av likviditet og bedrede fremtidige resultater og kontantstrømmer fra driften. Som angitt i notene, indikerer disse hendelsene eller forholdene og andre omstendigheter som er beskrevet i notene og årsberetningen, at det foreligger en vesentlig usikkerhet som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Vår konklusjon er ikke modifisert som følge av dette forholdet.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2023. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

I tillegg til forholdet beskrevet i avsnittet *Vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift*, har vi vurdert forholdene beskrevet nedenfor til å være de sentrale forhold ved revisjonen som skal kommuniseres i vår beretning.

Virksomhetskjøp

Selskapet har i 2022 og 2023 kjøpt 100% av aksjene i selskapene Cosmed Beauty AS, Coverbrands AS og Skinteam AS.

Vederlaget for kjøpet av Cosmed Beauty AS i 2022 bestod i utgangspunktet av et ubetinget og et betinget vederlag, der det betingede vederlaget var avhengig av fremtidige resultater før skatt. Det fremtidige vederlaget skulle gjøres opp i både kontanter og aksjer, men hovedsakelig i aksjer. Selskapet beregnet i 2022 det betingede vederlaget på grunnlag av estimerte fremtidige resultater. I 2023 er vederlaget reforhandlet, noe som har medført en betydelig resultateffekt i selskaps og konsernregnskapet.

Vederlaget for kjøpene av Coverbrands AS og Skinteam AS i 2023 bestod av aksjer i Aqua Bio Technology ASA til avtalt kurs.

I alle de tre oppkjøpene var vederlagene betydelig høyere enn bokførte verdier i de oppkjøpte selskapene. Det er følgelig foretatt en fordeling av vesentlige merverdier i konsernregnskapet.

Som følge av transaksjonenes relative størrelse og endringen av det betingede vederlaget for kjøpet av Cosmed Beauty AS, har virksomhetskjøpene vært et sentralt forhold ved revisjonen.

Våre revisjonshandlinger har inkludert:

- Vurdering av valgt regnskapsmessig behandling og presentasjon av transaksjonene, herunder endringen av vederlaget for kjøpet av Cosmed Beauty AS
- Vurdering av selskapets metode og forutsetninger for beregning og fordeling av merverdier i konsernregnskapet
- Gjennomgang av selskapets vurderinger av hvorvidt det foreligger nedskrivningsbehov knyttet til aksjepostene og tilhørende goodwill og immaterielle eiendeler pr 31.12.2023.

Det vises for øvrig til note 4 og 14 i konsernregnskapet og til note 11 i morselskapets regnskap.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

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

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

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelsen om foretaksstyring.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde, i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge for selskapsregnskapet, og i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU for konsernregnskapet. 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 selskapsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for konsernregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike konsernet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoen, 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 intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette driften.

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Uttalelse om etterlevelse av krav om felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF)

Konklusjon

Som en del av revisjonen av årsregnskapet for Aqua Bio Technology ASA har vi utført et attestasjonsoppdrag for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som inngår i årsrapporten med filnavn 529900RG33DF0N88RJ88-2023-12-31-no i det alt vesentlige er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i delegert kommisjonsforordning (EU) 2019/ 815 om et felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF-regelverket) etter forskrift gitt med hjemmel i verdipapirhandelloven § 5-5, som inneholder krav til utarbeidelse av årsrapporten i XHTML-format og iXBRL-markering av konsernregnskapet.

Etter vår mening er årsregnskapet som inngår i årsrapporten i det alt vesentlige utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket.

Ledelsens ansvar

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsrapporten i overensstemmelse med ESEF-regelverket. Ansvarer omfatter en hensiktsmessig prosess, og slik intern kontroll ledelsen finner nødvendig.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er, på grunnlag av innhentet revisjonsbevis, å gi uttrykk for en mening om årsregnskapet som inngår i årsrapporten, i det alt vesentlige er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket. Vi utfører vårt arbeid i samsvar med internasjonal attestasjonsstandard (ISAE) 3000 – «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon». Standarden krever at vi planlegger og utfører handlinger for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket.

Som et ledd i vårt arbeid utfører vi handlinger for å opparbeide forståelse for selskapets prosesser for å utarbeide årsregnskapet i overensstemmelse med ESEF-regelverket. Vi kontrollerer om årsregnskapet foreligger i XHTML-format. Vi utfører kontroller av fullstendigheten og nøyaktigheten av iXBRL-markeringen av konsernregnskapet, og vurderer ledelsens anvendelse av skjønn. Vårt arbeid omfatter kontroll av samsvar mellom markeringene av data i iXBRL og det reviderte årsregnskapet i menneskelig lesbart format. Vi mener at innhentet bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Oslo, 27. juni 2024
RSM Norge AS



Nils Eivind Holst
Statsautorisert revisor

Eierstyring og selskapsledelse

1. Redegjørelse

Aqua Bio Technology ASA (Aqua Bio Technology, eller ABT) følger prinsippene om eierstyring og selskapsledelse som følger av Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse, i den grad anbefalingen passer for et selskap som ABT, samt regnskapsloven § 3-3b. Anbefalingen er tilgjengelig på nettsiden www.nues.no.

For ABT er det viktig at alle selskapets interessenter har tillit til at virksomheten drives forsvarlig og etter sunne, etiske retningslinjer. Sentralt i selskapets verdigrunnlag er pålitelighet, ærlighet og integritet. Verdier som er viktige for godt omdømme og for å realisere selskapets forretningsmessige mål.

ABT er opptatt av at det er tilstrekkelig uavhengighet mellom selskapets ulike organer, og at det gis tillit til at selskapet drives etter prinsipper som fremmer en etisk og bærekraftig forretningsførsel.

Aqua Bio Technology, som er morselskapet i konsernet, er det selskap der det overordnede styrearbeidet og ledelse av konsernet foregår. Konsernets styringsstruktur bygger på norsk selskapslovgivning, vedtekter, styreinstruks og den arbeidsordning som styret til enhver tid fastsetter for selskapets ledelse. Selskapet har utarbeidet etiske retningslinjer som er publisert på selskapets hjemmeside. På grunn av konsernets størrelse, arten av driften og ABTs ledelsesressurser har ABT ikke sett det hensiktsmessig å utforme skriftlige retningslinjer for samfunnsansvar. Selskapet avviker fra anbefalingen på dette punkt. I den daglige drift legges det imidlertid vesentlig vekt på å respektere og etterleve anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og vern av miljøet. ABT har nulltoleranse for korrupsjon. Styret anser den måten man har innrettet seg på som tilfredsstillende.

2. Virksomhet

Selskapets formål er å utvikle og markedsføre ingredienser og sluttprodukter til kosmetisk industri gjennom utnyttelse av ny teknologi og forskningsresultater. Dette skal skje ved egen forskning og gjennom samarbeidende institusjoner, både nasjonalt og internasjonalt. Selskapet kan dessuten investere i andre virksomheter. Det er redegjort for selskapets mål og hovedstrategier i årsrapporten.

3. Selskapskapital og utbytte

Totalkapitalen i konsernet var ved utgangen av året 2023 på 237.7 millioner kroner, med en egenkapitalandel på 36.1 prosent.

ABTs forretningsmodell krever per 2023 en beskjeden stab, men med en økende kapitalbase pga lange kredittider særlig innen B2B segmentet. Styret har en utbyttepolitikk om å returnere kapital til eierne utover nødvendige midler til drift og investeringsbehov ved en kombinasjon av utbytte og/eller tilbakekjøp av egne aksjer.

Hva som er kapital utover det som anses som nødvendig for å sikre driften vil vurderes fortløpende hvor det bl.a. tas hensyn til markedssituasjon, enkeltprosjekter, fremtidsutsikter og virksomhetens kostnadsbase og risikoprofil. Styret vil søke å ha mandat fra selskapets aksjonærer til å emittere eller kjøpe tilbake aksjer avhengig av situasjonen. Det er styrets oppfatning at mandatet bør også dekke tilbakekjøp eller emisjon som del av opsjonsavtaler med nøkkelpersoner eller som betalingsmidler ved mulige oppkjøp eller fusjoner.

Forslag til generalforsamlingen om styrefullmakt til kapitalforhøyelse vil være begrenset til definerte formål og i den grad forslaget omfatter flere formål vil disse bli behandlet som separate saker i generalforsamlingen. Slike styrefullmakter, herunder fullmakt til styret for kjøp av egne aksjer, vil kun gjelde frem til neste generalforsamling.

4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

Styret er opptatt av likebehandling av selskapets aksjonærer. Oslo Børs, selskapets aksjonærer, verdipapirforetak og markedet forøvrig informeres løpende om selskapets utvikling, aktiviteter og særskilte hendelser som kan påvirke kursen på selskapets aksje. ABT har kun en aksjeklasse.

Dersom styret foreslår at eksisterende aksjonærer fortrinnsrett ved kapitalforhøyelser fravikes, vil fravikelsen bli begrunnet. Dersom styret vedtar kapitalforhøyelser med fravikelse av fortrinnsretten i henhold til fullmakt, vil begrunnelsen bli offentliggjort i børsmelding i forbindelse med kapitalforhøyelsen.

Selskapets transaksjoner i egne aksjer vil bli foretatt på børs eller på annen måte til markedskurs. Dersom det er begrenset likviditet i aksjen vil styret vurdere alternative måter å ivareta hensynet til likebehandling av aksjonærene.

Ved ikke uvesentlige transaksjoner mellom selskapet og aksjeeiere, ledende ansatte og nærstående av disse, vil styret, med mindre generalforsamlingen skal behandle saken, sørge for at det foreligger en verddivurdering av en uavhengig tredjepart. Slik uavhengig verddivurdering vil også bli innhentet ved transaksjoner mellom selskap i konsernet der det er minoritetsaksjonærer.

ABT har retningslinjer som sikrer at styremedlemmer og ledende ansatte melder fra til styret dersom de direkte eller indirekte har en vesentlig interesse i en avtale som inngås av selskapet.

5. Fri omsettelighet

Aksjene i ABT er fritt omsettelige.

6. Generalforsamling

Alle aksjonærer har rett til å fremsette forslag til dagsorden, samt til å møte, holde innlegg og stemme på generalforsamlingen.

Fullstendig innkalling med nødvendige saksdokumenter, herunder valgkomiteens innstilling, vil bli sendt til alle aksjonærer med 21 dagers skriftlig varsel. Saksdokumentene vil være utførlige nok til at aksjonærene kan ta stilling til alle saker som skal behandles. Påmeldingsfristen settes så nært som mulig til generalforsamlingen. Ved styrevalg velges styrets leder av generalforsamlingen. Det legges til rette for at generalforsamlingen får mulighet til å stemme på hver enkelt av kandidatene til styret eller andre selskapsorgan.

Styrets leder, selskapets revisor og valgkomiteen (eller representanter fra denne) møter på generalforsamlingen. Generalforsamlingen åpnes av styrets leder. Styret vil legge til rette for en uavhengig møteledelse dersom det er påkrevd for å sikre en forsvarlig gjennomføring av generalforsamlingen.

Aksjonærer som ikke kan være til stede på generalforsamlingen vil bli gitt anledning til å stemme og i innkallingen gis det opplysninger om fremgangsmåten for å møte ved fullmektig, oppnevning av person som kan stemme for aksjonæren og det vedlegges fullmaktsskjema som er utformet slik at det kan stemmes på hver enkelt sak og kandidater som skal velges til verv i selskapet.

7. Valgkomité

ABT har i henhold til vedtektsbestemmelse om dette, opprettet en egen valgkomité, bestående av tre medlemmer. Komiteen velges av generalforsamlingen for to år av gangen, og der medlemmer kan ta gjenvalg. Valgkomiteens medlemmer er p.t. Frank Bjordal (leder), Lennart F. Clausen og Espen Dahl.

Valgkomiteen blir sammensatt med sikte på at hensynet til aksjonærfellesskapets interesser blir ivaretatt ved at flertallet av valgkomiteens medlemmer skal være uavhengig av styret og ledende ansatte og at maksimalt ett medlem kan være styremedlem. Daglig leder og ledende ansatte skal ikke være medlemmer av valgkomiteen.

Det er utarbeidet retningslinjer for valgkomiteen og dens mandat er å framsette forslag til styresammensetning inkludert forslag til styreleder, samt fremme forslag om

honorar for styrets medlemmer. Valgkomiteen skal ha kontakt med aksjonærer, styremedlemmene og daglig leder i arbeidet med å foreslå kandidater til styret. Valgkomiteens innstilling skal begrunnes.

ABT har ikke tatt særlige tiltak for at aksjonærene kan foreslå kandidater overfor valgkomiteen og avviker fra anbefalingen på dette punkt. Styret legger imidlertid vekt på å ha en åpen og direkte dialog med de større aksjonærene og anser dette som tilfredsstillende med hensyn til aksjonærenes mulighet til å foreslå kandidater.

8. Bedriftsforsamling og styre – sammensetning og uavhengighet

Selskapet har ikke bedriftsforsamling da antall ansatte er færre enn 200.

Det legges til rette for at styret skal kunne ivareta aksjonærfellesskapets interesser, selskapets behov for kompetanse, kapasitet og mangfold, at styret kan fungere godt som kollegialt organ, at styret kan handle uavhengig av særinteresser og at flertallet av de aksjonærvalgte styremedlemmene er uavhengige av ledende ansatte og vesentlige forretningsforbindelser samt at styret også har medlemmer som er uavhengige av selskapets hovedaksjonærer. Ledende ansatte skal ikke være medlemmer av styret. Styremedlemmene velges for to år av gangen.

I årsrapporten er det gitt nærmere opplysninger om styremedlemmenes bakgrunn og kompetanse samt eierposisjon i selskapet. ABT oppfordrer sine styremedlemmer til å eie aksjer i selskapet.

9. Styrets arbeid

Styret fastsetter en årlig plan for sitt arbeid med vekt på mål, strategi og gjennomføring.

I vesentlige saker hvor styreleder har vært aktivt engasjert, vil et annet styremedlem lede styrets behandling av slike saker.

Selskapet har ikke revisjonsutvalg. Selskapet har ikke plikt til å opprette dette i henhold til allmennaksjeloven og på grunn av selskapets størrelse anser styret det ikke nødvendig å etablere et slikt organ.

Styret har ikke etablert kompensasjonsutvalg, da styret på grunn av selskapets størrelse ikke anser dette hensiktsmessig. Styret anser at det selv i tilstrekkelig grad kan ivareta hensynene til grundig og uavhengig vurdering av saker som gjelder godtgjørelse til ledende ansatte. Dessuten har styret en tradisjon for å konsultere valgkomiteen i slike spørsmål.

Styret foretar årlig en egenevaluering av sitt arbeid. Styret har i 2023 avviklet totalt 9 styremøter, inkl. telefonstyremøter.

10. Risikostyring og internkontroll

Styret er opptatt av at selskapet har en god internkontroll og et hensiktsmessig system for risikostyring. Dette omfatter elementer som risikostyring av vesentlige forretningsrisikoer, gjennomføring av vesentlige ledelseskontroller og kontroll av finansiell rapportering og overvåkningsmekanismer.

Internkontrollen omfatter også forholdet til selskapets verdigrunnlag og de prinsipper man legger vekt på å etterleve hva angår etikk og samfunnsansvar. Styret har fokus på å sikre gode prosesser internt på dette området.

Vesentlige risikoer er strategisk risiko, finansrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko. Selskapets vesentlige risiko vurderes fortløpende og minimum en gang i året og er nærmere drøftet i årsrapporten til selskapet.

11. Godtgjørelse til styret

Godtgjørelse til styret fastsettes av generalforsamlingen og skal reflektere styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og selskapets kompleksitet. Godtgjørelsen til styret er ikke resultatavhengig og det er ikke utstedt opsjoner til styrets medlemmer. Godtgjørelsen for perioden fra ordinær generalforsamling 2022 til ordinær generalforsamling 2023 er fastsatt til 285 000 kroner for styrets leder og 145 000 kroner for hvert av de øvrige styremedlemmene.

Styremedlemmer eller selskaper de er knyttet til påtar seg normalt ikke oppgaver for selskapet i tillegg til styrevervet. Dersom slike engasjement skulle bli etablert vil hele styret bli informert og honoraret for engasjementet vil bli godkjent av styret. Dersom godtgjørelse gis til styrets medlemmer utover styrehonoraret vil dette bli opplyst.

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Styret utarbeider retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte i selskapet. Retningslinjene for godtgjørelse fremlegges for generalforsamlingen. Gjeldende godtgjørelser til ledende ansatte, herunder tildelte opsjoner fremgår av note til årsregnskapet.

Styrets erklæring om lederlønnfastsettelsen er et eget saksdokument til generalforsamlingen. Det er klart angitt hvilke retningslinjer som er veiledende for styret og hvilke retningslinjer som skal være bindende for styret. Det legges til rette for at generalforsamlingen stemmer separat for hver av retningslinjene.

Retningslinjene angir hovedprinsippene for selskapets lederlønnspolitikk og retningslinjene har som formål å bidra til at det er rimelig sammenfallende interesser mellom aksjonærene og ledende ansatte.

Resultatavhengig godtgjørelse til ledende ansatte i form av bonusprogrammer eller lignende skal knyttes til verdiskapning for aksjonærene eller resultatutviklingen for

selskapet over tid og har som formål å være prestasjonsrettede og forankret i målbare forhold som den ansatte kan påvirke. Selskapet har p.t. ingen slike bonusordninger aktivert. Ledelsen har opsjonsordninger som er redegjort for i årsrapporten.

13. Informasjon

ABT søker å føre en åpen informasjonspolitikk hva angår finansiell rapportering og annen informasjon og er basert på kravet om likebehandling av aktørene i verdipapirmarkedet.

Konsernet har en egen nettside, www.aquabiotechnology.com, som inneholder finansiell informasjon og annen informasjon om selskapets virksomhet. Børsmeldinger, pressemeldinger og informasjon som sendes aksjonærene legges samtidig ut på selskapets internettside.

Styret har fastsatt retningslinjer for selskapets kontakt med aksjonærene utenom generalforsamlingene. Det er styrets leder eller administrerende direktør som har adgang til å uttale seg offentlig på vegne av selskapet.

ABT publiserer årlig oversikt over datoer for viktige hendelser som generalforsamling, publisering av delårsrapporter, åpne presentasjoner, utbetaling av utbytte med mer.

14. Selskapsovertakelse

Styret har ikke utarbeidet hovedprinsipper for hvordan det vil forholde seg ved eventuelle overtakelsestilbud. På dette punkt avvikes det således fra NUES-anbefalingen. Styret har imidlertid drøftet temaet og har en klar oppfatning om hvordan styret bør opptre. Styret anser dette som en tilfredsstillende håndtering av temaet.

I en tilbudssituasjon vil styret og ledelsen ta et selvstendig ansvar for å bidra til at aksjonærene behandles likt og at ikke virksomheten forstyrres unødig. Styret vil påse at aksjonærene har nødvendig informasjon og tid til å ta stilling til eventuelle bud.

Dersom tilbud på selskapets aksjer blir fremsatt, vil styret ikke benytte emisjonsfullmakter eller treffe andre tiltak med formål å hindre gjennomføringen av tilbudet, med mindre dette er godkjent av generalforsamlingen etter at tilbudet er gjort kjent. Dersom et bud fremsettes på selskapets aksjer, vil styret avgi en uttalelse med en anbefaling om hvorvidt aksjonærene bør akseptere tilbudet eller ikke. I styrets uttalelse vil det fremkomme om vurderingen er enstemmig, og i motsatt fall på hvilket grunnlag enkelte styremedlemmer har tatt forbehold. Styret vil også innhente en verddivurdering av en uavhengig sakkyndig og det vil bli lagt opp til at verddivurderingen begrunnes og offentliggjøres senest samtidig med styrets uttalelse.

Transaksjoner som i realiteten innebærer avhendelse av virksomheten vil bli besluttet av generalforsamlingen, med mindre det gjelder unntak fra dette etter loven.

15. Revisor

Selskapets revisor presenterer årlig en plan for gjennomføringen av revisorarbeidet for styret, og deltar på styremøtet som behandler årsregnskapet. Styret og revisor har minst ett møte hvert år uten at daglig leder eller andre fra den daglige ledelsen er til stede. I møtene legges det opp til at revisor gjennomgår eventuelle vesentlige endringer i selskapets regnskapsprinsipper, vurdering av vesentlige

regnskapsestimater og alle vesentlige forhold hvor det har vært uenighet mellom revisor og administrasjonen. Revisor gjennomgår også selskapets internkontroll samt eventuelle avdekkede svakheter og forslag til forbedringer. Revisor gjennomfører forøvrig de aktiviteter han er pålagt i henhold til norsk lovgivning og retningslinjer for god revisjonsskikk.

Styret har gitt administrasjonen adgang til i begrenset grad å benytte revisor til å utføre andre tjenester for selskapet enn ren revisjon. Styret er av den oppfatning at slik rådgivning ikke påvirker revisors uavhengighet av selskapet. I ordinær generalforsamling orienterer styret om revisors godtgjørelse, fordelt på revisjon og andre tjenester.

Aqua Bio Technology ASA

Bygdøy Alle 3
0257 Oslo

info@aquabiotech.no

www.aquabiotechnology.com