



ÅRSRAPPORT 2024

Innhold

Introduksjon	2
Styre og ledelse	3
Styrets Beretning	4
Administrerende direktørs beretning	11
Resultatregnskap konsern	13
Balanse konsern	14
Endringer i konsernets egenkapital	16
Kontantstrømoppstilling konsern	17
Noter til konsernregnskapet	18
Resultatregnskap morselskap	71
Balanse morselskap	72
Endringer i morselskapets egenkapital	75
Noter til regnskap for morselskap	77
Erklæring fra styret	103
Revisors beretning	104
Eierstyring og selskapsledelse	109

Aqua Bio Technology ASA (ABT) har de siste årene gjennomført en strategisk konsolidering av aktører innen logistikk, hudpleie og kosmetikk, med mål om å hente ut synergier og bygge konkurransefortrinn på tvers av bransjer. Selskapet kombinerer bioteknologisk kompetanse med distribusjonskraft og produktutvikling for å skape en helhetlig verdikjede – fra råvare til sluttkunde.

Gjennom eierskapet i blant annet Jet Carrier AS har ABT fått tilgang til avansert logistikkteknologi som muliggjør sømløs distribusjon på tvers av konsernets virksomheter. Samtidig videreutvikles og markedsføres både kosmetiske ingredienser og ferdige hudpleieprodukter til forbrukere og profesjonelle brukere globalt.

Aqua Bio Technology er notert på Euronext Expand under ticker ABTEC.

Hovedtall

(NOK mill.)	2024	2023	2022
Driftsinntekter	107,1	18,7	7,2
EBITDA	-313,9	-12,1	-14,7
Driftsresultat	-325,7	-15,8	-16,4
Årsresultat	-337,4	-21,0	-18,8
Eiendeler	249,7	237,7	67,2
Egenkapital	-81,7	85,8	1,9
Gjeld	331,4	152,0	65,3
Egenkapitalandel (%)	-32,7	36,1	2,8
Resultat per aksje (NOK)	-4,96	-0,69	-0,91

Styre og ledelse



Roger Sebastian Sedal, styreleder

Roger Sebastian Sedal (f. 1972) er en norsk investor og forretningsmann med en variert bakgrunn innen eiendom, teknologi og logistikk. Han har hatt flere styreverv i norske selskaper, blant annet i EasyPark ASA, NetNet AS (senere Ventelo), Propr AS, Verdun Holding AS (Sem & Johnsen Eiendomsmegling), Telitas ASA og In Sight AS. Han er i dag styreleder i Aqua Bio Technology ASA og Avelia AS.

Sedal var en av initiativtakerne bak Propr.no, en digital plattform for boligsalg uten eiendomsmegler, etablert i 2016. Han har også vært involvert i JetCarrier Group, et selskap innen logistikk og fortolling, hvor han har hatt styreverv.

Han er utdannet revisor fra Handelshøyskolen BI, og har tidligere jobbet for Arthur Andersen og Storebrand.



Lena Aas Varming, styremedlem

Lena Aas Varming er styremedlem med over 20 års erfaring innen salg og markedsføring. Hun er administrerende direktør i Cosmed Beauty AS og en entreprenør som har grunnlagt flere selskaper. Med sin langvarige ekspertise innen disse områdene tilfører hun betydelig verdi til organisasjonen.



Sofie Aimee Siem, styremedlem

Sofie Aimee Siem studerer for tiden finans med spesialisering i markedsføring ved Fordham University's Gabelli School of Business i New York. Gjennom sitt akademiske fokus har hun opparbeidet seg en solid forståelse for finansanalyse, strategisk markedsføring og forretningsutvikling. Siem kombinerer et internasjonalt perspektiv med en sterk interesse for fremvoksende markedstrender, og er godt posisjonert for roller i skjæringspunktet mellom finans og markedsføring.



David Robert Huggins, styremedlem

David Huggins har siden januar 2023 vært leder for konsernutvikling i Hofseth Group, hvor han rapporterer direkte til grunnlegger og CEO Roger Hofseth. Han jobber bredt med M&A, restrukturering, strategi og finansiering. Samtidig har han hatt ansvar for netthandel i Hofseth Biocare, med resultatansvar for D2C og Amazon-salg.

I april 2024 ble han utnevnt til styremedlem i Hofseth North America, et heleid datterselskap med rundt 300 millioner dollar i omsetning.

Før Hofseth jobbet David ni år i BlackRock, hvor han gikk fra aksjeanalytiker til temabasert fondsforvalter innen ernæring, med ansvar for 1,5 milliarder dollar i forvaltningskapital.



Terje Blytt, styremedlem

Terje Blytt har over 20 års erfaring innen internasjonal shipping, logistikk og tollklarering. Han er administrerende direktør i Jetcarrier-konsernet, en stilling han har hatt i over ti år. Terje har vært med siden starten og har ledet Jetcarrier fra de første millionene i omsetning til over 300 millioner kroner i inntekter per 2023.

Terjes hovedfokus har alltid vært å ta i bruk ny teknologi for å oppnå konkurransefortrinn i markedet. Han har deltatt i en rekke pilotprosjekter og arbeidsgrupper sammen med Tolletaten, særlig innenfor B2C-segmentet. Resultatene av dette arbeidet gjenspeiles i dagens digitale løsninger for tollklarering.



Jon Olav Ødegård, observatør

Jon Olav Ødegård har vært styreleder i Aqua Bio Technology ASA. 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.



Fredrik William Henriksen, Adm. Direktør

Fredrik William Henriksen tiltrådte som administrerende direktør i Aqua Bio Technology ASA den 1. desember 2024. Med bred erfaring innen ledelse og strategisk utvikling, og gjennom ledende stillinger i større distribusjonsselskaper, har Fredrik opparbeidet seg en solid merittliste når det gjelder å drive innovasjon og vekst i B2B-segmentet. Hans fokus på bærekraftige løsninger og operasjonell dyktighet er i tråd med Aqua Bio Technologys satsing på å utnytte tidligere lite utnyttede ressurser i sin forretningsmodell.

Styrets beretning

2024 har vært et år preget av både strategiske fremskritt og betydelige økonomiske utfordringer for Aqua Bio Technology ASA. Konsernet har gjennomført flere oppkjøp som har styrket markedsadgangen og teknologiplattformen, men svak lønnsomhet i enkelte datterselskaper har ført til nedskrivninger og svekket egenkapital. Selskapet står nå foran viktige beslutninger knyttet til finansiering og restrukturering for å sikre fortsatt drift og verdiskaping fremover.

Om virksomheten

Aqua Bio Technology har tre produktområder:

- Hudpleieprodukter for konsumenter og profesjonelle brukere. ABT distribuerer selveide

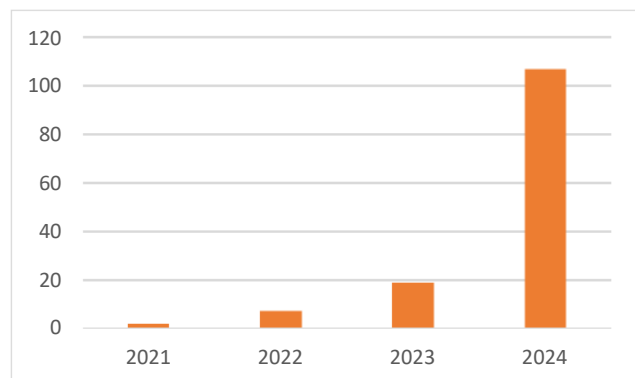
hudpleieprodukter globalt og samarbeider med DCP Dermoscience, samt eier rettighetene til Moana Hudpleie.

- Ingredienser til hudpleieprodukter. ABT leverer nyskapende, naturlige virkestoffer til kosmetikkprodusenter, med egenutviklede ingredienser som Aquabeautine XL®, Chaga og Spirulysat®.
- Logistikk. Gjennom Jet Carrier AS tilbyr konsernet teknologiske frakt- og logistikk-løsninger som effektiviserer distribusjon og logistikkstøtte for egne selskaper og eksterne kunder.

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

Årets resultat

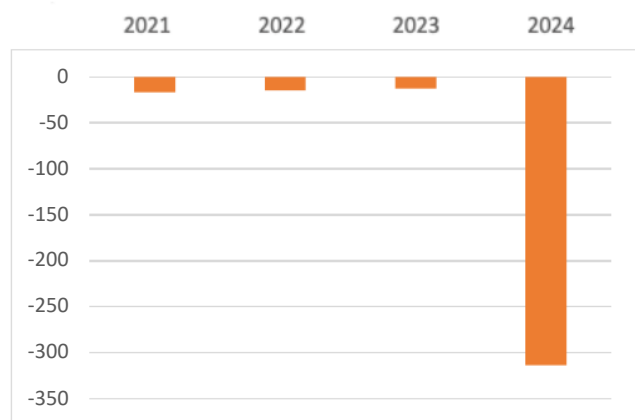
Styrets beretning omfatter både morselskapet Aqua Bio Technology ASA og konsernet. Der det foreligger forskjeller mellom morselskap og konsern, er disse redegjort for.



Konsernets driftsinntekter 2021-2024 (mill. kroner).

Konsernets driftsinntekter i 2024 var på 107.2 millioner kroner, mens de året før var 18.7 millioner kroner.

EBITDA for konsernet ble -313.9 millioner kroner, mot -12.1 millioner kroner i 2023.



EBITDA 2021-2024 (millioner kroner).

Det er i konsernet regnskapsført et tap ved utgang av et datterselskap med 44,7 millioner kroner og ellers gjennomført nedskrivninger av datterselskaper med 163,7 millioner kroner.

Ordinære avskrivninger i 2024 utgjorde 11.7 millioner kroner mot 3.7 millioner kroner året før.

Konsernets driftsresultat ble – 325.7 millioner kroner, mot -15.8 millioner kroner i 2023.

Årsresultatet for konsernet ble -337.4 millioner kroner, mens årsresultatet for 2023 var -21.0 millioner kroner.

Konsernet hadde en negativ kontantstrøm fra driften på -46.9 millioner kroner, mot -19.3 millioner kroner i 2023.

Utviklingen i 2024

2024 har vært et viktig og transformativt år for Aqua Bio Technology ASA. I tråd med konsernets langsiktige strategi om vertikal integrasjon og kontroll over hele verdikjeden, har vi gjennomført tre strategiske oppkjøp: JetCarrier AS, Ovalen AS og 3D Innovation Nordic AS. JetCarrier er positiv, men de to andre investeringene har avdekket betydelige utfordringer. Dessverre har lønnsomheten i Coverbrands, 3D innovation Nordic og Ovalen AS ikke vært til stede og påført konsernet vesentlige tap. Den finansielle situasjonen i disse selskapene er svak og med behov for oppfølgingskapital. Med bakgrunn i dette er det foretatt nedskrivninger av goodwill, immaterielle rettigheter og varelagre og fordringer som påvirker konsernregnskapet med -163,7 millioner kroner mot -0,8 millioner kroner i fjor.

Jet Carrier AS – konsernets sterkeste bidragsyter

JetCarrier AS er et ledende selskap innen teknologiske frakt- og logistikk-løsninger, og har gjennom året vært det mest veldrevne selskapet i konsernet. Selskapet leverer betydelige positive resultater og har en sunn finansiell struktur. Med kunder som globale merkevarer, inkludert Nike, understreker JetCarrier sin kommersielle styrke.

Gjennom 2024 har JetCarrier AS startet flere viktige kommersielle prosesser, som forventes å gi økt vekst og lønnsomhet. Selskapets teknologi og effektive logistikk gir konsernet et betydelig konkurransefortrinn og muliggjør sømløs logistikkstøtte på tvers av konsernets virksomheter.

3D Innovation Nordic AS og datterselskaper – på vei mot nye markeder

Oppkjøpet av 3D Innovation Nordic AS skulle gi Aqua Bio Technology direkte tilgang til et etablert nettverk innen retail, apotek og grossistmarkedet i Norge, Skandinavia og Europa. Datterselskapene Printprofil AS og Check Please AS har begge god likviditet og leverer positive resultater.

Hovedselskapet 3D Innovation Nordic AS har derimot hatt en anstrengt likviditetssituasjon og høy gjeld gjennom 2024. Det eksisterer usikkerhet rundt selskapets videre drift.

Selskapet er, og har vært, driftet med en stor grad av ulønnsomhet og det er vesentlige forhold i driften i 2024 som skal undersøkes nærmere i 2025. Det nye styret går igjennom oppkjøpet, herunder due diligence prosesser mv.

Ovalen AS og Coverbrands AS – krevende posisjoner

Oppkjøpet av Ovalen AS med hudpleiekonseptet Pusterom Hudpleie og butikkonseptet «Coverbrands Store» var ment som et godt supplement for å gi konsernet en styrket posisjon. Imidlertid har begge selskapene betydelige økonomiske utfordringer, med høy gjeld og presset likviditet. Usikkerheten om fremtidig drift er betydelig, og konsernledelsen finner det vanskelig å jobbe med styret og de tidligere eierne bak selskapene. Cover Brands møter i

skifteretten 29.04.2025 og det er stor usikkerhet om videre drift og kanskje går det konkurs.

Begge selskapene er, og har vært, driftet med en stor grad av ulønnsomhet og det er vesentlige forhold i driften i 2024 som skal undersøkes nærmere i 2025. Det nye styret går igjennom oppkjøpet, herunder due diligence prosesser mv.

Cosmed Beauty AS – et positivt bidrag

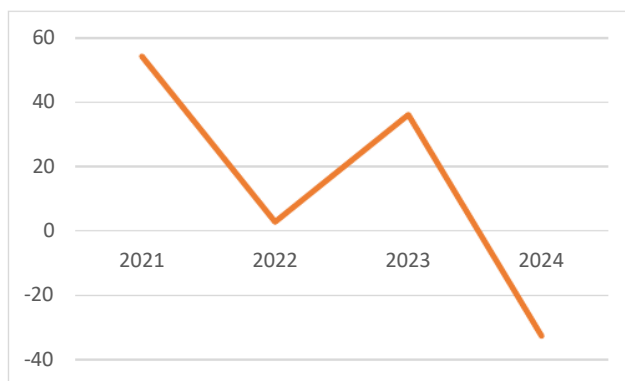
Cosmed Beauty AS, et annet heleid selskap i konsernet, har levert et positivt driftsresultat og bidrar med sunn økonomi i tråd med strategien om vertikal integrasjon.

Erfaring fra Skinteam AS

Investeringen i Skinteam AS utviklet seg ikke som forventet, og selskapet gikk konkurs i 2024. Til tross for et godt produkt og positiv innledende respons, viste driftsmessige og finansielle utfordringer seg uløselige. Det forrige styret, i samarbeid med administrasjonen i ABT, har ikke evnet å gjennomføre en tilfredsstillende DD-prosess.

Selskapets finansielle stilling

I 2024 har det vært inntektsvekst i hovedsak som følge av oppkjøpte selskaper. Driftsresultatet har vært negativt fra flere av de oppkjøpte virksomhetene og det er gjennomført nedskrivninger av eiendeler. Dette har vært med på å vesentlig svekke selskapets finansielle stilling.



Egenkapitalandel 2021-2024 (%).

Konsernets eiendeler var bokført til 249.7 millioner kroner per 31.12.2024, mens konsernets eiendeler per 31.12.2023 var bokført til 237.7 millioner kroner. Økningen skyldes i hovedsak virksomhetskjøp. Kontantbeholdningen ved utgangen av året var 17.2 millioner kroner, mot 4.8 millioner kroner ved inngangen til 2023.

Per 31.12.2024 var konsernets egenkapital negativ med 81.7 millioner kroner. Konsernet har langsiktig gjeld og forpliktelser på 331.4 millioner kroner og den kortsiktige gjelden består av lån, skyldig vederlag ved virksomhetskjøp, offentlige avgifter, skatter og feriepengar til ansatte. Ved utgangen av året hadde konsernet en egenkapitalandel på negativ 32,7 prosent.

Morselskapets eiendeler var bokført til 149.7 millioner kroner ved utgangen av 2024, mot 99.6 millioner kroner et år tidligere. Egenkapitalen i morselskapet var på 6.1 millioner kroner, ned fra 62.7 millioner kroner ved utgangen av 2023. Samlet gjeld i morselskapet var 143.5 millioner kroner, mot 36.9 millioner kroner ved utgangen av 2023.

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.

Fortsatt drift

Konsernet har i 2024 et negativt resultat, negativ kontantstrøm og en negativ bokført egenkapital ved årets slutt. Oppkjøp finansieres i stor grad ved å utstede aksjer og de kjøpte selskapene har i en mindre grad vært finansiert gjennom lån fra morselskapet. Gjennom året er det foretatt flere kapitalutvidelser og tatt opp lån som også har tilført likviditet. Coverbrands, 3D Innovation Nordic og Ovalen har medført et resultattap i eierperioden i 2024. I tillegg har Skin Team gått konkurs. Det har også vært foretatt nedskrivninger og tap på investeringer i noen av de oppkjøpte selskaper. Som en følge av dette har egenkapitalen blitt redusert sammenlignet med forrige årsskifte og den bokførte egenkapitalen er pr 31. desember 2024 negativ.

Det er usikkerhet rundt forutsetningen om fortsatt drift for selskap og konsern og for noen av datterselskapene er det også negativ bokført egenkapital med et behov for tilførsel av kapital for videre drift. Morselskapet Aqua Bio Technology ASA hadde ved årsskifte ikke kapital eller likviditet til å gjøre oppfølgingsinvesteringer i datterselskaper og vurderer løpende i hvilken grad det er mulig å gjøre finansielle restruktureringer for å sikre videre drift av disse selskapene, men uten at noen løsning for dette foreligger per dato. Selskapets arbeidskapital 31. desember 2024, definert som forskjellen mellom omløpsmidler og kortsiktig gjeld, var negativ med ca. 81.8 millioner kroner. Selskapet har selgerkreditter og utkjøpsforpliktelser til oppkjøpte selskaper og har et betydelig fremtidig likviditetsbehov. Datterselskapene vil også ha et finansieringsbehov utover det deres kontantstrøm og mulighetene for ekstern finansiering gir.

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

Selskapets og konsernets 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. Det nye styret har siden endringen av styresammensetning den 28.11.2024 jobbet aktivt med å kutte kostnader, gå i forhandlinger med leverandører og omstrukturere konsernet til å kunne levere positive tall i fremtiden.

Forskning og utvikling

Aqua Bio Technologys forsknings- og utviklingsarbeid fokuserer på innovasjon og verdiskaping gjennom dokumentasjon, kvalitetssikring og videreutvikling av både egne og tredjeparts teknologier og produkter. Målet er å styrke kommersialiseringen og øke konkurransekraften til konsernets produktportefølje i eksisterende og nye markeder.

Samfunnsansvar

Aqua Bio Technology rapporterer om samfunnsansvar i henhold til regnskapsloven §3-3c, som innebærer å redegjøre for hvordan hensynet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, sosiale forhold, miljø og anti-korrupsjon er integrert i selskapets virksomhet og strategier.

Konsernets viktigste samfunnsbidrag er utvikling og distribusjon av skånsomme og naturlige hudpleieprodukter, som gir forbrukere mulighet til å ta bærekraftige valg. Gjennom logistikkvirksomheten bidrar ABT også til redusert miljøpåvirkning ved kontinuerlig effektivisering av distribusjon, optimalisering av fraktruter og bruk av miljøvennlige transportløsninger. Samlet sett bidrar dette til helse- og miljøgevinster, blant annet ved å redusere bruken av kjemikalier, mikroplast og utslipp fra transport.

ABT driver sin virksomhet ansvarlig og etisk, med respekt for anerkjente normer knyttet til menneskerettigheter, arbeidsvilkår og anti-korrupsjon. Basert på selskapets størrelse, virksomhetens art og tilgjengelige ressurser, anser styret at eksisterende rutiner gir god kontroll og ivaretagelse av disse forholdene uten behov for ytterligere særskilte retningslinjer eller prosedyrer.

Ytre miljø

Aqua Bio Technologys virksomhet har lav miljøpåvirkning og er lite energikrevende. Konsernets produkter er basert på naturlige ingredienser og bidrar aktivt til å redusere miljøbelastningen fra kosmetikkbransjen ved å erstatte produkter som inneholder mikroplast og miljøskadelige kjemikalier. Gjennom konsernets logistikkvirksomhet arbeides det kontinuerlig med å redusere transportrelaterte miljøutslipp, blant annet ved effektivisering av distribusjon, optimalisering av fraktruter og valg av miljøvennlige løsninger. Samlet sett fremmer dette en mer bærekraftig og miljøvennlig virksomhet.

Arbeidsmiljø og likestilling

Ved utgangen av 2024 hadde konsernet 36,8 årsverk. I tillegg benyttes innleid kompetanse ved behov, særlig innen forskning og utvikling, produktutvikling, forretningsutvikling

og markedsføring. Styret vurderer arbeidsmiljøet som godt, med lavt sykefravær og ingen registrerte alvorlige arbeidsuhell eller hendelser med betydelige materielle eller personskader i løpet av året.

Aqua Bio Technology praktiserer likebehandling uavhengig av kjønn, etnisitet eller nasjonalitet, og sikrer lik lønn for likt arbeid. Ved årets slutt besto selskapets styre av 2 kvinner og 4 menn, mens den faste arbeidsstokken besto av 1 kvinne og 3 menn.

Både styret og daglig leder er dekket av styreansvarsforsikring.

Finansiell risiko

Aqua Bio Technology er, som andre aktører innen konsumentvarer, logistikk og bioteknologisk utvikling, eksponert for en rekke operasjonelle og finansielle risikofaktorer. Konsernet opererer i et internasjonalt marked og påvirkes av økonomiske svingninger, markedstrender og global geopolitisk utvikling.

- **Valutarisiko**

Konsernets transaksjoner foregår for største del i NOK, EUR og SEK. Etter oppkjøpet av Jet Carrier AS i 2024, har konsernets eksponering mot valuta, særlig SEK og EUR, økt som følge av selskapets salg av tjenester i disse valutaene. Samtidig har valutarisiko i CAD, tidligere forbundet med produksjon i Canada, blitt ytterligere redusert sammenlignet med tidligere år. Konsernet vurderer løpende behovet for sikringstiltak, men har historisk håndtert valutaendringer gjennom prisjustering mot kunder.

- **Likviditetsrisiko**

Konsernet har fokus på å finne løsninger som gir fleksibilitet i kapitalbindingen. Kontantstrømprognose er utarbeidet i konsernet. Konsernet overvåker rullende 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.

I 2024 ble det gjennomført flere oppkjøp som har medført økt likviditetsrisiko. Oppkjøpene har også medført kapitalbehov som tidligere ikke var identifisert, og det er avdekket behov for ytterligere kapital for å støtte den videre driften. Etter oppkjøpene er det også svakere visibilitet på prognosene, som følge av usikkerheter knyttet til driften i de noen av de oppkjøpte virksomhetene. Denne usikkerheten påvirker både inntektsforventninger og likviditetsplanlegging på kort sikt.

- **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**

Konsernet ser overgangen til naturlige og bærekraftige løsninger som en strategisk fordel. Samtidig medfører teknologiutvikling en viss risiko, som konsernet demper gjennom samarbeid med utviklingspartnere og lavkostprofil på egne innovasjonsprosjekter. I logistikkleddet jobbes det aktivt med å optimalisere frakt

og redusere utslipp. Det er ikke registrert bivirkninger knyttet til konsernets teknologier eller vesentlige klimamessige konsekvenser fra produksjon eller distribusjon.

- **Geopolitisk risiko, renter og inflasjon**

ABT har per i dag ingen virksomhet i områder som direkte påvirkes av krig og sanksjoner. Økende renter og inflasjon har hatt begrenset innvirkning på konsernet så langt, men overvåkes tett. Tolltariffer som er varslet fra USA forventes å ha begrenset betydning for virksomheten, men er med på å øke usikkerheten. I logistikkvirksomheten kan valutavolatilitet, drivstoffkostnader og globale forsyningsforstyrrelser ha større konsekvenser, og dette inngår i konsernets risikovurderinger og planverk.

Lønn og godtgjørelse til ledende ansatte

I tråd med allmennaksjelovens krav har styret utarbeidet en redegjørelse for lønns- og godtgjørelsesordningene for selskapets ledende ansatte. Det er også utarbeidet en oversikt over inngåtte avtaler og ytelser, som fremgår av note 5 i konsernregnskapet.

Aksjeforhold

Per 31. desember 2024 eide Aqua Bio Technology ASA 12 780 egne aksjer, tilsvarende 0,012 prosent av selskapets utestående aksjer. Det har ikke vært kjøp eller salg av egne aksjer i løpet av året. Styret har en begrenset fullmakt fra generalforsamlingen til å erverve egne aksjer, og vurderer løpende hensiktsmessigheten av å benytte denne.

Selskapet har ikke utbetalt utbytte til aksjonærene i 2024.

For ytterligere informasjon vises det til note 14 i regnskapet.

Forhold etter regnskapsårets avslutning

Selskapet har i april 2025 gjennomført en konvertering av gjeld med en samlet kapitalforhøyelse på MNOK 24,2 millioner på kurs kr 0,50, tilsvarende 48,4 millioner aksjer. Dette skjedde ved at noen av de eksisterende aksjonærer innbetalte MNOK 7,98 i kontanter som sammen med tidligere tilførte lån på MNOK 16,2 ble konvertert til egenkapital. I april 2025 ble det så sluttført en reparasjonsemisjon med utstedelse av 4.111.975 aksjer tilsvarende et emisjonsproveny på MNOK 2,2 på samme kurs. I ekstraordinær generalforsamling den 9. april 2025 ble det besluttet å nedskrive pålydende per aksje fra kr 2,50 til kr 0,50, til sammen kr 217.705.484, - som ble besluttet overført til annen egenkapital. Den samme ekstra ordinære generalforsamlingen godkjente den ovennevnte kapitalforhøyelsen.

Strategi fremover

Etter en periode med strategiske oppkjøp de siste to årene, herunder flere virksomheter med utfordrende lønnsomhet samt et logistikkelskap, har selskapet nå gått inn i en ny fase med tydelig fokus på konsolidering, kostnadskontroll og lønnsomhet.

Fremtidsutsikter

Styret følger nøye med på den geopolitiske situasjonen, økende proteksjonisme, og konsekvensene av høyere renter og inflasjon. Disse faktorene bidrar til økt usikkerhet i både globale og regionale markeder, og stiller høyere krav til tilpasningsevne og risikostyring. Samtidig vurderer styret at konsernets strategiske retning – med fokus på operasjonell effektivisering, lønnsomhet og verdiskaping på tvers av verdikjeden – gir et akseptabelt utgangspunkt for å håndtere et krevende makrobilde. Med styrket kontroll over logistikken og økt intern samhandling, er selskapet bedre rustet til å møte markedssvingninger, sikre kontinuitet i leveranser og utnytte muligheter som oppstår i en mer fragmentert konkurransesituasjon. Styret har derfor en nøktern, men grunnleggende positiv vurdering av selskapets fremtidsutsikter, gitt de tiltak som er iverksatt og selskapets evne til å tilpasse seg skiftende rammebetingelser.

Transaksjoner med nærstående i tre av selskapets datterselskaper

I forbindelse med revisjonen for regnskapsåret 2024 har styret blitt kjent med at det i tre av ABT ASAs datterselskaper, nærmere bestemt Ovalen AS, Cover Brands AS og 3D Innovation AS, har vært et vesentlig omfang av transaksjoner med nærstående parter. Dokumentasjonen og den forretningsmessige begrunnelsen for disse er ved avleggelsen av  rsoppg rene ikke mulig å klarlegge. I denne forbindelse vises det til revisjonsberetningen for

konsernet, hvor det ikke har vært mulig for konsernets valgte revisor å konkludere på grunn av dokumentasjonen og den forretningsmessige begrunnelse for transaksjonene.

For å sikre ABT ASAs interesser er det igangsatt en prosess for å undersøke både forutsetningene for oppkjøpene av de aktuelle datterselskapene og de ovennevnte transaksjonene av nye, eksterne juridiske (Wiersholm) og økonomiske (KWC) rådgivere.

Styret er også kjent med at det for datterselskapet Coverbrands AS foreligger en konkret konkursbegjæring fra offentlige skatte- og avgiftsmyndigheter.

Basert på den usikkerheten som foreligger, tar styret forbehold om riktigheten av konsernregnskapstallene knyttet til de berørte datterselskapene og de aktuelle transaksjonene, og kan ikke konkludere på dette.

Regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet er avlagt i henhold til internasjonale regnskapsstandarder (IFRS). Morselskapets regnskap er utarbeidet i henhold til regnskapslovens regler og god regnskapsskikk.

Disponering av  rets resultat

Morselskapet fikk i 2024 et  rsresultat på -233.164.479 kroner. Styret foreslår overfor generalforsamlingen at det ikke betales utbytte for regnskapsåret 2024. Styret foreslår videre følgende disponering av  rets resultat:

Overføring fra overkurs	59.644.755
Overført til fond for vurderingsforskjeller	0
Overføring fra annen egenkapital	173.519.724
Årets resultat	-233.164.479

Administrerende direktørs beretning

Jeg tiltrådte stillingen som administrerende direktør 1. desember 2024, og vurderingene i denne årsberetningen er derfor basert på en innledende gjennomgang og foreløpig innsikt.

Gjennom året har Aqua Bio Technology ASA vært preget av vekst og strategisk reposisjonering. Oppkjøpene som er gjennomført har som mål å sikre kontroll over hele verdikjeden, men har også synliggjort variasjoner i økonomiske forutsetninger innen porteføljen.

Jet Carrier AS har vært konsernets mest solide bidragsyter med positive resultater og gode utsikter. Cosmed Beauty AS, Printprofil AS og Check Please AS representerer også stabile og lønnsomme områder.

Samtidig står Ovalen AS, Coverbrands AS og 3D Innovation Nordic AS overfor betydelige økonomiske

utfordringer, hvor fremtidig drift er usikker. Konsernledelsen samarbeider tett med selskapenes styrer for fremtidige løsninger.

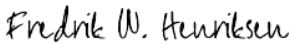
Et positivt element er intensjonsavtalen med en stor tysk grossist for 3D Innovation Nordic AS, hvor vi forventer snarlige resultater. Videre har Jet Carrier igangsatt kommersielle prosesser som forventes å styrke konsernets fremtidige resultater.

Det pågår nå et målrettet konsolideringsarbeid for økt kontroll og lønnsomhet gjennom hele konsernet. Fremover vil fokuset være på synergier, kostnadsreduksjon og bedre samhandling mellom enhetene.

Jeg ser frem til å videreføre dette arbeidet sammen med styret, eiere og ansatte, med mål om et styrket Aqua Bio Technology ASA med bærekraftig vekst og sunn økonomi.

Oslo, 30. April 2025

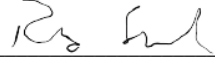
Signed by:



4GA984EAE2EB495

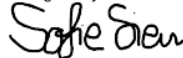
Fredrik William Henriksen
CEO

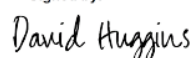
Oslo, 30. april 2025
I styret for Aqua Bio Technology ASA

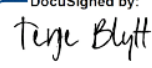
DocuSigned by:

199CD7C7727E455...
Roger Sebastian Sedal
Styrets leder

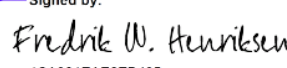
Signed by:

FC7A1D48C2A84D3...
Lena Aas Varming

Signed by:

8A77CD3D0CC9466...
Sofie Aimee Siem

Signed by:

F6780A2AB3C146A...
David Robert Huggins

DocuSigned by:

73114102DF0848D...
Terje Blytt

Signed by:

7CA901EAE2EB495...
Fredrik William Henriksen
CEO

Konsolidert oppstilling over totalresultatet

NOK	Note	2024	2023
Salgsinntekter	5	106 556 656	18 405 719
Annen driftsinntekt	5	615 269	330 637
Sum inntekter		107 171 925	18 736 356
Varekostnader		-104 543 865	-8 336 035
Lønnskostnader	6,7	-36 423 567	-15 706 311
Andre salgs- og administrasjonskostnader	8	-77 347 533	-20 292 625
Endring i verdi av betingede forpliktelser oppstått ved kjøp av virksomhet	21	5 570 078	14 297 319
Tap ved utgang datterselskap	14	-44 706 236	0
Nedskrivninger	14	-163 700 640	-798 607
EBITDA		-313 979 838	-12 099 902
Avskrivninger	9	-11 734 466	-3 684 890
Driftsresultat		-325 714 303	-15 784 792
Finansinntekter	10	575 612	115 704
Finanskostnader	10	-20 026 597	-5 176 195
Netto finansinntekter / (-kostnader)		-19 450 986	-5 060 491
Resultat før skattekostnad		-345 165 289	-20 845 283
Skattekostnad	11	7 814 608	-178 567
Periodens resultat		-337 350 681	-21 023 849
Resultat pr. aksje:			
Resultat pr aksje	12	-4,96	-0,69
Utvannet resultat pr aksjer	12	-4,96	-0,69
Andre inntekter og kostnader:			
Periodens resultat		-337 350 681	-21 023 849
Poster som kan bli reklassifisert over resultat (netto etter skatt):			
Omregningsdifferanser		-218	10 929
Periodens totalresultat		-337 350 898	-21 012 920

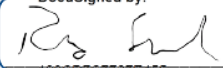
Medfølgende noter er en integrert del av konsernregnskapet.

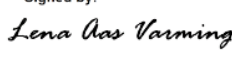
Konsolidert balanseoppstilling

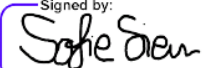
NOK	Note	31.12.2024	31.12.2023
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Utsatt skattefordel	11	0	0
Varige driftsmidler	13	667 626	5 104 163
Bruksretteiendeler	13	42 554 676	12 049 154
Goodwill	14	75 226 208	123 466 590
Andre immaterielle eiendeler	14	92 177 380	41 123 604
Finansielle fremleieavtaler	15	70 281	6 398 286
Andre fordringer		1 407 795	761 813
Sum anleggsmidler		212 103 965	188 903 611
Omløpsmidler			
Varer	16	5 522 661	23 884 001
Finansielle fremleieavtaler	15	438 478	1 763 497
Kundefordringer og andre fordringer	17,24	14 442 646	18 174 463
Andre investeringer	24	0	178 571
Kontanter og kontantekvivalenter	18,24	17 193 189	4 840 147
Sum omløpsmidler		37 596 974	48 840 679
Sum eiendeler		249 700 940	237 744 289
EGENKAPITAL			
Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer			
Aksjekapital	19	272 131 855	118 540 743
Egne aksjer	19	-31 950	-31 950
Overkurs		47 644 755	14 288 851
Ikke registrert kapitalforhøyelse		0	21 500 001
Annen innskutt egenkapital		10 556 950	6 165 576
Annen egenkapital		-412 038 671	-74 687 771
Sum egenkapital		-81 737 061	85 775 450
GJELD			
Langsiktig gjeld			
Rentebærende gjeld	22,24	52 702 108	9 340 389
Leieavtaler	20,24	48 299 561	14 896 633
Utsatt skatt	11	18 450 624	7 370 552
Avsetninger	21,24	13 251 729	853 117
Sum langsiktig gjeld		132 704 021	32 460 691
Kortsiktig gjeld			
Rentebærende gjeld	22,24	92 204 843	22 839 482
Leieavtaler	20,24	12 070 155	5 636 522
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	23,24	87 888 856	67 078 200
Betalbar skatt	11	1 585 622	0
Avsetninger	21,24	4 984 505	23 953 944
Sum kortsiktig gjeld		198 733 981	119 508 148
Sum gjeld		331 438 002	151 968 839
Sum gjeld og egenkapital		249 700 940	237 744 289

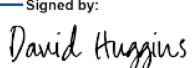
Medfølgende noter er en integrert del av konsernregnskapet.

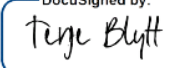
Oslo, 30. april 2025
I styret for Aqua Bio Technology ASA

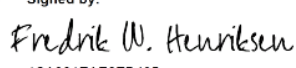
DocuSigned by:

199CD7C7727E455...
Roger Sebastian Sedal
Styrets leder

Signed by:

FC7A1D48C2A84D3...
Lena Aas Varming

Signed by:

8A77CD3D0CC9466...
Sofie Aimee Siem

Signed by:

F6780A2A63C146A...
David Robert Huggins

DocuSigned by:

73114102DF0848D...
Terje Blytt

Signed by:

4CA901EAE2EB495...
Fredrik William Henriksen
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 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						10 929	10 929
Periodens totalresultat	0	0	0	0	0	-21 012 920	-21 012 920
Kapitalutvidelser	66 856 263		14 288 851	21 500 001			102 645 114
Aksjeopsjoner 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	-74 687 771	85 775 450
Egenkapital 1. januar 2024	118 540 743	-31 950	14 288 851	21 500 001	6 165 576	-74 687 771	85 775 450
Årets resultat						-337 350 681	-337 350 681
Andre inntekter og kostnader						-218	-218
Periodens totalresultat	0	0	0	0	0	-337 350 898	-337 350 898
Kapitalutvidelser	134 045 658		31 401 359				165 447 016
Registrering av kapital-utvidelse gjennomført i fjor	19 545 455		1 954 546	-21 500 001			0
Betinget vederlag ved kjøp av virksomhet klassifisert som egenkapital (note 4)					5 000 000		5 000 000
Aksjeopsjoner (note 7)					-608 626		-608 626
Egenkapital 31. desember 2024	272 131 855	-31 950	47 644 755	0	10 556 950	-412 038 671	-81 737 061

Medfølgende noter er en integrert del av konsernregnskapet.

Konsolidert kontantstrømoppstilling

NOK	Note	2024	2023
Kontantstrømmer fra driften			
Resultat før skatt		-345 165 289	-20 845 283
Periodens betalte skatt		-98 518	-
Avskrivninger	9	11 734 466	3 684 890
Nedskrivninger	14	163 700 640	798 607
Tap ved utgang datterselskap		44 706 236	-
Kostnad aksjebasert betaling uten kontanteffekt	7	-608 626	2 179 983
Endring i verdi av betingede forpliktelser oppstått ved kjøp av virksomhet	21	-5 570 078	-14 297 319
Netto renter og andre finansposter	26	19 450 986	5 060 491
Endringer i varelager		41 070 423	1 112 172
Endringer i kundefordringer og andre fordringer		60 679 997	-321 979
Endringer i leverandørgjeld		-24 696 853	3 419 339
Endring i annen kortsiktig/langsiktig gjeld unntatt lån		-12 356 894	-67 890
Mottatte renter	10,26	301 659	2 572
Netto kontantstrøm fra driften		-46 851 853	-19 274 417
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Betalinger ifm kjøp av virksomhet	4,26	14 043 859	496 436
Betalinger ifm salg/kjøp av andre investeringer		-	-490 750
Betalinger ifm kjøp av anleggsmidler	13	-1 076 685	-68 200
Betalinger ifm utvikling av immaterielle eiendeler	14	-	-1 338 801
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		12 967 174	-1 401 315
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Kapitalutvidelse		37 630 910	14 785 203
Innbetaling ved opptak av lån	26	24 836 401	10 739 856
Nedbetaling av lån	26	-9 300 269	-
Innbetaling av hovedstol fremleie	15	546 169	306 717
Innbetalte renter fremleie	15,26	253 524	52 749
Betaling av hovedstol leieforpliktelser		-4 580 964	-1 745 987
Betalte renter	26	-3 148 051	-484 140
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		46 237 720	23 654 398
Endring i kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter		12 353 042	2 978 666
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter pr. 1. januar		4 840 147	1 861 481
Valutagevinst-/tap på netto betalingsmidler		0	0
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter 31. desember		17 193 189	4 840 147

Medfølgende noter er en integrert del av konsernregnskapet.

1. Generell informasjon

Aqua Bio Technology ASA (ABT) 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 enzymerne 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 har skjedd gjennom strategiske oppkjøp i Norden.

Fra tidligere oppkjøp i 2022 eier ABT Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB. Cosmed er distributør av hudpleiemerket Ekseption som er et av de raskest voksende hudpleiemerkene i verden. I 2023 kjøpte ABT samtlige aksjer i Coverbrands AS, som driver en e-handelsplattform innenfor skjønnhetsprodukter. I 2023 ble det også gjort et oppkjøp av selskapet Skinteam Norge AS som var ment å være et distribusjonsselskap for ABT. Dette selskapet gikk konkurs den 18.11.2024 og tap ved utgang datterselskap er i sin helhet resultatført i 2024.

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. Vederlaget for aksjene i Ovalen AS var 1.200.000 aksjer i Aqua Bio Technology ASA, som basert på gjennomsnittlig kurs på transaksjonsdagen har en verdi på 6 millioner kroner. I tillegg er det 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 28. august 2024 ble det gjennomført et kjøp av samtlige aksjer 3D Innovation Nordic AS, med datterselskapene Printprofil AS og Check Please AS. Selskapet spesialiserte seg på distribusjon av produkter til store detaljhandelskjeder i Norge og apotek i både Norge og Sverige, samt utvalgte kunder i Danmark. Vederlaget for selskapene er gjort 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.

Den 13. november 2024 kjøpte ABT av 100 % av aksjene i Jetcarrier AS som er et logistikk- og fraktselskap med fokus på teknologisk utvikling. De håndterer millioner av pakker for B2B- og B2Cmarkedet og har hatt en jevn vekst siden oppstarten i 2000. Gjennom kjøpet av Jetcarrier, sikrer ABT konsernet seg en profesjonell aktør innen shipping, fortolling, logistikk og lagring, hvor synergiene med eksisterende virksomhet er betydelige. Jetcarrier har klare vekstambisjoner, og ABT konsernet har også en klar målsetting om å bistå med å øke kundegrunnlaget til Jetcarrier. Vederlaget for aksjene i Jetcarrier AS er tredelt og består av 20.000.000 aksjer i Aqua Bio Technology ASA til en transaksjonsverdi på kr 48,0 mill, en selgerkreditt på kr 93,4 millioner med fem ulike forfallstidspunkt, samt et betinget vederlag på i alt kr 18,6 millioner basert på resultater for årene 2024 til og med 2028.

Aqua Bio Technology ASA eier per 31.12.2024 100 % av aksjene i datterselskapene Cover Brands AS, Cosmed Beauty AS, Ultrabody AB, Ovalen AS, 3D Innovation, Nordic AS med datterselskap, Kilda Biolink AS og Jetcarrier AS med datterselskap.

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. Regnskapet ble avlagt av selskapets styre den 30. april 2025 og planlegges fremlagt for selskapets ordinære generalforsamling i juni 2025.

1.1 Definisjoner og alternative resultatmål

Begrep	Driftsresultat + avskrivninger
EBITDA	
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 regnskapstallene 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.

	2024	2023
Sum egenkapital	81.737.061	85.775.450
Sum gjeld og egenkapital	249.700.940	237.744.289
Egenkapitalandel	-32,7 %	36,1 %

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 2024 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.

Navn	Lokalisering	Eier- og stemmeandeler
Aqua Bio Technology ASA	Oslo	Morselskap
Følgende selskap inngår i konsolideringen:		
Jetcarrier AS	Halden	100 %
Jetcarrier Logistics AS	Halden	100 %
Jetcarrier Solutions AS	Halden	100 %
Jetcarrier AB	Strömstad, Sverige	100 %
Freightway AB	Strömstad, Sverige	100 %
Norlane AS	Halden	100 %
Xpanz AS	Halden	100 %
3D Innovation Nordic AS	Hønefoss	100 %
Check Please AS	Kristiansand	100 %
Printprofil AS	Kristiansand	100 %
Ovalen AS	Kristiansand	100 %
Cover Brands AS	Oslo	100 %
Cosmed Beauty AS	Oslo	100 %
Ultrabody AB	Stockholm, Sverige	100 %
Kilda Biolink AS	Oslo	100 %

Datterselskapet Skinteam Norge AS ble tatt under konkursbehandling 18. november 2024 og tap knyttet til utgang datterselskap er innregnet og presentert på egen linje i resultatoppstillingen.

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 allokteres 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 logistikk- og relaterte tjenester

Konsernet yter logistikk- og relaterte tjenester. Disse tjenestene er i stor grad en formidlingstjeneste og det er konsernets vederlag for utførelsen av formidlingstjenesten som er presentert som inntekt i regnskapet.

Inntekter fra salg av andre 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:

– Driftsløsøre, 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 virkelig 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 forenklete 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 lånet 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 virksomhetssammenslutning, 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 skjønnsmessige vurderinger og estimater

Estimater og skjønnsmessige 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 2024 og det er foretatt betydelige nedskrivninger av goodwill og identifiserbare immaterielle eiendeler.

Virksomhetskjøp

Vurderinger og estimerer knyttet til virksomhetskjøpene er vesentlig for konsernets regnskap per 31. desember 2024. 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.

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 2024 er at det foreligger usikkerhet vedrørende tidspunkt for når konsernet vil ha mulighet til å utnytte skattefordelen. Utsatt skattefordel balanseføres derfor ikke.

Note 4 - Virksomhetskjøp

Virksomhetssammenslutninger gjennomført i løpet av rapporteringsperioden

Kjøp av Jetcarrier AS

Beskrivelse av transaksjonen

Kjøpet av 100 % av aksjene i Jetcarrier AS med datterselskap ble gjennomført 13. november 2024. Jetcarrier-konsernet er et logistikk- og fraktselskap med stort fokus på teknologisk utvikling. De håndterer millioner av pakker for B2B- og B2C-markedet hvert år og har hatt en jevn vekst siden oppstarten i 2000.

Gjennom kjøpet av Jetcarrier, sikrer konsernet seg en profesjonell aktør innen shipping, fortolling, logistikk og lagring, hvor synergiene med konsernets eksisterende virksomhet er betydelige. Jetcarrier har klare vekstambisjoner, og konsernet har også en klar målsetting om å bistå med å øke kundegrunnlaget til Jetcarrier.

Beskrivelse av vederlaget

Vederlaget for aksjene i Jetcarrier AS er tredelt og består av 20.000.000 aksjer i Aqua Bio Technology ASA, en selgerkreditt med fem ulike forfallstidspunkt, samt et betinget vederlag basert på resultater for årene 2024 til og med 2028. Den samlede verdien av vederlaget på transaksjonstidspunkter er kr 150.827.380. Beregningen av verdien av vederlaget på kjøpstidspunktet er basert på ledelsens vurderinger av og antagelser om fremtidige hendelser som for eksempel EBITDA i Jetcarrier-konsernet for 2024 til og med 2028, renteutviklingen på statskasseveksler, selskapsskattesats og diskonteringsrente.

Aksjevederlag

På generalforsamling den 13. november 2024 ble det utstedt 20.000.000 aksjer i Aqua Bio Technology ASA til en tegningskurs på kr 3,00 pr aksje. Sluttkursen på aksjene denne dagen var kr 2,40 pr aksje og dette er lagt til grunn som verdien av aksjevederlaget som dermed er kr 48.000.000.

Selgerkreditt

Selger har gitt kreditt på kr 93.383.783 av vederlaget. Av denne hovedstolen forfaller 27 % til betaling den 25. mai 2025, 22 % forfaller den 1. desember 2025, 18 % forfaller til betaling både den 1. desember 2026 og 1. desember 2027, mens de siste 15 % forfaller til betaling 1. desember 2028. Selgerkreditten skal renteberegnes med en rente som tilsvare skjermingsrenten i aksjonærmodellen + 2 prosentpoeng. Nåverdien av selgerkreditten på transaksjonstidspunktet er beregnet til kr 85.225.195.

EBITDA for år:	Skal overstige:	Forfallsdato:	Beløp
2024	kr 8 millioner	25.05.2025	4 986 486
2025	kr 6 millioner	01.01.2026	4 155 405
2026	kr 4 millioner	01.01.2027	3 324 324
2027	kr 2 millioner	01.01.2028	3 324 324

Betinget vederlag 18 616 216
Et vederlag på i alt kr 18.616.216 er betinget med følgende betingelser knyttet til EBITDA i Jetcarrier-konsernet og tilhørende oppgjørstidspunkter:

Om betingelsene er oppfylt skal de avtalte beløpene utbetales med tillegg for en rente som tilsvare skjermingsrenten i aksjonærmodellen + 2 prosentpoeng. Nåverdien av det betingede vederlaget på transaksjonstidspunktet er beregnet til kr 17.052.185.

Overtatte eiendeler og forpliktelser i virksomhetskjøpet		Note
NOK		
Eiendeler		
Anleggsmidler		
Varige driftsmidler	13	141 200
Bruksretteeiendeler	13	9 519 278
Andre fordringer		10 740 822
Immaterielle eiendeler	14	84 229 309
Omløpsmidler		
Kundefordringer	17	6 624 300
Kontanter og kontantekvivalenter	18	12 530 939
Gjeld		
Rentebærende gjeld	22	-7 000 000
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	23	-10 747 950
Leieavtaler	20	-9 519 278
Utsatt skatt	11	-19 062 634
Netto identifiserte eiendeler til virkelig verdi		77 455 986
Goodwill	14	73 371 394
Netto identifiserte eiendeler til virkelig verdi og goodwill		150 827 380

I forkant av transaksjonen ble det solgt ut en eiendom fra Jetcarrier-konsernet. Aqua Bio Technology-konsernet har inngått avtale om leie av den samme eiendommen, som blir benyttet av Jetcarrier, fra 1. desember 2024 og for en periode på 15 år. Den innregnede bruksrettseiendelen og leieforpliktelsen ved starten av leieavtalen var på kr 14.924.199. Se for øvrig note 13, 20 og 27.

Verdien av goodwill er knyttet til de synergiene som forventes oppnådd i konsernets eksisterende virksomhet av å arbeide tett med en profesjonell aktør innen shipping, fortolling, logistikk og lagring, samt det økte kundegrunnlaget for tjenestene til Jetcarrier som kan skapes gjennom bistand fra konsernet.

Ingen del av goodwillen er skattemessig fradragsberettiget.

Verdien av kundefordringer på transaksjonstidspunktet er kr 6.624.300. Pålydende verdi på disse fordringene er kr 6.845.316 og det er en avsetning til tap på krav på kr 221.016.

Den kjøpte virksomhetens inntekts- og resultatbidrag
Den oppkjøpte virksomheten har bidratt med kr 13.243.060 til konsernets driftsinntekter og kr 666.423 til konsernets resultat før skatt i perioden mellom oppkjøpet og 31. desember 2024.

Dersom oppkjøpet hadde blitt gjennomført pr. 1. januar 2024, ville konsernets pro-forma driftsinntekter for hele perioden ha vært kr 162.682.289, og konsernets pro-forma resultat før skatt kr -330.777.137. Disse beløpene er beregnet ved å bruke faktiske resultater i Jetcarrier-konsernet før oppkjøpet, justert for beregnede avskrivninger på merverdier og for gevinst ved salg av en eiendom som ble solgt før oppkjøpet.

Kjøp av 3D Innovation Nordic AS

Beskrivelse av transaksjonen
Kjøpet av 100 % av aksjene i 3D Innovation Nordic AS med datterselskapene Check Please AS og Printprofil AS, ble gjennomført 28. august 2024. **3D Innovation Nordic AS** er et betydelig grossistselskap med en markedsledende salgsavdeling. Selskapet, som holder til i Hønefoss, har en omfattende distribusjon til alle de største butikkjedene i Norge samt apotek både i Norge og Sverige, i tillegg til utvalgte kunder i Danmark. **Check Please AS** selger hovedsakelig kassabonruller og ruller for kortterminaler til butikkjeder. Selskapets gründere har importert og solgt slike ruller siden 2002, og siden 2014 under navnet Check Please. Selskapet har bransjeledende kompetanse innen dette området. **Printprofil AS** er et selskap spesialisert på profilering og gaveartikler, og er tilknyttet New Wave og deres tusenvis av kunder.

Oppkjøpet gir konsernet tilgang til helt nye distribusjonskanaler, både i Norge og Sverige. I tillegg til betydelige synergier mellom konsernets eksisterende virksomhet, gir oppkjøpet også mulighet til å skalere den eksisterende virksomheten i større grad utenfor Norges grenser.

Beskrivelse av vederlaget

Vederlaget for aksjene i 3D Innovation Nordic AS er todelt og består av 5.000.000 aksjer i Aqua Bio Technology ASA til en tegningskurs på kr 3,66 pr aksje og et betinget vederlag på inntil 15 millioner kroner avhengig av finansielle resultater for årene 2024 og 2025. De første 5 millionene av det betingede vederlaget, utbetales om den kjøpte virksomheten når et resultat før skatt i 2024 på minst 6 millioner kroner. De neste 10 millionene utbetales om den kjøpte virksomheten når et resultat før skatt i 2025 på minst 10 millioner kroner. Den samlede verdien av vederlaget på transaksjonstidspunkter er kr 26.585.541. Beregningen av verdien av vederlaget på kjøpstidspunktet er basert på ledelsens vurderinger av og antagelser om fremtidige hendelser som for eksempel EBITDA i de kjøpte selskapene for 2024 og 2025 og diskonteringsrente.

NOK	Note	
Eiendeler		
Overførte eiendeler og forpliktelser i virksomhetskjøpet		
Anleggsmidler		
Varige driftsmidler	13	1 977 594
Bruksretteeiendeler	13	3 030 258
Andre fordringer		120 000
Omløpsmidler		
Varelager	16	19 042 563
Kundefordringer	17	27 180 624
Forskuddsbetalinger og andre fordringer	17	15 476 566
Kontanter og kontantekvivalenter	18	1 384 231
Gjeld		
Rentebærende gjeld	22	-20 638 631
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	23	-51 283 007
Leieavtaler	20	-3 030 258
Utsatt skatt	11	0
Netto identifiserte eiendeler til virkelig verdi		-6 740 061
Goodwill	14	33 325 602
Netto identifiserte eiendeler til virkelig verdi og goodwill		26 585 541

I forkant av transaksjonen solgte Check Please AS sine aksjer i selskapet Sørlandsparken Invest AS. Sørlandsparken Invest AS eier og leier ut en eiendom i Stemmane 25 i Kristiansand kommune. Med virkning fra 1. september 2024, og for en periode på 20 år, leier Aqua Bio Technology ASA denne eiendommen, hvor blant annet Printprofil AS, Check Please AS og 3D Innovation Nordic AS er leietakere. Den innregnede bruksrettseiendelen og leieforpliktelsen ved starten av leieavtalen var på kr 19 140 802. Pr 31. desember 2024 er bruksrettseiendelen skrevet ned med kr 2.560.305. Se for øvrig note 13, 20 og 27.

Verdien av goodwill er knyttet til den antatte betydelige synergien mellom den oppkjøpte virksomheten og konsernets eksisterende virksomhet, herunder muligheten til å skalere opp den eksisterende virksomheten utenfor Norges grenser. I løpet av 2024 ble goodwillen knyttet til dette kjøpet skrevet ned til kr 0. Se note 14.

Ingen del av goodwillen er skattemessig fradragsberettiget.

Verdien av kundefordringer på transaksjonstidspunktet er kr 27.180.624, som tilsvarer pålydende verdi.

Den kjøpte virksomhetens inntekts- og resultatbidrag

Den oppkjøpte virksomheten har bidratt med kr 15.049.798 til konsernets driftsinntekter og kr -81.274.776 til konsernets resultat før skatt i perioden mellom oppkjøpet og 31. desember 2024. Dette inkluderer nedskrivninger.

Dersom oppkjøpet hadde blitt gjennomført pr. 1. januar 2024, ville konsernets pro-forma driftsinntekter for hele perioden ha vært kr 155.749.020, og konsernets pro-forma resultat før skatt kr -346.096.511. Disse beløpene er beregnet ved å bruke faktiske resultater i de oppkjøpte selskapene før oppkjøpet.

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 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.

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. Verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet er kr 11.000.000.

Vurderingen på kjøpstidspunktet var at det var nærmest sikkert at omsetning- og resultatmålene ble oppnådd, slik at avtalen om å utstede aksjer på et tidspunkt i fremtiden innebar at et fast antall aksjer skulle utstedes for et fast beløp. På bakgrunn av dette er denne avtalen klassifisert som egenkapital og ikke gjeld i konsernregnskapet.

Anleggsmidler		
Varige eiendeler	13	8 101 969
Bruksretteeiendeler	13	326 275
Andre fordringer		
Omløpsmidler		
Varelager	16	3 666 521
Kundefordringer	17	1 598 281
Kontanter og kontantekvivalenter	18	128 689
Gjeld		
Rentebærende gjeld	22	-5 940 740
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	23	-3 166 076
Utsatt skatt	11	-326 275
Netto identifiserte eiendeler til virkelig verdi		4 388 643
Goodwill	14	6 611 357
Netto identifiserte eiendeler til virkelig verdi og goodwill		11 000 000

Verdien av goodwill er knyttet til den antatte synergien mellom Ovalen AS og Cover Brands AS. I løpet av 2024 ble goodwillen knyttet til dette kjøpet skrevet ned til kr 0. Se note 14.

Ingen del av goodwillen er skattemessig fradragsberettiget.

Verdien av kundefordringer på transaksjonstidspunktet er kr 2.250, som tilsvarer pålydende.

Den kjøpte virksomhetens inntekts- og resultatbidrag

Den oppkjøpte virksomheten har bidratt med kr 9.517.917 til konsernets driftsinntekter og kr -26.023.077 til konsernets resultat før skatt i perioden mellom oppkjøpet og 31. desember 2024. Dette inkluderer nedskrivning.

Dersom oppkjøpet hadde blitt gjennomført pr. 1. januar 2024, ville konsernets pro-forma driftsinntekter for hele perioden ha vært kr 108.930.905, og konsernets pro-forma resultat før skatt kr -346.446.550. Disse beløpene er beregnet ved å bruke faktiske resultater i de oppkjøpte selskapene før oppkjøpet.

Virksomhetssammenslutninger gjennomført i løpet av sammenligningsperioden

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 hadde 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.

NOK	Note	
Eiendeler		
Anleggsmidler		
Overførte eiendeler og forpliktelser i virksomhetskjøpet	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. I 2024 er de immaterielle eiendelene knyttet til dette kjøpet skrevet ned til kr 0. Se note 14.

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 inntekts- 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 Skinteam hudpleiesalonger og frisørsalonger. Konsernet vil kunne skaffe, produsere og levere høykvalitets hårpleieprodukter til Skinteam 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 1.726.847, slik at det totale vederlaget er kr 41.526.847.

Varige driftsmidler	13	2 399 543
Bruksretteiendeler	13	6 326 909
Andre eiendeler		741 813
Overførte eiendeler og forpliktelser i virksomhetskjøpet		
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. Det ble åpnet konkurs i selskapet 18. november 2024 og på dette tidspunktet ble alle eiendeler og gjeld knyttet til virksomheten fraregnet og tapsført.

Ingen del av goodwillen er skattemessig fradragsberettiget.
Verdien av kundefordringer på transaksjonstidspunktet er kr 15.483, som tilsvarer pålydende.

Den kjøpte virksomhetens inntekts- 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.

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.

2024	B2B	B2C	Annet/ elimineringer	Konsolidert
Inntekter	56 334 515	50 222 141	615 269	107 171 925
Varekostnader	-76 965 785	-27 578 080	0	-104 543 865
Bruttofortjeneste	-20 631 270	22 644 061	615 269	2 628 060
Lønnskostnader				-36 423 567
Andre salgs- og administrasjonskostnader				-77 347 533
Endring i verdi av betingede forpliktelser oppstått ved kjøp av virksomhet				5 570 078
Tap ved utgang datterselskap				-44 706 236
Nedskrivninger				-163 700 640
EBITDA				-313 979 838

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

NOK	Note	2024	2023
Salg av produkter		85 935 504	15 177 980
Utførte tjenester		20 621 152	3 227 739
Sum salgsinntekter		106 556 656	18 405 718
Annen driftsinntekt		615 269	330 637
Sum inntekter		107 171 925	18 736 356

Spesifikasjon av salgsinntekter

Inntekter fordelt på geografisk område

NOK	Note	2024	2023
Norge		103 634 564	18 648 342
Sverige		2 978 382	84 400
USA		0	0
EMEA (Europa uten Norge og Sverige, Midtøsten og Afrika)		558 979	3 615
Sum inntekter		107 171 925	18 736 356

Vesentlige kunder

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

NOK	Driftsinntekter fra kontrakter med kunder	Tidspunkt for innregning	2024	2023
Salg av hudpleie- og andre produkter	Bestemt tidspunkt		85 935 504	15 177 980
Salg av hudpleieingrediensen Aquabeautine XL™	Bestemt tidspunkt		0	0
Salg av logistikk- og relaterte tjenester	Bestemt tidspunkt		13 242 776	0
Salg av øvrige tjenester	Bestemt tidspunkt		7 378 376	3 227 739
Royaltyinntekter	Over tid		0	0
Andre inntekter	Bestemt tidspunkt/over tid		615 269	330 637
Sum driftsinntekter fra kontrakter med kunder			107 171 925	18 736 356

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, og fra slutten av 2024 er en betydelig logistikkvirksomhet inkludert i konsernet. Hudpleieproduktene selges via forhandlere (salonger mv), gjennom nettbutikk og fra egne fysiske utsalgsteder. 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 fratrullet 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 logistikk- og relaterte tjenester

Konsernet yter logistikk- og relaterte tjenester. Disse tjenestene er i stor grad en formidlingstjeneste og det er konsernets vederlag for utførelsen av formidlingstjenesten som er presentert som inntekt i regnskapet.

Salgsinntekt - utførelse av andre 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			2024	2023
NOK	Note			
Lønn			30 798 944	11 103 338
Arbeidsgiveravgift			4 607 914	1 824 261
Opsjoner og tegningsrettigheter til ansatte	7		-608 627	2 153 133
Pensjonskostnader			901 584	470 666
Andre lønnskostnader			723 752	154 913
Totale lønnskostnader			36 423 567	15 706 311
Antall årsverk som har vært sysselsatt i regnskapsåret:			36,8	16,3

Konsernet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. 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.

NOK		2024	2023
Jon Olav Ødegård, styreleder		285 000	285 000
Roger Hofseth, styremedlem (til 29. november 2024)		145 000	145 000
Jan Varming, styremedlem		145 000	145 000
Birgit Marie Liødden, styremedlem		145 000	145 000
Camilla Helena Andersson, styremedlem		145 000	145 000
Sum ytelser til styret		865 000	865 000

Fredrik W. Henriksen - CEO		NOK
På løp, ikke utbetalt, styrehonorar pr 31.12.2024 utgjør kr 1.642.583 (31.12.2023: 1.150.000).		
Lønn		179 167
Opsjoner (andel av resultatført beløp)		0
Pensjonskostnader		12 132
Andre lønnskostnader		0
Sum		191 300

Fredrik W. Henriksen (CEO) og Jan Varming (CFO) er pr 31.12.2024 de ledende ansatte i konsernet og i tabellen nedenfor fremkommer ytelser til ledende ansatte i 2024.

Jan Varming - CFO		NOK
Lønn		1 500 000
Opsjoner og tegningsrettigheter		0
Pensjonskostnader		93 582
Andre lønnskostnader		0
Sum		1 593 582

CEO har avtale om 6 måneders etterlønn.

Håvard Lindstrøm (CEO) sluttet i selskapet 30.11.2024. Han har i løpet av året mottatt kr 1.506.584 i lønn og andre godtgjørelser. Resultatførte pensjonsinnskudd var i 2024 var kr 105.000.

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 2023 eller 2024. Godtgjørelse til styret i 2024 består i sin helhet av kontantvederlag.

Aksjer eid av ledende ansatte og styremedlemmer		31.12.24	31.12.23
Jon Olav Ødegård via Ødegård Prosjekt AS	Styreleder	300	300
Roger Hofseth direkte og via RH Industri AS og World Heritage Salmon AS	Styremedlem	11 175 563	9 225 426
Jan Pettersson direkte og via Initia AB og Swelandia International AB (100 %)	Styremedlem	7 292 937	6 354 271
Lena Varming via Varming Holding AS	Styremedlem	5 976 704	
Sofie Aimee Siem m/ familie	Styremedlem	2 824 324	
Odd Terje Blytt via Terabyte Holding AS	Styremedlem	4 815 391	
David R. Huggings	Styremedlem	0	
Birgit Marie Liodden	styremedlem	0	0
Camilla Helena Andersson	styremedlem	0	0
Fredrik Henriksen	CEO fra 1. desember 2024	0	
Håvard Lindstrøm via Ice Capital AS (100 %)	CEO til 30. november 2024	604 680	604 680
Sum aksjer eid av ledende ansatte og styremedlemmer		32 689 899	16 184 677

	Tildelte			
Navn	Beholdning per 01.01.	opsjoner og tegn.retter	Utøvde eller bortfalte	Beholdning per 31.12.
Ledelsen i selskapet har følgende beholdning av opsjoner og tegningsrettigheter per 31.12.2024				
Håvard Lindstrøm, tidligere CEO	500 001	0	500 001	0
Espen Kvale, COO tidligere CEO	499 998	0	499 998	0
Jon Olav Ødegård, styreleder				
Sum	1 499 997	1 200 000	2 699 997	0

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

Note 7 - Aksjebaserte betalingsordninger

Konsernet hadde frem til 31. desember 2024 aksjebaserte betalingsordningen som omfattet 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. Gjennom 2024 var 2 ansatte/medlemmer av styret med i opsjonsprogrammet. En ledende ansatt med 499.998 utstedte opsjoner sluttet i løpet av 2024 og en ledende ansatt med 500.001 utstedte opsjoner sluttet i løpet av 2023 og disse opsjonene er tapt. Tidligere kostnadsførte beløp knyttet til disse opsjonene er reversert og reduserer kostnaden knyttet til ansatteopsjonene for 2024 og 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 -608.626 (inntekt) i 2024 (kr 476.302 i 2023) knyttet til opsjonsprogrammet. Kostnaden inngår i periodens lønnskostnader med motpost annen egenkapital.

Oversikt over antall utestående opsjoner

	2024	2023
Utestående opsjoner per 31.12.	999 996	1 499 997
Tildelte opsjoner	0	0
Tapte opsjoner	-499 998	-500 001
Utvødte opsjoner	0	0
Utløpte opsjoner	-499 998	0
Utestående opsjoner per 31.12.	0	999 996
Hvorav fullt opptjent per 31.12.	0	0

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 opsjonsprisingsmodell. 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 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 del av kjøpet av Aqua Bio Technology ASA. Den beregnede verdien av 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

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

Betingelser for utestående tegningsrettigheter

Tildelingsdato	Antall	Erklærings-/ utløpsdato	Tegnings- kurs
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	2024	2023
Juridisk bistand og andre konsulenttjenester		19 992 090	10 160 156
Revisjonskostnader		2 040 890	1 344 232
Reisekostnader		578 158	227 725
Leie av lokaler og lagre		4 249 986	42 176
Børsavgifter/VPS		1 364 037	733 797
Regnskapsføring		2 225 711	389 205
Forsikring		521 460	432 889
Diverse IT/kontorkostnader		3 386 297	1 277 487
Markedsføring		11 310 490	2 182 436
Tap på fordringer/kontrakter		18 944 677	1 769
Lisensavgift og royalties		5 700	501 782
Varehåndtering (logistikk, 3PL)		1 579 440	125 110
Andre kostnader		11 148 597	2 873 861
Sum andre salgs- og administrasjonskostnader		77 347 533	20 292 625

Leieavtaler

Konsernets leieavtaler som oppfyller definisjonen etter IFRS 16 og som har varighet under 12 måneder eller utgjør spesifisert beløp er 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.

NOK	2024	2023
Løvpålagt revisjon	2 007 892	1 016 544
Andre attestasjonstjenester	20 800	238 013
Andre tjenester utenfor revisjon	12 438	89 675
Skatterådgivning	0	0
Sum revisjonshonorar	2 040 890	1 344 232

Merverdiavgift er ikke inkludert i honoraret.

Note 9 - Avskrivninger

Spesifikasjon av avskrivninger

Avskrivninger	Note	2024	2023
Varige driftsmidler	13	2 030 079	293 947
Bruksretteiendeler	13	4 802 731	1 288 391
Teknologi, resepter, varemerker, patenter mv.	14	4 514 895	1 715 791
Balanseførte utviklingskostnader	14	386 762	386 761
Totale avskrivninger i perioden		11 734 466	3 684 890

Note 10 - Finanskostnader og finansinntekter

Finansinntekter

Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader	Note	2024	2023
Renteinntekter		301 659	55 321
Valutagevinster		265 559	60 383
Annen finansinntekt		8 394	0
Sum finansinntekter		575 612	115 704

NOK	Note	2024	2023
Rentekostnader	27	19 008 363	4 489 683
Valutatap		278 905	374 333
Annen finanskostnad		739 329	312 179
Sum finanskostnader		20 026 597	5 176 195
Netto finansinntekt(+)/finanskostnad(-)		-19 450 986	-5 060 491

Note 11 - Skatt

NOK	2024	2023
Spesifikasjon av årets skattekostnad		
Betalbar skatt (periodeskatt)	288 874	0
Endring utsatt skatt	-8 103 482	178 567
Sum årets skattekostnad	-7 814 608	178 567
Utsatt skatt/skattefordel		
Immaterielle eiendeler	19 094 015	7 504 051
Driftsmidler	-77 107	-38 398
Bruksretteieendeler	9 420 879	2 650 814
Finansielle fremleieavtaler	111 927	1 795 592
Varelager	-4 193 950	-3 065 537
Utestående fordringer	-2 162 135	-1 082 232
Leieavtaler	-13 281 337	-4 517 294
Avsetninger	-5 458 552	-24 213
Fremførbart underskudd	-64 560 420	-41 967 269
Sum utsatt skatt/skattefordel pr 31. desember	-61 106 680	-38 744 486
Herav ikke innregnet i balansen	79 557 304	46 115 038
Netto utsatt skatt(+)/skattefordel(-) i balansen per 31.12.	18 450 624	7 370 552

Konsernets vurdering er at det foreligger usikkerhet vedrørende tidspunkt for når selskapene vil ha mulighet til å utnytte
Betalbar skatt i balansen. Utsatt skattefordel per 31. desember 2024 knyttet til fremførbare underskudd, varelager,
fordringer og enkelte leieavtaler er derfor ikke innregnet i balanseoppstillingen. Pr 31. desember 2023 var utsatt
skattefordel knyttet til fremførbare underskudd, varelager og fordringer ikke innregnet i balanseoppstillingen.

NOK	2024	2023
Betalbar skatt på årets resultat før skatt	188 874	0
Betalbar skatt tidligere år	0	0
Betalbar skatt i balansen per 31.12.	1 585 622	0

NOK	2024	2023
Resultat før skatt	-283 405 174	-20 845 283
22 % av resultat før skatt	-62 349 138	-4 585 962
Skattesatsforskjeller i utlandet	2 546	2 519
Skatteeffekten av:		
- ikke fradragsberettigede kostnader eller skattefrie inntekter	36 116 212	-1 801 306
- justeringer vedrørende skattefordel	18 415 773	6 563 316
- justeringer vedrørende tidligere år	0	0
Årets skattekostnad	-7 814 608	178 567
Effektiv skattesats	3 %	-1 %

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	2024	2023
Årsresultat som er tilordnet selskapets aksjonærer	-337 350 680	-21 023 849
Veid gjennomsnitt av antall utstedte aksjer	68 049 923	30 540 144
Resultat per aksje	-4,96	-0,69

Veid gjennomsnitt av antall utstedte aksjer	2024	2023
Antall utstedte aksjer per 01.01	55 234 479	20 673 792
Effekt av utstedte aksjer	12 828 224	9 879 132
Effekt av egne aksjer	-12 780	-12 780
Veid gjennomsnitt av antall utstedte aksjer	68 049 923	30 540 144

NOK	2024	2023
Årsresultat som er tilordnet selskapets aksjonærer (som ovenfor)	-337 350 680	-21 023 849
Resultateffekter knyttet til betingede aksjeavtaler	0	0
Årsresultat som er tilordnet selskapets aksjonærer (utvannet)	-337 350 680	-21 023 849

Utvannet resultat per aksje

Veid gjennomsnitt av antall utstedte aksjer (som ovenfor)	2024	2023
Veid gjennomsnitt av antall utstedte aksjer (utvannet)	68 049 923	30 540 144
Effekt av betingede aksjeavtaler, opsjoner og tegningsrettigheter	0	0
Veid gjennomsnitt av antall utstedte aksjer (utvannet)	68 049 923	30 540 144
Utvannet resultat per aksje	-4,96	-0,69

Antall utestående aksjer

	2024	2023
Antall utstedte aksjer per 01.01.	55 234 479	20 673 792
Antall utstedte aksjer per 31.12.	108 852 742	55 234 479 *

Potensielle utestående aksjer, som består av konsernets opsjonsordning og utstedte tegningsrettigheter gir ingen utvanningseffekt i 2024 og 2023 i og med at utøvelseskurs/tegningskurs er lavere enn gjennomsnittlig kurs på aksjen i året. Se note 7 for informasjon om selskapets opsjonsprogram.

*) 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.

	Note	2024	2023
Balanseført verdi per 01.01.		5 104 163	145 997
Tilgang ved virksomhetskjøp	4	10 220 763	5 183 913
Øvrige tilganger		1 076 685	68 200
Avgang/fraregning		-2 218 691	0
Årets avskrivninger	9	-2 030 079	-293 947
Årets nedskrivninger	14	-11 485 215	0
Balanseført verdi per 31.12.		667 626	5 104 163
Akkumulert			
Anskaffelseskost per 31.12.		16 311 746	7 690 828
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.		-4 088 514	-2 516 273
Akkumulerte nedskrivninger per 31.12.		-11 555 607	-70 392
Balanseført verdi per 31.12.		667 626	5 104 163
Økonomisk levetid		3 - 5 år	3 - 5 år
Avskrivningsplan		Lineær	Lineær

Banklån med en balanseført verdi på kr 6.244.232 har pant i driftsmidler til en balanseført verdi av kr 0. 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 49.677 (2023: kr 21.500). Se for øvrig note 22 vedrørende sikkerhetsstillelser.

2024	Note	Bygninger	Maskiner og utstyr	Kjøretøy	Totalt
Balanseført verdi per 01.01.		11 944 032	16 936	88 187	12 049 154
Tilgang ved virksomhetskjøp	4	12 549 536	326 275	0	12 875 811
Øvrige tilganger		12 610 747	0	322 220	12 933 967
Avgang/fraregning		-4 402 367	0	0	-4 402 367
Årets avskrivninger	9	-4 590 290	-78 112	-134 329	-4 802 731
Årets nedskrivninger	14	-16 038 458	-265 099	0	-16 303 557
Omregningsdifferanser		295 378	0	0	295 378
Balanseført verdi per 31.12.		42 268 596	0	286 078	42 554 676
Akkumulert					
Anskaffelseskost per 31.12.		61 938 361	400 793	509 834	62 848 988
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.		-3 631 306	-135 694	-223 755	-3 990 755
Akkumulerte nedskrivninger per 31.12.		-16 038 458	-265 099	0	-16 303 557
Balanseført verdi per 31.12.		42 268 596	0	286 078	42 554 676
Laveste av gjenstående leieperioder og økonomisk levetid					
		12,2 år	-	2,6 år	
Avskrivningsplan		Lineær	-	Lineær	

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					
levetid		5,6 år	0,4 år	0,8 år	
Avskrivningsplan		Lineær	Lineær	Lineær	

For oversikt over leiekostnader innregnet i resultatet se note 8.

Note 14 - Immaterielle eiendeler og nedskrivninger

Årets tilganger knytter seg hovedsakelig til virksomhetskjøpene av Jetcarrier AS, 3D Innovation Nordic AS og Ovalen AS. Fjorårets tilganger knyttet seg til virksomhetskjøpet av Cover Brands AS og Skinteam Norge AS. Virksomhetskjøpene er omtalt i note 4.

Det ble i 2024 ikke balanseført utviklingskostnader. Det ble heller ikke innregnet vesentlige kostnader som følge av Goodwill utviklingsaktiviteter.

NOK	Note	2024	2023
Balanseført verdi per 01.01.		123 466 590	34 688 091
Tilgang ved virksomhetskjøp	4	113 308 353	88 778 499
Årets avgang		-52 846 276	0
Årets nedskrivninger		-108 702 459	0
Balanseført verdi per 31.12.		75 226 208	123 466 590
Akkumulert			
Anskaffelseskost per 31.12.		183 928 667	123 466 590
Akkumulerte nedskrivninger per 31.12.		-108 702 459	0
Balanseført verdi per 31.12.		75 226 208	123 466 590

Regnskapsåret 2024

NOK	Varemerker	Distribusjonsrettigheter	Teknologi, resepter, patenter mv	Balanseførte utviklingskostnader	Delsum
Anskaffelseskost per 01.01.2024	27 134 065	4 009 978	17 091 116	8 387 822	56 622 981
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 01.01.2024	-600 000	-1 136 175	-10 940 551	-5 422 651	-18 099 377
Balanseført verdi per 01.01.2024	26 534 065	2 873 803	6 150 565	2 965 171	38 523 604
Årets tilganger virksomhetskjøp (note 4)	0	0	18 229 309	0	18 229 309
Årets øvrige tilganger	0	0	0	0	0
Årets avgang	0	0	-1 064 468	0	-1 064 468
Årets nedskrivninger	-19 500 000	0	-3 051 000	-2 578 409	-25 129 409
Årets avskrivninger (note 9)	0	-802 006	-1 970 270	-386 762	-3 159 038
Balanseført verdi per 31.12.2024	7 034 065	2 071 797	18 294 136	0	27 399 998
Akk. ansk. kost per 31.12.2024	27 134 065	4 009 978	33 926 602	8 387 822	73 458 467
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 31.12.2024	-20 100 000	-1 938 181	-15 632 466	-8 387 822	-46 058 469
Balanseført verdi per 31.12.2024	7 034 065	2 071 797	18 294 136	0	27 399 998
Estimert levetid	3 år/ubestemt	5 år	3-10 år	10 år	
Avskrivningsmetode	lineær	lineær	lineær	Lineær	

NOK	Delsum	Kunde- relasjoner	Sum
Anskaffelseskost per 01.01.2024	56 622 981	2 600 000	59 222 981
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 01.01.2024	-18 099 377	0	-18 099 377
Balanseført verdi per 01.01.2024	38 523 604	2 600 000	41 123 604
Årets tilganger virksomhetskjøp (note 4)	18 229 309	66 000 000	84 229 309
Årets øvrige tilganger	0	0	0
Årets avgang	-1 064 468	0	-1 064 468
Årets nedskrivninger	-25 129 409	-2 080 000	-27 209 409
Årets avskrivninger (note 9)	-3 159 038	-1 742 619	-4 901 657
Balanseført verdi per 31.12.2024	27 399 998	64 777 381	92 177 380
Akk. ansk. kost per 31.12.2024	73 458 467	68 600 000	142 058 467
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 31.12.2024	-46 058 469	-3 822 619	-49 881 088
Balanseført verdi per 31.12.2024	27 399 998	64 777 381	92 177 380
Estimert levetid		5-20 år	
Avskrivningsmetode		lineær	

Regnskapsåret 2023

NOK	Varemerker	Distribusjons- rettigheter	Teknologi, resepter, patenter mv	Balanseførte utviklings- kostnader	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	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	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	

Nedskrivninger - 2024

Skinteam Norge AS

Det ble åpnet konkurs i datterselskapet Skinteam Norge AS den 18. november 2024. På dette tidspunktet ble alle eiendeler og gjeld knyttet til virksomheten fraregnet og tapsført, herunder goodwill på kr 52.846.276. Det samlede tapet ved konkursen i datterselskapet er presentert på egen linje i resultatregnskapet.

Cover Brands AS, Ovalen AS og 3D Innovation Nordic AS

Datterselskapene Cover Brands AS, Ovalen AS og 3D Innovation Nordic AS har alle hatt en utvikling etter tidspunktet for oppkjøpene som har vært betydelig svakere enn hva som var lagt til grunn for kjøpene. Samtlige av disse selskapene viser betydelig svakere utvikling i omsetningen, betydelige negative resultater med negativ egenkapital og tapt aksjekapital. Selskapene har også en anstrengt likviditet og bank- og kredittgjeld med løpende rente- og avdragsforpliktelser. Det er også offentligrettslig gjeld som løpende kommer til forfall i løpet 2025.

Ovalen AS var i april 2025 i en offentlig konkursrettslig situasjon som ble løst ved forhandlinger. Alle selskapene har betalingsanmerkninger og lav kredittverdighet. Inntjeningen for de ovennevnte datterselskaper har i konsernets eiertid vært negativ, og det er tilført lånekapital til ett av selskapene som senere er konvertert til egenkapital. Alle selskapene er avhengig av en sterk forbedret lønnsom drift for å kunne betjene sine eksisterende gjeldsforpliktelser. Det er svak ordrereserve i alle selskapene og liten visibilitet på når og om lønnsom drift og inntjening vil inntreffe. Selskapene har forbehold om fortsatt drift i sine utkast til årsregnskaper og det er nødvendig med tilførsel av kapital for å sikre videre drift frem mot lønnsom inntjening.

Aqua Bio Technology ASAs finansielle situasjon er svak, og slik kapital finnes ikke i selskapet i dag. Det er kjent at tidligere aksjonærer av de ovennevnte selskaper arbeider med en mulig finansiering av selskapene, men det er ikke kjent utfallet av dette og i hvilken grad det vil påvirke Aqua Bio Technology ASAs eksisterende eierskap.

På bakgrunn av dette har ledelsen vurdert det som riktig å nedskrive alle immaterielle eiendeler, driftsmidler og bruksrettseiendeler, samt nedvurdere varelager og fordringer knyttet til disse virksomhetene til kr 0 pr 31. desember 2024. Nedvurderingen av varelager er presentert som varekostnad i resultatregnskapet og nedvurderingen av fordringer er presentert som andre salgs- og administrasjonskostnader.

Egne produktserier mv.

Som et ledd i endringen av konsernets strategi er det besluttet å ikke aktivt satse videre på produksjon, salg og distribusjon av egne produktserier innen kosmetikk. Dette har medført at eiendelsgruppen «Teknologi, resepter, patenter mv» i 2024 er nedskrevet med kr 3.232.285 og at eiendelsgruppen «Balanseførte utviklingskostnader» i 2024 er nedskrevet med kr 2.578.409. Eiendelene som er omfattet av nedskrivning er skrevet ned til kr 0 pr 31. desember 2024.

Eiendelene er knyttet til rettigheter, resepter og kostnader ved utvikling av nye produktserier og er anvendt i produksjon, markedsføring og salg av produkter under merkenavnene B Natural, Seiðr og Seiðr Clinique. Samtidig er varelageret knyttet til de foran nevnte produktene i sin helhet solgt i 2025. I tillegg og i sammenheng med dette ble det nedskrevet goodwill som stammet fra kjøpet av resepter og andre rettigheter anskaffet som en del av kjøpet fra Moana Skincare New Zealand Limited i 2020 med kr 2.665.277. Salget fra produktserien har de siste årene vært svakt og ulønnsomt og det vil ikke lenger utføres en aktiv satsing på dette mer.

Andre nedskrivninger
Det er gjort nedskrivninger av bruksrettseiendelen knyttet til en leiekontrakt i Kristiansand. Se også note 4 og note 27 for omtale av denne kontrakten. Nedskrivningen på kr 2.560.306 er gjort basert på forventet ledighet i det leide lokalet og forventet tap på operasjonelle fremleiekontrakter.

Den årlige nedskrivningstesten for goodwill og varemerker med ubestemt utnyttbar levetid er gjennomført pr 31. desember 2024. Se nedenfor for ytterligere informasjon om denne dette. Som en følge av nedskrivningstesten ble goodwill nedskrevet med kr 30.168.000.

Cover Brands, Ovalen og 3D					
Oversikt over nedskrivning mv i 2024	Skinteam Norge	Innovation Nordic	Egne produkt- serier mv	Andre ned- skrivninger	Sum
NOK					
Goodwill	52 846 276	75 869 182	2 665 277	30 168 000	161 548 735
Andre immaterielle eiendeler	0	21 580 000	5 629 409	0	27 209 409
Varige driftsmidler	2 218 691	11 485 215	0	0	13 703 906
Bruksrettseiendeler	4 402 367	13 743 251	0	2 560 306	20 705 924
Varelager	2 044 638	13 746 291	0	0	15 790 929
Fordringer	270 345	23 017 368	0	0	23 287 713
Sum	61 782 317	159 441 308	8 294 686	32 728 306	262 246 617
Fraregning øvrige eiendeler og gjeld	-17 076 081				-17 076 081
Netto eiendeler fraregnet	44 706 236				
Resultatført på linjen for:					
Varekostnader	0	-13 746 291	0		-13 746 291
Andre salgs- og administrasjonskostnader	0	-23 017 368	0		-23 017 368
Tap ved utgang datterselskap	-44 706 236	0	0		-44 706 236
Nedskrivninger	0	-122 677 648	-8 294 686	-32 728 306	-163 700 640
Sum	-44 706 236	-159 441 308	-8 294 686	-32 728 306	-262 246 617

Nedskrivninger - 2023

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 2024 kr 75.226.208 (31. desember 2023 kr 123.466.590). Gjenværende goodwill pr 31. desember 2024 er knyttet til kjøpet Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB i 2022 og kjøpet av Jetcarrier i 2024. Se note 4 for ytterligere informasjon om kjøpet av Jetcarrier. 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 26.984.190 (31. desember 2023: kr 30.223.288) og goodwill fordelt til B2C utgjør kr 48.242.018 (31. desember 2023: kr 93.243.302).

Varemerket Cosmed, som har ubestemt utnyttbar levetid, har en balanseført verdi pr 31. desember 2024 på kr 7.034.065 (31. desember 2023: kr 7.034.065). Eiendelens kontantgenererende enhet er Cosmed-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 2024.

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 andre resultater.

Goodwill

Det er estimert kontantstrømmer for perioden fra 2025 til 2029. Innenfor B2B-segmentet er det lagt til grunn en positiv EBITDA i 2025 på 6,7 millioner kroner. Denne øker til 10,7 millioner kroner i 2026 og vokser deretter svakt til 10,8 millioner kroner i 2029. For B2C er det lagt til grunn en EBITDA i 2025 på 2,3 millioner kroner. Denne øker til 7,5 millioner kroner i 2026 og stiger deretter svakt til 7,6 millioner kroner i 2029. Veksten i kontantstrømmen etter utløpet av prognoseperioden er satt til 2,5 % (2023: 2,5 %) og det er benyttet et avkastningskrav før skatt på 16,9 % (2023: 19,0 %).

Nedskrivningstesten for goodwill fordelt til B2B og B2C viser følgende resultat:				
(tall i 1.000 NOK)	Goodwill	Totalt balanseført beløp	Gjennvinnbart beløp	Differanse
Segment B2B	57 152	97 908	67 740	-30 168
Segment B2C	48 242	43 616	45 635	2 019

Basert på denne testen ble goodwill henført til B2B-segmentet nedskrevet med 30.168.000. Goodwillen henført dette segmentet etter nedskrivning utgjør kr 26.984.190.

Det er utført sensitivitetsanalyser for både B2B og B2C hvor:

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

For segmentet B2B, hvor det er foretatt nedskrivninger vil alle endringene i forutsetningene medføre ytterligere nedskrivninger. Økningen av diskonteringsrenten med 1 %-poeng vil innebære en økt nedskrivning på 4,4 millioner kroner, mens en reduksjon i EBITDA hvert år med 5 % vil innebære en økt nedskrivning på 3,4 millioner kroner. Endring av terminalveksten fra 2,5 % til 2,0 % vil øke nedskrivningen med 1,1 millioner kroner.

For segmentet B2C er utslagene mindre og en endring i terminalveksten fra 2,5 % til 2,0 % vil ikke innebære at det er nødvendig med nedskrivning. Hvis diskonteringsrenten økes med 1%-poeng vil nedskrivningsbehovet være 1,0 millioner kroner og hvis EBITDA hvert år reduseres med 5 % vil nedskrivningsbehovet være 0,3 millioner kroner.

Varemerker med ubestemt utnyttbar levetid - Varemerket Cosmed

Det er estimert kontantstrømmer for perioden fra 2025 til 2029. Gjennomsnittlig årlig omsetningsvekst i prognoseperioden er 10,8 %, mens gjennomsnittlig omsetningsvekst de siste fire årene er på 3,0 %. EBITDA i prosent av omsetning er satt til 11,7 % i hele prognoseperioden. Veksten i kontantstrømmen etter utløpet av prognoseperioden er 2,5 % og det er benyttet et avkastningskrav på 18,0 %.

Nedskrivningstesten for Cosmed-virksomheten viser et totalt balanseført beløp på 12,0 millioner og et beregnet gjennvinnbart beløp på 14,3 millioner. Beregnet gjennvinnbart beløp overstiger totalt balanseført beløp med 2,3 millioner og det er ikke behov for nedskrivning.

Som for goodwill er det utført sensitivitetsanalyse. Terminalveksten er redusert fra 2,5 % til 2,0 %, diskonteringsrenten er økt med 1 %-poeng og EBITDA er redusert med 5 % hvert enkelt år. Ingen av disse scenarioene medførte behov for nedskrivningen. Størst effekt hadde justeringen av diskontoreringsrenten som medførte en reduksjon i verdien på 0,9 millioner kroner.

Note 15 - Finansielle fremleieavtaler

Deler av lokalene som konsernet leier er fremleiet til leietakere utenfor konsernet. Fremleieavtalene klassifiseres som finansielle eller operasjonelle leieavtaler. En leieavtale klassifiseres som en finansiell leieavtale dersom den i det vesentlige overfører alle risikoer og fordeler forbundet med bruksretteiendelen til fremleietakeren. For lokalene som er fremleiet og fremleieavtalen er klassifisert som finansiell, 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	2024	2023
Mindre enn 1 år		448 764	1 835 076
1-2 år		74 794	1 835 076
2-3 år		0	1 511 556
3-4 år		0	1 403 716
4-5 år		0	1 403 716
Over 5 år		0	4 094 172
Sum udiskonterte utestående leiebetalinger 31.12.		523 558	12 083 312

Endringer i finansielle fremleieavtaler

Forskjellen mellom sum udiskonterte utestående leiebetalinger og sum finansielle fremleieavtaler i tabellen nedenfor

NOK	Note	2024	2023
Utgjøres av effekten av neddiskontering.			
Sum finansielle fremleieavtaler 1.1.		8 161 783	0
Nye finansielle fremleieavtaler ved virksomhetskjøp	4	0	7 249 052
Nye/endrede finansielle fremleieavtaler innregnet/fraregnet i perioden		-7 106 856	1 219 449
Leiebetalinger		-799 693	-359 467
Renteinntekt tilknyttet finansielle fremleieavtaler		253 524	52 749
Sum finansielle fremleieavtaler 31.12.		508 759	8 161 783
Kortsiktige finansielle fremleieavtaler		438 478	1 763 497
Langsiktige finansielle fremleieavtaler		70 281	6 398 286

Note 16 - Varelager

Spesifikasjon av varelager per 31.12.

NOK	Note	2024	2023
Råvarer og emballasje		136 053	1 565 148
Ferdig tilvirkede varer og handelsvarer		5 386 607	22 318 852
Sum varelager per 31.12.		5 522 661	23 884 001

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.

Lån med balanseført verdi på kr 46.384.151 har pant i varelager til en balanseført verdi på kr 0. 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 (2023: 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 2024 er kr 1.336.963 (2023: kr 5.646.081). Se for øvrig note 22 vedrørende pantstillelser.

Spesifikasjon av kundefordringer og andre fordringer

NOK	Note	2024	2023
Note 17 - Kundefordringer og andre fordringer			
Kundefordringer brutto		26 434 867	14 548 987
Avsetning for sannsynlige tap på kundefordringer		-16 123 153	-2 441 885
Kundefordringer netto		10 311 714	12 107 101
Forskuddsbetalinger til leverandører		532 523	557 465
Andre kortsiktige fordringer		3 598 410	5 509 896
Sum kundefordringer og andre fordringer per 31.12.		14 442 646	18 174 463

Endring i avsetning for sannsynlige tap på kundefordringer

NOK	Note	2024	2023
Avsetning for sannsynlige tap på kundefordringer per 01.01.		-2 441 885	-297 374
Avsetning for sannsynlige tap på kundefordringer fra virksomhetssammenslutninger	4	-345 000	-2 150 000
Benyttet avsetning - årets konstaterte tap		45 631	5 489
Årets økning i avsetning		-14 486 267	0
Tilbakeføring av ubenyttet avsetning		1 195 631	0
Avsetning for sannsynlige tap på kundefordringer per 31.12.		-16 123 153	-2 441 885

Forfallsanalyse av kundefordringer (brutto) per 31.12.

	Totalt	Ikke forfalt	< 30 dager	30-60 dager	60-90 dager	> 90 dager
2024	26 434 867	6 175 003	7 611 791	5 176 348	305 486	7 166 239
2023	14 548 987	9 070 655	25 172	2 189 450	701 488	2 562 221

Note 18 - Kontanter og kontantekvivalenter

Spesifikasjon av kontanter og kontantekvivalenter			
NOK		2024	2023
Kontanter og bankinnskudd		16 789 255	4 415 828
Bundne bankinnskudd		403 934	424 320
Sum kontanter og kontantekvivalenter per 31.12.		17 193 189	4 840 147
Spesifikasjon av bundne bankinnskudd			
Skattetrekk		403 934	424 320
Andre bundne bankinnskudd		0	0
Sum bundne bankinnskudd per 31.12.		403 934	424 320

Note 19 - Aksjekapital, aksjonærinformasjon og utbytte

Aksjekapital per 31.12.2024			
	Antall	Pålydende	Aksjekapital
Ordinære aksjer	108 852 742	2,50	272 131 855
Sum	108 852 742	2,50	272 131 855

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

Totalt antall aksjer og begjæring om egne aksjer

	Totalt antall aksjer		herav egne aksjer	
	2024	2023	2024	2023
Totalt antall aksjer per 01.01.	47 416 297	20 673 792	12 780	12 780
Kapitalutvidelse	61 436 445	26 742 505		
Totalt antall aksjer per 31.12.	108 852 742	47 416 297	12 780	12 780

Overført fra de svenske aksjonærene per 31.12.2024 (se 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 tatt med i 31. desember 2023-tallene i tabellen ovenfor.

Navn	Antall aksjer	% andel
PJUR EILAND AS	11 264 125	10,3 %
RH INDUSTRI AS	9 887 927	9,1 %
MEDVIND HOLDING AS	7 666 667	7,0 %
COC INVEST AS	6 200 000	5,7 %
VARMING HOLDING AS	5 976 704	5,5 %
FORZA NO AS	5 432 432	5,0 %
TERABYTE HOLDING AS	4 815 391	4,4 %
EXPO HOLDING AS	3 783 784	3,5 %
SWELANDIA INTERNATIONAL AB	3 028 094	2,8 %
DANK I HALDEN AS	2 837 837	2,6 %
SIEM	2 824 324	2,6 %
INITIA AB	2 577 961	2,4 %
VIDDAS AS	2 150 078	2,0 %
ODP HOLDING AS	1 666 667	1,5 %
FIALA HOLDING AS	1 666 667	1,5 %
DIRIGENT AS	1 505 339	1,4 %
BLIXEN INVEST AS	1 280 793	1,2 %
KJEVEORTOPED ESPEN DAHL AS	1 239 105	1,1 %
WORLD HERITAGE SALMON AS	1 050 136	1,0 %
Pettersson	964 882	0,9 %
ANDRE	31 033 831	28,5 %
Totalt antall aksjer	108 852 742	100,0 %

Oversikt over de største aksjonærene per 31.12.2023

Navn	Antall aksjer	%-andel
RH INDUSTRI AS	8 787 927	8,1 %
SWELANDIA INTERNATIONAL AB	3 481 265	3,2 %
BLIXEN INVEST AS	3 063 342	2,8 %
KJEVEORTOPED ESPEN DAHL AS	2 894 761	2,7 %
INITIA AB	2 494 628	2,3 %
JAN PETTERSSON	1 366 158	1,3 %
AKVAKULTURPARTNER AS	1 280 793	1,2 %
HAAV HOLDING AS	1 239 105	1,1 %
ICE CAPITAL AS	1 004 000	0,9 %
PACIFIC ANDES INT.HOLDINGS LTD	1 003 528	0,9 %
YARED TSEGAYE MAMO	964 882	0,9 %
AS BOLAKS	771 939	0,7 %
ASINVEST AS	771 939	0,7 %
ESPEN HALVARD DAHL	733 332	0,7 %
JAN HENRIK YTTEBORG	722 000	0,7 %
OTTO TEKSUM LUND	716 842	0,7 %
NORDNET LIVSFORSIKRING AS	707 787	0,7 %
STAVERN HELSE OG FORVALTNING AS	609 004	0,6 %
NORDNET BANK AB	604 680	0,6 %
SVEIN LØNDAL	550 000	0,5 %
ANDRE	13 648 385	12,5 %
Totalt antall aksjer	47 416 297	43,6 %

Note 20 - Leieavtaler

Udiskonterte leieforpliktelser og forfall av betalinger

NOK	Note	2024	2023
Mindre enn 1 år		12 552 169	5 885 806
1-2 år		11 617 549	5 082 634
2-3 år		11 274 960	4 160 911
3-4 år		8 569 513	3 243 776
4-5 år		6 843 208	3 243 776
Over 5 år		59 655 095	7 207 103
Sum udiskonterte leieforpliktelser 31.12.		110 512 495	28 824 006

Endringer i leieforpliktelser

NOK	Note	2024	2023
Sum leieforpliktelser 1.1.		20 533 156	1 010 403
Nye leieforpliktelser ved virksomhetskjøp	4	12 875 811	18 559 907
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet/fraregnet i perioden		35 903 204	2 708 833
Fraregning		-4 657 948	0
Leiebetalinger		-7 729 015	-2 230 128
Rentekostnad tilknyttet leieforpliktelser		3 148 051	0
Omregningsdifferanser		296 456	484 140
Sum leieforpliktelser 31.12.		60 369 715	20 533 156
Kortsiktige leieforpliktelser		12 070 155	5 636 522
Langsiktige leieforpliktelser		48 299 561	14 896 633

For oversikt over leiekostnader innregnet i resultatet se note 8.

Note 21 - Avsetninger

Finansielle forpliktelser knyttet til virksomhetkjøp

Kjøp av Jetcarrier AS i 2024

Ved kjøpet av Jetcarrier AS ble det avtalt et betinget vederlag basert på resultater for årene 2024 til og med 2028. Et vederlag på i alt kr 18.616.216 er avhengig av følgende betingelser knyttet til EBITDA i Jetcarrier-konsernet og tilhørende oppgjørstidspunkter:

EBITDA for år:	Skal overstige:	Forfallsdato:	Beløp
2024	kr 8 millioner	25.05.2025	4 986 486
2025	kr 6 millioner	01.01.2026	4 155 405
2026	kr 4 millioner	01.01.2027	3 324 324
2027	kr 2 millioner	01.01.2028	3 324 324
2028	kr 1 million	01.01.2029	2 825 676
			18 616 216

Om betingelsene er oppfylt skal de avtalte beløpene utbetales med tillegg for en rente som tilsvarer skjermingsrenten i aksjonærmodellen + 2 prosentpoeng. Nåverdien av det betingede vederlaget på transaksjonstidspunktet er beregnet til kr 17.052.185.

Kjøp av 3D Innovation Nordic AS i 2024

Ved kjøpet av 3D Innovation Nordic AS ble det inngått avtale om et betinget vederlag på inntil 15 millioner kroner avhengig av finansielle resultater for årene 2024 og 2025. De første 5 millionene av det betingede vederlaget, utbetales om den kjøpte virksomheten når et resultat før skatt i 2024 på minst 6 millioner kroner. De neste 10 millionene utbetales om den kjøpte virksomheten når et resultat før skatt i 2025 på minst 10 millioner kroner. På kjøpstidspunktet ble den betingede forpliktelsen vurdert til kr 8.285.541. Mot slutten av 2024 ble det klart at betingelsene for 2024 ikke var oppfylt og forpliktelsen ble reversert.

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 var 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 var i 2023 inkludert i linjen "Endring i verdi av betingede forpliktelser oppstått ved kjøp av virksomhet" i resultatoppstillingen.

Forpliktelsen som oppstod ved kjøpet er erstattet og den nye forpliktelsen ikke lenger er usikker med tanke på størrelse eller oppgjørstidspunkt og avsetningen fraregnet i 2024 og erstattet av en rentebærende gjeld (selgerkreditt).

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. Avtalen ble avsluttet i løpet av 2024.

Spesifikasjon av avsetninger

Regnskapsåret 2024

NOK	Note	Andre avsetninger	Finansiell forpliktelse oppstått ved kjøp av virksomhet	Sum
Balanseført verdi per 01.01.24		110 060	24 697 001	24 807 061
Virksomhetskjøp	4	0	25 337 726	25 337 726
Betalt i perioden		-111 300	-2 116	-113 416
Fraregning ved oppgjør ved utstedelse av aksjer		0	18 835 740	18 835 740
Fraregning ved overgang fra betinget avsetning til gjeld		0	-8 454 630	-8 454 630
Estimatavvik resultatført som andre salgs- og administrasjonskostnader		0	0	0
Endring i estimert kjøpesum resultatført som andre salgs- og administrasjonskostnader	8	0	-5 570 078	-5 570 078
Renter, resultatført som finanskostnader		1 240	1 025 740	1 026 980
Endring i valuta, resultatført som finanskostnader		0	38 331	38 331
Balanseført verdi per 31.12.24		0	18 236 233	18 236 233
Kortsiktig		0	4 984 505	4 984 505
Langsiktig		0	13 251 729	13 251 729

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

Note 22 - Rentebærende gjeld og sikkerhetsstillelse

Rentebærende gjeld

NOK	Rente	Forfall	2024	2023
Sikret				
Banklån 1	7,65 %	*)	0	3 687 694
Banklån 2	7,35 %	13.06.2026	3 000 025	3 333 336
Banklån 3	9,00 %	01.06.2027	201 538	253 917
Banklån 4	9,25 %	10.04.2033	2 500 000	0
Banklån 5	13,50 %	01.01.2030	847 506	0
Kassekreditt 1	7,00 %	**)	20 177 007	20 347 289
Kassekreditt 2	9,25 %	**)	2 896 726	0
Kassekreditt 3	8,85 %	**)	15 314 984	0
Factoringlån	7,50 %	i/a	2 293 870	2 492 193
Sum sikret gjeld per 31.12.			47 231 656	30 114 429
Usikret				
Lån 6	20 %		0	2 065 442
Lån 7	ikke avtalt	ikke avtalt	5 000 000	0
Selgerkreditt	***)	01.12.2028	92 675 295	0
Sum usikret gjeld per 31.12.			97 675 295	2 065 442
Sum gjeld			144 906 951	32 179 871
Første års avdrag, presentert som kortsiktig gjeld			-92 204 843	-22 839 482
Sum langsiktig gjeld			52 702 108	9 340 389

*) Lånet ble tilbakebetalt 12.3.2024.

**) Det er inngått avtale om kassekreditt i flere av selskapene i konsernet. Det er ulike avtaletidspunkt på disse avtalene og de fornyes årlig.

NOK	Oppgjørsform	Rente	Opptaksdato	Oppgjør dato	Hovedstol
Sikret					
Lån 1	Konvertert	55,4 %	21.03.2024	13.11.2024	20 000 000
Usikret					
Lån 2	Konvertert	0 %	16.01.2024	13.11.2024	500 000
Lån 3	Konvertert	0 %	29.01.2024	15.11.2024	1 000 000
Lån 4	Konvertert	10 %	16.05.2024	13.11.2024	2 000 000

Opplysninger om lån tatt opp og nedbetalt eller konvertert i løpet av rapporteringsperioden

*) To aksjonærgrupperinger garanterte for oppgjør av lånet.

Sikkerhetsstillelse

Banklån 2 og 3, kassekreditt 1, samt factoringlånet er sikret med pant i varelager til en balanseført verdi av kr 0 og kundefordringer til en balanseført verdi av kr 0.

Banklån 4 og kassekreditt 2 er sikret med pant i driftstilbehør til en balanseført verdi av kr 0, varelager til en balanseført verdi av kr 0 og kundefordringer til en balanseført verdi av kr 0.

Banklån 5 har sikkerhet i et kjøretøy med balanseført verdi på kr 0.

Kassekreditt 3 sikret med pant i varelager til en balanseført verdi av kr 0 og kundefordringer til en balanseført verdi av kr 0.

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 2024 er kr 49.677 (per 31. desember 2023 kr 21.500) og den balanseførte verdien av den pantsatte delen av varelageret er kr 0 (per 31. desember 2023 kr 0). Zona Nordic AB har pant i varelager begrenset opp til kr 5.000.000. Den balanseførte verdien av varelageret per 31. desember 2024 er kr 1.221.088 (per 31. desember 2023 kr 5.646.081). 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.

Noter	2024	2023
Leverandørgjeld	45 412 269	36 025 258
Skyldig offentlige avgifter, skattetrekk og lignende	14 006 872	5 981 484
Skyldig lønn og feriepenger	5 967 572	4 104 103
Annen kortsiktig gjeld	22 502 144	20 967 354
Sum kortsiktig gjeld per 31.12.	87 888 856	67 078 200

Note 24 - Financiële instrumenten

Per 31.12.2024

Per 31.12.2024		Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat	Finansielle instrumenter til amor- tisert kost
NOR	Note		
Finansielle instrumenter etter kategori			
Finansielle eiendeler			
Finansielle fremleieavtaler	15	0	508 759
Kundefordringer og andre fordringer	17	0	13 910 124
Bankinnskudd	18	0	17 193 189
Sum finansielle eiendeler		0	31 612 072

NOK

Finansielle forpliktelser			
Rentebærende gjeld	22	0	144 906 951
Leieavtaler	20	0	60 369 715
Avsetninger	21	18 236 233	0
Leverandørgjeld	23	0	45 412 269
Annen kortsiktig gjeld	23	0	22 502 144
Sum finansielle forpliktelser		18 236 233	273 191 079

Per 31.12.2023

Per 31.12.2023		Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat	Finansielle instrumenter til amor- tisert kost
NOK	Note		
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

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

Forfallsanalyse for konsernets finansielle forpliktelser - kontraktsmessige betalinger

I tabellene nedenfor er de forventede nominelle beløpene inkludert sammen med forventede rentebetalinger.
Per 31.12.2024

					Sum
NOK	Mindre enn 1 år	1 -3 år	3-5 år	Over 5 år	kontrakts- messige betalinger
Rentebærende gjeld (note 22)	103 970 169	42 510 573	18 289 172	1 388 750	166 158 664
Leieavtaler (note 20)	12 552 169	22 892 509	15 412 721	59 655 095	110 512 495
Avsetninger (note 21)	5 175 236	8 114 050	7 281 069	0	20 570 356
Leverandørgjeld (note 23)	45 412 269	0	0	0	45 412 269
Annen kortsiktig gjeld (note 23)	22 502 144	0	0	0	22 502 144
Sum finansielle forpliktelser	189 611 987	73 517 132	40 982 962	61 043 845	365 155 927

Per 31.12.2023

					Sum
NOK	Mindre enn 1 år	1 -3 år	3-5 år	Over 5 år	kontrakts- messige betalinger
Rentebærende gjeld (note 21)	30 369 931	1 550 282	40 000	0	31 960 213
Leieavtaler (note 19)	5 885 806	9 243 545	6 487 552	7 207 103	28 824 006
Avsetninger (note 20)	8 403 353	53 425	0	6 825 000	15 281 778
Leverandørgjeld (note 22)	36 025 258	0	0	0	36 025 258
Annen kortsiktig gjeld (note 22)	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 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, EUR og SEK. Etter oppkjøpet av Jetcarrier AS i 2024, har konsernets eksponering mot valuta, særlig SEK og EUR, økt som følge av selskapets salg av tjenester i disse valutaene. Samtidig har valutarisiko i CAD, tidligere forbundet med produksjon i Canada, blitt ytterligere redusert 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 prisjusteringer.

ii) Renterisiko

Renterisiko er risikoen for fluktuasjon i fremtidige kontantstrømmer til et finansielt instrument som følge av endringer i markedsrentene. Konsernets eksponering for endringer i rentene er hovedsakelig relatert til konsernets langsiktige gjeld med flytende rente.

Konsernets rentebærende gjeld pr. 31. desember 2024 er kr 144,9 millioner. En renteøkning på 1 prosentpoeng vil utgjøre en ekstra rentebetaling på ca. kr 1,5 millioner. Pr. 31. desember 2023 var konsernets rentebærende gjeld kr 32,1 millioner. Denne gjelden var i sin helhet til fast rente og var ikke utsatt for risiko knyttet til renteendringer.

b) Kunde- og kreditrisiko

Alderssammensetningen av fordringsmassen følges kontinuerlig, og tap på fordringer har historisk vært lavt. Konsernet mottar forskuddsbetalinger for salget til konsumenter, noe som reduserer kreditrisikoen.

Gjennom året er det gjennomført oppkjøp av selskaper med tilsvarende kundestrukturer og betalingsbetingelser som konsernet for øvrig. Dette har bidratt til å opprettholde en samlet lav kreditrisiko, til tross for økt fordringsmasse.

Balanseført verdi av kundefordringer per 31. desember 2024 utgjør kr 10.311.714 (31. desember 2023: kr 14.892.476). Konsernet fastsetter tapsavsetningen til et beløp som tilsvarer forventede kredittap i levetiden. Konsernet har avsatt kr 16.123.153 til tap på fordringer per 31. desember 2024 (31. desember 2023: kr 2.441.885).

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.

I 2024 ble det gjennomført flere oppkjøp som har medført økt likviditetsrisiko. Oppkjøpene har medført kapitalbehov som tidligere ikke var identifisert, og det er avdekket behov for ytterligere kapital for å støtte den videre driften. Etter oppkjøpene er det også svakere visibilitet på prognosene, som følge av usikkerheter knyttet til driften i de nylig oppkjøpte virksomhetene. Denne usikkerheten påvirker både inntektsforventninger og likviditetsplanlegging på kort sikt.

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

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	2024	2023
Netto vederlag betalt på transaksjonstidspunktet	4	-14 043 859 *	-496 436 *
Sum betalinger ifm kjøp av virksomhet		-14 043 859	-496 436

*) Det ble ikke betalt vederlagt ved kjøpene i 2024 eller 2023. De kjøpte selskapene hadde samlet bankinnskudd på kr 14.043.859 (2023: kr 496.436) ved kjøpene og konsernet ble dermed tilført kontanter.

NOK	Note	Rente- bærende lån
Spesifikasjon av endring i forpliktelser som stammer fra finansieringsaktiviteter		
Balanse pr 1. januar 2023		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
Poster med kontanteffekt:		
Innbetaling ved opptak av lån	22	24 836 401
Nedbetaling av lån		-9 300 269
Poster uten kontanteffekt:		
Endring ved virksomhetskjøp	4	31 579 371
Selgerkreditt ved virksomhetkjøp	4	113 288 507
Fraregning ved utgang datterselskap		-856 703
Påløpne renter og garantiprovisjon tillagt lånesaldoen		8 695 879
Konvertering av lån til egenkapital	22	-55 516 106
Balanse pr 31 desember 2024		144 906 952

Note 27 - Transaksjoner med nærstående parter

Konsernet har hatt transaksjoner med nærstående parter. Transaksjonene er spesifisert nedenfor. Alle transaksjoner er foretatt i forbindelse med virksomhetskjøpene og som en 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 2024.

Se også note 28 hvor det er gitt opplysninger om transaksjoner med nærstående parter i tre av datterselskapene som inngår i konsernet.

NOK		Salg av	Kjøp av	Fordring på	Gjeld til
Konsernets transaksjoner med nærstående parter i 2024		varer og	varer og	nærstående	nærstående
Nærstående part	Fotnote	tjenester til	tjenester fra		
Ledende ansatte		0	0	0	0
Andre nærstående parter	1)	0	166 667	0	30 150 904

1) Det er i løpet av 2024 tatt opp i alt kr 3.500.000 i lån fra nærstående. Lånene er i løpet av året konvertert til aksjekapital. Det er resultatført renter på disse lånene i 2024 på til sammen kr 83.836. Ingen del av disse rentene er betalt og de inngikk i konverteringen av gjelden til aksjekapital.

I note 4 er det gitt opplysninger om inngåelse av leiekontrakter for leie av eiendom i forbindelse med to av kjøpene i 2024. Opplysningene gjengis nedenfor:

Kjøpet av Jetcarrier AS

I forkant av transaksjonen ble det solgt ut en eiendom fra Jetcarrier-konsernet. Aqua Bio Technology-konsernet har inngått avtale om leie av den samme eiendommen, som blir benyttet av Jetcarrier, fra 1. desember 2024 og for en periode på 15 år. Den innregnede bruksrettseiendelen og leieforpliktelsen ved starten av leieavtalen var på kr 14.924.199.

Kjøpet av 3D Innovation Nordic AS med datterselskaper

I forkant av transaksjonen solgte Check Please AS sine aksjer i selskapet Sørlandsparken Invest AS. Sørlandsparken Invest AS eier og leier ut en eiendom i Stemmane 25 i Kristiansand kommune. Med virkning fra 1. september 2024, og for en periode på 20 år, leier Aqua Bio Technology ASA denne eiendommen, hvor blant annet Printprofil AS, Check Please AS og 3D Innovation Nordic AS er leietakere. Den innregnede bruksrettseiendelen og leieforpliktelsen ved starten av leieavtalen var på kr 19 140 802. Pr 31. desember 2024 er bruksrettseiendelen skrevet ned med kr 2.580.305.

NOK		Salg av	Kjøp av	Fordring på	Gjeld til
Konsernets transaksjoner med nærstående parter i 2023		varer og	varer og	nærstående	nærstående
Nærstående part	Fotnote	tjenester til	tjenester fra		
Ledende ansatte	2)	0	0	0	0
Andre nærstående parter	2)	0	0	0	0

Konsernets transaksjoner med nærstående parter i 2023

2) Lånene fra ledende ansatte og andre nærstående er i løpet av 2023 konvertert til aksjekapital. 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.

Note 28 - Hendelser etter balansedagen og betingede forpliktelser

Nedenfor gis det opplysninger om hendelser etter 31. desember 2024 som ikke har påvirket regnskapet.

Kapitalutvidelser og opptak av lån

Konsernet har i april 2025 gjennomført en konvertering av gjeld med en samlet kapitalforhøyelse på MNOK 24,2 millioner på kurs kr 0,50, tilsvarende 48,4 millioner aksjer. Dette skjedde ved at noen av de eksisterende aksjonærer innbetalte MNOK 7,98 i kontanter som sammen med tidligere tilførte lån på MNOK 16,2 ble konvertert til egenkapital. I april 2025 ble det så sluttført en reparasjonsemisjon med utstedelse av 4.111.975 aksjer tilsvarende et emisjonsproveny på MNOK 2,2 på samme kurs.

I ekstraordinær generalforsamling den 9. april 2025 ble det besluttet å nedskrive pålydende per aksje fra kr 2,50 til kr 0,50, tilsammen kr 217.705.484,- som ble besluttet overført til annen egenkapital. Den samme ekstra ordinære generalforsamlingen godkjente den ovennevnte kapitalforhøyelsen.

Transaksjoner med nærstående i tre av selskapets datterselskaper

I forbindelse med revisjonen for regnskapsåret 2024 har styret blitt kjent med at det i tre av datterselskapene til Aqua Bio Technology ASA har vært et vesentlig omfang av transaksjoner med parter som er nærstående til de omtalte tre selskapene. Omfanget, dokumentasjonen og den forretningsmessige begrunnelsen for disse transaksjonene er ved avleggelsen av årsoppgjørene ikke fullt klarlagt. I denne forbindelse vises det til revisjonsberetningen for konsernet hvor det fremgår at det ikke har vært mulig for konsernets valgte revisor å konkludere med bakgrunn i den usikkerheten som knytter seg til disse transaksjonene.

For å sikre de økonomiske interessene til Aqua Bio Technology ASA er det igangsatt en prosess for å undersøke både forutsetningene for oppkjøpene av de aktuelle datterselskapene og de ovennevnte transaksjonene. I denne forbindelse er det engasjert ekstern juridisk og økonomisk rådgiver.

Basert på den usikkerheten som foreligger, tar styret forbehold om riktigheten av konsernregnskapstallene knyttet til de berørte datterselskapene og de aktuelle transaksjonene, og kan ved avleggelsen av konsernregnskapet ikke konkludere endelig på dette.

Note 29 - Fortsatt drift

Konsernet har i 2024 et negativt resultat, negativ kontantstrøm og en negativ bokført egenkapital ved årets slutt. Oppkjøp finansieres i stor grad ved å utstede aksjer og de kjøpte selskapene finansieres gjennom lån fra morselskapet. Gjennom året er det foretatt flere kapitalutvidelser og tatt opp lån som også har tilført likviditet. Fra tre av de oppkjøpte selskapene har det vært et resultattap i eierperioden i 2024. I tillegg har et annet datterselskap gått konkurs. Det har også vært foretatt nedskrivninger og tap på investeringer i noen av de oppkjøpte selskaper. Som en følge av dette har egenkapitalen blitt redusert sammenlignet med forrige årsskifte og den bokførte egenkapitalen er pr 31. desember 2024 negativ.

Det er vesentlig usikkerhet rundt forutsetningen om fortsatt drift for selskap og konsern og for noen av datterselskapene er det også negativ bokført egenkapital med et behov for tilførsel av kapital for videre drift. Morselskapet Aqua Bio Technology ASA hadde ved årsskifte ikke kapital eller likviditet til å gjøre oppfølgingsinvesteringer i datterselskaper og vurderer løpende i hvilken grad det er mulig å gjøre finansielle restruktureringer for å sikre videre drift av disse selskapene men uten at noen løsning for dette foreligger per dato. Selskapets arbeidskapital 31. desember 2024, definert som forskjellen mellom omløpsmidler og kortsiktig gjeld, var negativ med ca 161,1 millioner kroner. Selskapet har selgerkreditter og utkjøpsforpliktelser til oppkjøpte selskaper og har et betydelig fremtidig likviditetsbehov. Datterselskapene vil også ha et finansieringsbehov utover det deres kontantstrøm og mulighetene for ekstern finansiering gir.

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

Selskapets og konsernets balanseførte verdier er til stede, gitt forutsetningen om fortsatt drift. Ved et tvangssalg ved likvidasjon vil verdien av deler av selskapets og konsernets 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 følgelig er forutsetningen for fortsatt drift lagt til grunn. Årsregnskapet er satt opp i henhold til dette.

Resultatregnskap morselskap

NOK	Note	2024	2023
Salgsinntekter	4	540.290	513.942
Annen driftsinntekt		707.273	2.351
Sum inntekter		1.247.563	516.293
Varekostnader		-5.048.286	-1.136.202
Lønnskostnader	5,6	-7.534.705	-8.369.079
Andre salgs- og administrasjonskostnader	5	-44.747.719	-11.244.056
Nedskrivning immaterielle eiendeler	9	-5.629.409	-798.607
EBITDA		-61.712.556	-21.031.652
Avskrivninger	9,10	-1.133.781	-1.231.258
Driftsresultat		-62.846.337	-22.262.910
Resultat fra investering i datterselskap	7,11	-159.577.403	-10.940.269
Renteinntekter	7	869	108.445
Andre finansinntekter	7	0	41.465
Rentekostnader	7	-10.319.774	-3.683.983
Andre finanskostnader	7	-543.026	-312.534
Netto finansinntekter / (-kostnader)		-170.439.334	-14.786.876
Resultat før skattekostnad		-233.285.671	-37.049.786
Skattekostnad	8	121.192	160.691
Periodens resultat		-233.164.479	-36.889.095
Overføringer og disponeringer			
Overføring fra overkurs		59.644.755	0
Overført til/fra fond for vurderingsforskjeller		0	16.163
Overføring til/fra annen egenkapital/udekket tap		173.519.724	36.872.932
Sum disponert		233.164.479	36.889.095

Medfølgende noter er en integrert del av selskapsregnskapet.

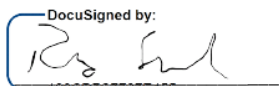
Balanse morselskap

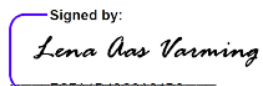
NOK	Note	31/12/2024	31/12/2023
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	8	0	0
Immaterielle eiendeler	9	0	6.736.170
Sum immaterielle eiendeler		0	6.736.170
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormateriell	10	49.677	21.500
Sum varige driftsmidler		49.677	21.500
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	11	143.320.370	70.428.953
Lån til foretak i samme konsern	17	2.648.283	14.526.232
Sum finansielle anleggsmidler		145.968.653	84.955.185
Sum anleggsmidler		146.018.330	91.712.855
Omløpsmidler			
Varer	12	1.336.963	5.646.081
Kundefordringer	17	657.751	140.391
Andre fordringer		1.334.197	1.073.467
Bankinnskudd, kontanter og lignende	13	361.874	1.049.431
Sum omløpsmidler		3.690.785	7.909.370
SUM EIENDELER		149.709.115	99.622.226

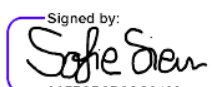
NOK	Note	31/12/2024	31/12/2023
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	14	272.131.855	118.540.743
Egne aksjer	14	-31.950	-31.950
Overkurs		0	14.288.851
Ikke registrert kapitalforhøyelse		0	21.500.001
Annen innskutt egenkapital		9.420.143	10.028.770
Sum innskutt egenkapital		281.520.048	164.326.414
Opptjent egenkapital			
Fond for vurderingsforskjeller		0	0
Annen egenkapital		-275.373.479	-101.603.755
Sum opptjent egenkapital		-275.373.479	-101.603.755
SUM EGENKAPITAL		6.146.569	62.722.659
GJELD			
Avsetning for forpliktelser			
Avsetninger for forpliktelser	15	16.059.961	853.117
Sum avsetning for forpliktelser		16.059.961	853.117
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld	16	42.000.545	0
Sum langsiktig gjeld		42.000.545	0
Kortsiktig gjeld			
Lån	16	16.332.086	0
Leverandørgjeld	17	13.557.222	9.599.632
Skyldige offentlige avgifter		362.725	736.567
Avsetning for forpliktelser	15	5.476.567	23.953.944
Annen kortsiktig gjeld	16	49.773.441	1.756.307
Sum kortsiktig gjeld		85.502.040	36.046.450
SUM GJELD		143.562.546	36.899.567
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		149.709.115	99.622.226

Medfølgende noter er en integrert del av selskapsregnskapet.

Oslo, 30. april 2025
I styret for Aqua Bio Technology ASA

DocuSigned by:

199CD7C7727E459...
Roger Sebastian Sedal
Styrets leder

Signed by:

FC7A1D48C2A84D3...
Lena Aas Varming

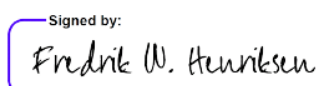
Signed by:

8A77CD3D0CC8486...
Sofie Aimee Siem

Signed by:

F6780A2A63C146A...
David Robert Huggins

DocuSigned by:

73114102DF0848D...
Terje Blytt

Signed by:

4CA801EAF2EB495...
Fredrik William Henriksen
CEO

Endringer i morselskapets egenkapital

NOK	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	registrert kapital-forhøyelse	Annen innskutt egenkapital	Fond for vurderings-forskjeller	Annen egenkapital	Sum egenkapital
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
Aksjeopsjoner og					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
Egenkapital 1. januar 2024	118.540.743	-31.950	14.288.851	21.500.001	10.028.770	0	-101.603.755	62.722.659
Årets resultat						0	-233.164.479	-233.164.479
Kapitalutvidelse	153.591.113		45.355.904	-21.500.000				177.447.017
Fra overkursfond			-59.644.755				59.644.755	0
Aksjeopsjoner og					-608.627			-608.628
Andre endringer							-250.000	-250.000
Egenkapital 31. des 2024	272.131.856	-31.950	0	0	9.420.143	0	-275.373.479	6.146.569

Medfølgende noter er en integrert del av selskapsregnskapet.

Kontantstrømoppstilling morselskap

NOK	Note	2024	2023
Kontantstrømmer fra driften			
Resultat før skatt		-233.285.671	-37.049.786
Avskrivninger	9,10	1.133.781	1.231.258
Nedskrivning	9	5.629.409	798.607
Nedskrivning / Tap på lån til datterselskaper		24.601.245	
Kostnad aksjebasert betaling uten kontanteffekt	6	-608.627	2.153.133
Inntekt/tap på investering i datterselskap	11	159.577.403	10.940.269
Netto finansinntekt/finanskostnad		10.861.931	3.846.607
Netto endring valutagevinst-/tap resultatført		40.638	-25.254
Endringer i varelager		4.309.118	362.465
Endringer i kundefordringer og andre fordringer		-355.211	-634.761
Endringer i leverandørgjeld		3.507.590	7.184.594
Endring i annen kortsiktig		1.788.751	-2.495.266
Endring i andre avsetninger		7.735.936	
Mottatte renter	7	869	841
Netto kontantstrøm fra driften		-15.062.840	-13.687.292
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Betalinger ifm kjøp av virksomhet og aksjer i datterselskap		0	0
Betalinger ifm lån til foretak i samme konsern		-55.199.830	-12.071.000
Betalinger ifm kjøp av anleggsmidler	10	-55.197	0
Betalinger ifm utvikling av immaterielle eiendeler	9	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-55.255.027	-12.071.000
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Kapitalutvidelse		37.630.910	14.785.203
Innbetaling ved opptak av lån	16	10.000.000	10.739.856
Innbetaling ved opptak av lån/gjeldskonvert til aksjer	16	22.000.000	0
Betalte renter	7	-600	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		69.630.310	25.525.059
Endring i kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter		-687.557	-233.233
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter pr. 1. januar		1.049.431	1.282.664
Valutagevinst-/tap på netto betalingsmidler			0
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter 31. desember		361.874	1.049.431

Medfølgende noter er en integrert del av selskapsregnskapet.

Noter morselskap

1. Generell informasjon

Aqua Bio Technology ASA (ABT) 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 har skjedd gjennom strategiske oppkjøp i Norden.

Fra tidligere oppkjøp i 2022 eier ABT Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB. Cosmed er distributør av hudpleiemerket Ekseption som er et av de raskest voksende hudpleiemerkene i verden. I 2023 kjøpte ABT samtlige aksjer i Coverbrands AS, som driver en e-handelsplattform innenfor skjønnhetsprodukter. I 2023 ble det også gjort et oppkjøp av selskapet Skinteam Norge AS som var ment å være et distribusjonsselskap for ABT. Dette selskapet gikk konkurs den 18.11.2024 og tap på fordring mot selskapet og aksjene er i sin helhet regnskapsført i 2024.

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. Vederlaget for aksjene i Ovalen AS var 1.200.000 aksjer i Aqua Bio Technology ASA, som basert på gjennomsnittlig kurs på transaksjonsdagen har en verdi på 6 millioner kroner. I tillegg er det 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 28. august 2024 ble det gjennomført et kjøp av samtlige aksjer 3D Innovation Nordic AS, med datterselskapene Printprofil AS og Check Please AS. Selskapet spesialiserer seg på distribusjon av produkter til store detaljhandelskjeder i Norge og apotek i både Norge og Sverige, samt utvalgte kunder i Danmark. Vederlaget for selskapene er gjort 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.

Den 13. november 2024 kjøpte ABT av 100 % av aksjene i Jetcarrier AS som er et logistikk- og fraktselskap med fokus på teknologisk utvikling. De håndterer millioner av pakker for B2B- og B2Cmarkedet og har hatt en jevn vekst siden oppstarten i 2000. Gjennom kjøpet av Jetcarrier, sikrer ABT konsernet seg en profesjonell aktør innen shipping, fortolling, logistikk og lagring, hvor synergiene med eksisterende virksomhet er betydelige. Jetcarrier har klare vekstambisjoner, og ABT konsernet har også en klar målsetting om å bistå med å øke kundegrunnlaget til Jetcarrier. Vederlaget for aksjene i Jetcarrier AS er tredelt og består av 20.000.000 aksjer i Aqua Bio Technology ASA til en transaksjonsverdi på kr 48,0 mill, en selgerkreditt på kr 93,4 millioner med fem ulike forfallstidspunkt, samt et betinget vederlag på i alt kr 18,6 millioner basert på resultater for årene 2024 til og med 2028.

Aqua Bio Technology ASA eier per 31.12.2024 100 % av aksjene i datterselskapene Cover Brands AS, Cosmed Beauty AS, Ultrabody AB, Ovialen AS, 3D Innovation, Nordic AS, Kilda Biolink AS og Jetcarrier 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. Regnskapet ble avlagt av selskapets styre den 30. april 2025 og planlegges fremlagt for selskapets ordinære generalforsamling i juni 2025.

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. Dersom det foreligger indikasjoner på at balanseført verdi av investeringen er høyere enn virkelig verdi, og verdifallet anses ikke-forbigående, foretas nedskrivning til virkelig verdi.

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 enkelteidendeler.

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 ferdigstillelse 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, fratrasket 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 estimer

Ledelsen har brukt estimer 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	2024	2023
B2B	540.290	468.491
B2C	0	45.451
Totale salgsinntekter	540.290	513.942

Salgsinntekter fordelt på geografisk område

NOK	2024	2023
Norge	540.290	513.942
USA	0	0
EMEA (Europa, Midtøsten og Afrika)	0	0
Totale salgsinntekter	540.290	513.942

For salg til datterselskaper i 2024 refereres det til note 19 vedrørende transaksjoner med nærstående parter

Note 5 - Lønnskostnader og andre godtgjørelser

Spesifikasjon av lønnskostnader

NOK	Note	2024	2023
Lønn		5.622.414	5.059.620
Arbeidsgiveravgift		941.858	861.690
Opsjoner og tegningsrettigheter til ansatte	6	-608.627	2.153.133
Pensjonskostnader		177.235	271.822
Andre lønnskostnader		1.401.825	22.814
Totale lønnskostnader		7.534.705	8.369.079

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

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger, som omfatter alle ansatte, tilfredsstiller 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	2024	2023
Lovpålagt revisjon	950.000	897.325
Andre attestasjonstjenester	200.000	238.013
Andre tjenester utenfor revisjon	150.000	89.675
Skatterådgivning	0	0
Sum revisjonshonorar	1.300.000	1.225.013

Merverdiavgift er ikke inkludert i honoraret.

Ytelser til styret

NOK	2024	2023
Jon Olav Ødegård, styreleder (fra 9. juni 2022)	285.000	285.000
David R. Huggings, styremedlem (fra 28. november 2024)	0	0
Roger Hofseth, styremedlem (til 29. november 2024)	145.000	145.000
Lena Aas Varming, Styremedlem (fra 28. november 2024)	0	0
Jan Petterson, styremedlem	145.000	145.000
Odd Terje Blytt, styremedlem (fra 28. november 2024)	0	
Sofie Aimee Siem (fra 28. november 2024)	0	
Celine Maria Sedal (til 11. januar 2025)	0	
Birgit Marie Liodden, styremedlem (til 29. november 2024)	145.000	145.000
Camilla Helena Andersson, styremedlem (til 29. november 2024)	145.000	145.000
Sum ytelser til styret	865.000	865.000

Påløpt, ikke utbetalt, styrehonorar pr 31.12.2024 utgjør kr 1.642.583 (31.12.2023: 1.150.000).

Ytelser til ledende ansatte

Fredrik W. Henriksen (CEO) og Jan Varming (CFO) er pr 31.12.2024 de ledende ansatte i konsernet og i tabellen nedenfor fremkommer ytelser til ledende ansatte i 2024.

Fredrik Henriksen - CEO	NOK
Lønn	179.167
Opsjoner og tegningsrettigheter	0
Pensjonskostnader	12.132
Andre lønnskostnader	0
Sum	191.299

CEO har avtale om 6 måneders etterlønn.

Jan Varming - CFO	NOK
Lønn	1.500.000
Opsjoner og tegningsrettigheter	0
Pensjonskostnader	93.582
Andre lønnskostnader	0
Sum	1.593.582

Håvard Lindstrøm (CEO) sluttet i selskapet 30.11.2024. Han har i løpet av året mottatt kr 1.506.584 i lønn og andre godtgjørelser. Resultførte pensjonsinnskudd var i 2024 var kr 105.000.

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 2023 eller 2024. Godtgjørelse til styret i 2024 består i sin helhet av kontantvederlag.

Aksjer eid av ledende ansatte og styremedlemmer

		31/12/24	31/12/23
Jon Olav Ødegård via Ødegård Prosjekt AS	Styreleder	300	300
Roger Hofseth direkte og via RH Industri AS og World Hertiage Salmon AS	Styremedlem	11.175.563	9.225.426
Jan Pettersson direkte og via Initia AB og Swelandia International AB (100 %)	Styremedlem	7.292.937	6.354.271
Lena Varming via Varming Holding AS	Styremedlem	5.976.704	
Sofie Aimee Siem m/ familie	Styremedlem	2.824.324	
Odd Terje Blytt via Terabyte Holding AS	Styremedlem	4.815.391	
David R. Huggings	Styremedlem	0	
Birgit Marie Liodden	styremedlem	0	0
Camilla Helena Andersson	styremedlem	0	0
Fredrik Henriksen	CEO fra 1. desember 2024	0	
Håvard Lindstrøm via Ice Capital AS (100 %)	CEO til 30. november 2024	604.680	604.680
Sum aksjer eid av ledende ansatte og styremedlemmer		32.689.899	16.184.677

Ledelsen i selskapet har følgende beholdning av opsjoner og tegningsrettigheter per 31.12.2024

Navn	Beholdning per 01.01.	Tildelte		Beholdning per 31.12.
		opsjoner og tegn.retter	Utøvde eller bortfalte	
Håvard Lindstrøm, CEO	499.998	1.200.000	1.699.998	0
Espen Kvale, COO tidligere CEO	500.001	0	500.001	0
Jon Olav Ødegård, styreleder	499.998	0	499.998	0
Sum	1.499.997	1.200.000	2.699.997	0

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

Note 6 - Aksjebaserte betalingsordninger

Selskapet har pr 31. desember 2024 aksjebaserte betalingsordningen som omfatter opsjoner og tegningsrettigheter.

Opsjoner

Konsernet har hatt 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 var 2 ansatte/medlemmer av styret med i opsjonsprogrammet. En ledende ansatt med 499.999 utstedte opsjoner har sluttet i løpet av 2024 og opsjonene er tapt. I tillegg er 499.999 utstedte opsjoner utgått i 2024. Tidligere kostnadsførte beløp knyttet til disse opsjonene er reversert og reduserer opsjonskostnaden for 2024.

Alle opsjoner måtte 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. Etter 31.12.2024 er det ikke lenger noen utestående opsjoner.

Virkelig verdi av opsjonene er beregnet på tildelingstidspunktet og kostnadsføres over opptjeningsperioden som var henholdsvis 4,3 år og 2,6 år. Det er inntektsført kr 608.627 i 2024 (kostnadsført kr 476.302 i 2023) knyttet til opsjonsprogrammet. Inntekten inngår i periodens lønnskostnader med motpost annen egenkapital.

Ytterligere informasjon om opsjonsordningen fremkommer nedenfor.

Oversikt over antall utestående opsjoner

	2024	2023
Utestående opsjoner per 01.01.	999.996	1.499.997
Tildelte opsjoner	0	0
Tapte opsjoner	-499.998	-500.001
Utøvde opsjoner *	0	0
Utgåtte opsjoner	-499.998	0
Utestående opsjoner per 31.12.	0	999.996
Hvorav fullt opptjent per 31.12.	0	0

Etter 31.12.2024 er det ikke lenger noen utestående opsjoner.

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 ble 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 kunne utøves senere enn 31. desember 2024. Den beregnede verdien av tegningsrettighetene på tidspunktet for tildeling er kr 102.757. Disse tegningsrettene var ikke utøvd per 31.12.2024 og er utløpt.

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 egenkapital. Disse tegningsrettene var heller ikke utøvd per 31.12.2024 og er utløpt.

Oversikt over antall utestående tegningsrettigheter

	2024	2023
Utestående tegningsrettigheter per 01.01.	1.275.108	0
Tildelte tegningsrettigheter	0	1.556.688
Tapte tegningsrettigheter	0	0
Utøvd tegningsrettigheter	0	0
Utløpte tegningsrettigheter	-1.275.108	-281.580
Utestående tegningsrettigheter per 31.12.	0	1.275.108
Hvorav fullt opptjent per 31.12.	0	1.275.108

Etter 31.12.2024 er det ingen utestående tegningsrettigheter

Virkelig verdi av utestående tegningsrettigheter

Virkelig verdi på tegningsrettighetene er estimert ved hjelp av Black and Scholes opsjonsprisindeksmodell. 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	2024	2023
Resultat fra investering i datterselskap		0	0
Renteinntekter		869	108.445
Valutagevinster		15.869	41.465
Annen finansinntekt		0	0
Sum finansinntekter		16.738	149.910

Finanskostnader

NOK		2024	2023
Resultat fra investering i datterselskap	11	-159.577.403	-10.940.269
Rentekostnader		-10.822.162	-3.683.983
Valutatap		-56.507	-312.534
Sum finanskostnad		-170.456.072	-14.936.786
Netto finansinntekt(+)/finanskostnad(-)		-170.439.334	-14.786.876

Note 8 - Skatt

NOK	2024	2023
Spesifikasjon av årets skattekostnad		
Betalbar skatt (periodeskatt)	0	0
Endring utsatt skatt	-121.192	-160.691
Sum årets skattekostnad	-121.192	-160.691
Grunnlag betalbar skatt		
Selskapets resultat før skatt	-233.285.671	-37.049.786
Mottatt konsernbidrag	550.000	729.744
Permanente forskjeller	180.956.371	13.386.620
Endring i midlertidige forskjeller	19.146.564	-1.053.751
Sum grunnlag betalbar skatt	-32.632.736	-23.987.173
Midlertidige forskjeller		
Immaterielle eiendeler	-6.140.817	-722.206
Driftsmidler	-52.088	-68.681
Varelager	-4.802.147	-774.637
Utestående fordringer	-13.097.973	-7.837.908
Avsetninger	-5.329.778	-24.807.061
Fremførbart underskudd	-169.238.404	-136.607.566
Sum midlertidige forskjeller per 31.12.	-198.661.207	-170.818.059
Beregnet netto utsatt skattefordel (22 %)	-43.705.466	-37.579.973
Herav ikke innregnet i balansen	43.705.466	37.579.973
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 2024 og 31. desember 2023 er derfor ikke innregnet i balanseoppstillingen.

Betalbar skatt i balansen

NOK	2024	2023
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	2024	2023
Resultat før skatt	-233.285.671	-37.049.786
22 % av resultat før skatt	-51.322.848	-8.150.953
Skatteeffekten av:		
- ikke fradragsberettigede kostnader	39.810.402	2.945.056
- netto endring i ikke balanseført utsatt skattefordel	11.391.254	5.045.206
- justeringer vedrørende tidligere år	0	0
Årets skattekostnad	-121.192	-160.691
Effektiv skattesats	0%	0%

Note 9 - Immaterielle eiendeler

Det er i 2024 og 2023 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 2024		Teknologi, resepter, varemerker, patenter mv	Balanseførte utviklings- kostnader	Sum
(NOK 1000)	Goodwill			
Anskaffelseskost per 01.01.2024	2.665.277	14.946.492	8.517.429	26.129.198
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 01.01.2024	-2.665.277	-11.175.492	-5.552.258	-19.393.027
Balanseført verdi per 01.01.2024	0	3.771.000	2.965.171	6.736.171
Årets tilganger	0	0	0	0
Årets avgang	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	-3.051.000	-2.578.409	-5.629.409
Årets avskrivninger	0	-720.000	-386.761	-1.106.761
Balanseført verdi per 31.12.2024	0	0	0	0
Akkumulert anskaffelseskost per 31.12.2024	2.665.277	14.946.492	8.517.429	26.129.198
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 31.12.2024	-2.665.277	-14.946.492	-8.517.429	-26.129.197
Balanseført verdi per 31.12.2024	0	0	0	0
Estimert levetid	10 år	10 år	5-10 år	
Avskrivningsmetode	Lineær	Lineær	Lineær	

Regnskapsåret 2023		Teknologi, resepter, varemerker, patenter mv	Balanseførte utviklings- kostnader	Sum
(NOK 1000)	Goodwill			
Anskaffelseskost per 01.01.2024	2.665.277	14.946.492	8.387.822	25.999.591
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 01.01.2024	-2.665.277	-9.786.492	-5.035.890	-17.487.659
Balanseført verdi per 01.01.2024	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 31.12.2024	0	3.771.000	2.965.170	6.736.170
Akkumulert anskaffelseskost per 31.12.2024	2.665.277	14.946.492	8.517.429	26.129.198
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 31.12.2024	-2.665.277	-11.175.492	-5.552.258	-19.393.027
Balanseført verdi per 31.12.2024	0	3.771.000	2.965.170	6.736.170
Estimert levetid	10 år	10 år	5-10 år	
Avskrivningsmetode	Lineær	Lineær	Lineær	

Nedskrivning av identifiserbare immaterielle eiendeler og goodwill

Det ble 31. desember 2024 gjennomført nedskrivningstest av alle identifiserbare immaterielle eiendeler. Balanseført verdi av resepter og andre rettigheter ble skrevet ned med kr 3.051.000. Øvrige nedskrivninger i 2024 beløper seg til kr 2.578.409 slik at totale nedskrivninger av identifiserbare immaterielle eiendeler utgjør kr 5.629.409.

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 for 2023 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 2024 er det besluttet å ikke bruke ressurser på videre kommersiell utvikling av forretningsmulighetene knyttet til Moana og B-Seidr. Disse er derfor i sin helhet nedskrevet i regnskapet for 2024.

Note 10 - Varige driftsmidler og operasjonelle leieavtaler

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

NOK	Note	2024	2023
Balanseført verdi per 01.01.		21.500	145.997
Øvrige tilganger		55.197	0
Årets avskrivninger		-27.020	-124.497
Balanseført verdi per 31.12.		49.677	21.500
Akkumulert			
Anskaffelseskost per 31.12.		2.493.912	2.438.715
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.		-2.373.844	-2.346.824
Akkumulerte nedskrivninger per 31.12.		-70.392	-70.392
Balanseført verdi per 31.12.		49.677	21.500
Økonomisk levetid		3 - 5 år	3 - 5 år
Avskrivningsplan		Lineær	Lineær

Operasjonelle leieavtaler

Selskapet har i 2024 kostnadsført kr 1.115.086 (2023: kr 413.712) knyttet til leie av lokaler og lagre.

Note 11 - Investering i datterselskap

Selskapet har følgende eierandeler i datterselskap per 31.12.2024

Navn	Kjøps- tidspunkt	Forretnings- kontor	Eierandel	Stemme- andel
JetCarrier AS	13/11/2024	Halden	100%	100%
3D Innovation Nordic AS	28/08/2024	Hønefoss	100%	100%
Ovalen AS	12/04/2024	Kristiansand	100%	100%
Cover Brands AS	22/12/2023	Oslo	100%	100%
Skinteam Norge AS (konkurs)	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%
Datter datterselskaper eid av 3D Innovation AS				
Printprofil AS	28/08/2024	Kristiansand	100%	100%
Check please AS	28/08/2024	Kristiansand	100%	100%
Datter datterselskaper eid av JetCarrier AS				
JetCarrier Logistics AS	13/11/2024	Halden	100%	100%
JetCarrier Solutions AS	13/11/2024	Halden	100%	100%
Jet Carrier AB/Freightway AB/Norlane AS	13/11/2024	Sverige / Halden	100%	100%
Xpanz AS	13/11/2024	Halden	100%	100%
Ecomhub AS	13/11/2024	Halden	50%	50%

Investering etter egenkapitalmetoden

Investering i datterselskap er regnskapsført etter egenkapitalmetoden.

Merverdianalyse	3D Innovation			
	Jet Carrier AS	Nordic AS	Ovalen AS	Cover Brands AS
Balanseført egenkapital på				
kjøpstidspunktet	19.642.501	10.799.515	4.388.643	-12.328.951
Henførbart merverdi	84.229.309	0	0	17.238.000
Goodwill	58.955.570	20.786.026	6.611.357	11.590.951
Anskaffelseskost	162.827.380	31.585.541	11.000.000	16.500.000

Merverdianalyse	Skinteam Norge AS (konkurs)			
		Cosmed Beauty AS	Ultrabody AB	Kilda Biolink AS
Balanseført egenkapital på				
kjøpstidspunktet	-11.319.429	381.279	184.364	1.652.071
Henførbart merverdi	0	11.344.096	0	68.345.929
Goodwill	52.623.334	28.803.625	15.636	0
Anskaffelseskost	41.303.905	40.529.000	200.000	69.998.000

Beregning av resultatandel	3D Innovation			
	Jet Carrier AS	Nordic AS	Ovalen AS	Delsum
Andel resultat 2024	2.077.817	-38.011.998	-7.510.673	-43.444.854
Avskrivning merverdier	-1.830.263	0	0	-1.830.263
Nedskrivning/Avskrivning goodwill **)	-35.625.638	-20.786.026	-6.611.357	-63.023.021
Tapsføring begrenset til anskaffelseskost ***)		27.212.483	3.122.030	30.334.513
Resultatandel 2024	-35.378.083	-31.585.541	-11.000.000	-77.963.624

Beregning av balanseført verdi pr 31.12.2024	3D Innovation			
	Jet Carrier AS	Nordic AS	Ovalen AS	Delsum
Inngående balanse 1.1.2024	0	0	0	0
Tilgang / avgang	162.827.380	31.585.541	11.000.000	205.412.921
Årets resultatandel	-35.378.083	-31.585.541	-11.000.000	-77.963.624
Internfortjeneste	0	0	0	0
Mottatt konsernbidrag	0	0	0	0
Andre endringer i løpet av året	0	0	0	0
Utgående balanse 31.12.2024	127.449.297	0	0	127.449.297
Uavskrevet merverdi pr 31.12.2024	82.399.046	0	0	82.399.046
Uavskrevet goodwill pr 31.12.2024	23.329.977	0	0	23.329.977

	Cover Brands AS	Skinteam Norge AS (konkurs)	Cosmed Beauty AS	Delsum
Beregning av resultatandel				
Andel resultat 2023		-6.329.586	832.327	-5.497.259
Avskrivning merverdier		0	-1.605.413	-1.605.413
Avskrivning goodwill		-2.192.639	-1.463.501	-3.656.140

Resultatandel 2023		-8.522.225	-2.236.586	-10.758.811
Andel resultat 2024	-55.390.492	-9.632.852	324.026	-64.699.318
Avskrivning merverdier	-1.926.600	0	-1.605.413	-3.532.013
Nedskrivning/Avskrivning goodwill **)	-3.598.340		-3.519.501	-7.117.840
Realisert goodwill tap - tap på aksjer		-23.371.770		-23.371.770
Tapsføring begrenset til anskaffelseskost ***)	3.555.432	102.757	0	3.658.189
Resultatandel 2024	-57.360.000	-32.901.865	-4.800.887	-95.062.752

	Cover Brands AS	Skinteam Norge AS (konkurs)	Cosmed Beauty AS	Delsum
Beregning av balanseført verdi pr 31.12.2023				
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

	Cover Brands AS	Skinteam Norge AS (konkurs)	Cosmed Beauty AS	Delsum
Beregning av balanseført verdi pr 31.12.2024				
Inngående balanse 1.1.2024	16.500.000	32.781.680	21.101.639	70.383.319
Tilganger / avganger	40.860.000	120.185	0	40.980.185
Årets resultatandel	-57.360.000	-32.901.865	-4.800.887	-95.062.752
Internfortjeneste	0	0	0	0
Mottatt konsernbidrag	0	0	-429.679	-429.679
Andre endringer i løpet av året	0	0	0	0
Utgående balanse 31.12.2024	0	0	15.871.073	15.871.073
Uavskrevet merverdi pr 31.12.2024	15.311.400	0	7.464.349	22.775.749
Uavskrevet goodwill pr 31.12.2024	7.992.611	0	8.451.854	16.444.466

	Delsum	Ultrabody AB	Kilda Biolink AS	Totalt
Beregning av årets resultatandel (forts.)				
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	-10.940.270
Andel resultat 2024	-108.144.172	-131.402	**)	-108.275.574
Avskrivning merverdier *)	-5.362.275	0	0	-5.362.275
Avskrivning goodwill *)	-70.140.861	-1.564	0	-70.142.425
Nedskrivning goodwill - tap på aksjer **)	-23.371.770			-23.371.770
Tapsføring begrenset til anskaffelseskost ***)	33.992.702	87.332		34.080.034
Resultatandel 2024	-173.026.376	-45.634	0	-173.072.010
Tilbakeførte oppkjøpsforpliktelser				13.494.607
Resultatandel 2024			0	-159.577.403

	Delsum	Ultrabody AB	Kilda Biolink AS	Totalt
Beregning av balanseført verdi pr 31.12.2023				
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	70.428.952
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

	Delsum	Ultrabody AB	Kilda Biolink AS	Totalt
Beregning av balanseført verdi pr 31.12.2024				
Inngående balanse 1.1.2024	70.383.319	45.634	0	70.428.952
Tilganger / avganger	246.393.106	0	0	246.393.106
Årets resultatandel	-173.026.376	-45.634	0	-173.072.010
Internfortjeneste	0	0	0	0
Mottatt konsernbidrag	-429.679	0	0	-429.679
Andre endringer i løpet av året	0	0	0	0
Utgående balanse 31.12.2024	143.320.370	0	0	143.320.370
Uavskrevet merverdi pr 31.12.2024	105.174.795	0	0	105.174.795
Uavskrevet goodwill pr 31.12.2024	39.774.443	11.857	0	39.786.300

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

**) Goodwill er nedskrevet til virkelig verdi, jfr note 2 om regnskapsprinsipper
Avskrivningstid for goodwill er basert på vurdering av økonomisk levetid

***) Negativ resultatandel fra datterselskaper er begrenset til anskaffelseskost da det ikke er forpliktelser overfor datterselskaper utover dette

Kjøpet av Jetcarrier AS

Vederlaget for aksjene i Jetcarrier AS er tredelt og består av 20.000.000 aksjer i Aqua Bio Technology ASA til en transaksjonsverdi på kr 60,0 mill, en selgerkreditt på kr 93,4 millioner med fem ulike forfallstidspunkt, samt et betinget vederlag på i alt kr 18,6 millioner basert på resultater for årene 2024 til og med 2028. Se note 4 i konsernregnskap.

Kjøpet av 3D Innovation Nordic AS

Den 24. april 2024 ble det inngått avtale om kjøp av 3D Innovation Nordic AS, Printprofil AS og Check Please AS. Vederlaget for selskapene er gjort 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.

Kjøpet av Ovalen AS

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. Vederlaget for aksjene i Ovalen AS var 1.200.000 aksjer i Aqua Bio Technology ASA, som basert på gjennomsnittlig kurs på transaksjonsdagen har en verdi på 6 millioner kroner. I tillegg er det 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

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.

Kjøpet av Skinteam Norge AS

Den 16. august 2023 kjøpte selskapet 100 % av aksjene i Skinteam Norge AS. Selskapet gikk konkurs den 18.11.2024.

Note 12 - Varelager

Spesifikasjon av varelager per 31.12.

NOK	Note	2024	2023
Råvarer og emballasje		252.912	1.565.148
Ferdig tilvirkede varer		1.084.051	4.080.933
Sum varelager per 31.12.		1.336.963	5.646.081

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 (2023: kr 0). Zona Nordic AB har pant i varelageret begrenset opp til kr 5.000.000. Den balanseførte verdien av varelageret per 31. desember 2024 er kr 1.336.963 (2023: kr 5.646.081).

Note 13 - Kontanter og kontantekvivalenter

Spesifikasjon av kontanter og kontantekvivalenter per 31.12.

NOK	2024	2023
Kontanter og bankinnskudd	153.117	740.030
Bundne bankinnskudd	208.757	309.402
Sum kontanter og kontantekvivalenter per 31.12.	361.874	1.049.431
Spesifikasjon av bundne bankinnskudd		
Skattetrekk	208.757	309.402
Andre bundne bankinnskudd	0	0
Sum bundne bankinnskudd per 31.12.	208.757	309.402

Note 14 - Aksjekapital, aksjonærinformasjon og utbytte

Aksjekapital per 31.12.2024	108.852.742		
	Antall	Pålydende	Aksjekapital
Ordinære aksjer	108.852.742	2,5	272.131.855
Sum	108.852.742	2,5	272.131.855

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

Styret har ved avleggelse av årsregnskapet for 2024 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 ble denne kapitalutvidelsen presentert på egen linje som ikke registrert kapitalforhøyelse og er boofkørt som tilgang aksjekapital i 2024.

I februar 2024 ble det gjennomført en kontantemisjon og konvertering av gjeld ved å utstede 3.345.859 aksjer pålydende kr.2,5, totalt kr 8.364.648

I forbindelse med kjøpet av Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB ble det inngått avtale om at deler av vederlaget skal gis i form av aksjer i Aqua Bio Technology AS. I september 2024 ble det utstedt 4.708.935 aksjer pålydende kr 2,50, totalt kr 11.772.338

I forbindelse med kjøpet av Ovalen AS ble det inngått avtale om at deler av vederlaget skal gis i form av aksjer i Aqua Bio Technology AS. I september 2024 ble det utstedt 1.200.000 aksjer pålydende kr 2,50, totalt kr 3.000.000

I forbindelse med kjøpet av 3D Innovation Nordics AS ble det inngått avtale om at deler av vederlaget skal gis i form av aksjer i Aqua Bio Technology AS. I november 2024 ble det utstedt 5.000.000 aksjer pålydende kr 2,50, totalt kr 12.500.000

I forbindelse med kjøpet av Jet Carrier AS ble det inngått avtale om at deler av vederlaget skal gis i form av aksjer i Aqua Bio Technology AS. I november 2024 ble det utstedt 20.000.000 aksjer pålydende kr 2,50, totalt kr 50.000.000

I november 2024 ble det gjennomført en kontantemisjon og konvertering av gjeld ved å til sammen utstede 19.363.469 aksjer pålydende kr.2,5, totalt kr 48.408.673

Totalt antall aksjer og beholdning egne aksjer

	Totalt antall aksjer		herav egne aksjer	
	2024	2023	2024	2023
Totalt antall aksjer per 01.01.	47.416.297	20.673.792	12.780	12.780
Kapitalutvidelse	61.436.445	26.742.505		
Totalt antall aksjer per 31.12.	108.852.742	47.416.297	12.780	12.780

Oversikt over de største aksjonærene per 31.12.2024

Navn	Antall aksjer	%-andel
PJUR EIENDOM AS	11.264.123	10,3 %
RH INDUSTRI AS	9.887.927	9,1 %
MEDVIND HOLDING AS	7.666.667	7,0 %
COC INVEST AS	6.200.000	5,7 %
VARMING HOLDING AS	5.976.704	5,5 %
FORZA NO AS	5.432.432	5,0 %
TERABYTE HOLDING AS	4.815.391	4,4 %
EXPO HOLDING AS	3.783.784	3,5 %
Swelandia International AB	3.028.094	2,8 %
DANK I HALDEN AS	2.837.837	2,6 %
SIEM	2.824.324	2,6 %
INITIA AB	2.577.961	2,4 %
VIDDAS AS	2.150.078	2,0 %
ODP HOLDING AS	1.666.667	1,5 %
FIALA HOLDING AS	1.666.667	1,5 %
DIRIGENT AS	1.505.339	1,4 %
BLIXEN INVEST AS	1.280.793	1,2 %
KJEVEORTOPED ESPEN DAHL AS	1.239.105	1,1 %
WORLD HERITAGE SALMON AS	1.050.136	1,0 %
Pettersson	964.882	0,9 %
ANDRE	31.033.831	28,5 %
Totalt antall aksjer	108.852.742	100,0 %

Note 15 - Avsetninger for forpliktelser

Usikre forpliktelser knyttet til virksomhetskjøp

Kjøp av Jetcarrier AS i 2024

Ved kjøpet av Jetcarrier AS ble det avtalt et betinget vederlag basert på resultater for årene 2024 til og med 2028. Et vederlag på i alt kr 18.616.216 er avhengig av følgende betingelser knyttet til EBITDA i Jetcarrier-konsernet og tilhørende oppgjørstidspunkter:

EBITDA for år:	Skal overstige:	Forfallsdato:	Beløp
2024	kr 8 millioner	25/05/2025	4.986.486
2025	kr 6 millioner	01/01/2026	4.155.405
2026	kr 4 millioner	01/01/2027	3.324.324
2027	kr 2 millioner	01/01/2028	3.324.324
2028	kr 1 million	01/01/2029	<u>2.825.676</u>
			18.616.216

Om betingelsene er oppfylt skal de avtalte beløpene utbetales med tillegg for en rente som tilsvarer skjermingsrenten i aksjonærmodellen + 2 prosentpoeng. Nåverdien av det betingede vederlaget på transaksjonstidspunktet er beregnet til kr 17.052.185.

Kjøp av 3D Innovation Nordic AS i 2024

Ved kjøpet av 3D Innovation Nordic AS ble det inngått avtale om et betinget vederlag på inntil 15 millioner kroner avhengig av finansielle resultater for årene 2024 og 2025. De første 5 millionene av det betingede vederlaget, utbetales om den kjøpte virksomheten når et resultat før skatt i 2024 på minst 6 millioner kroner. De neste 10 millionene utbetales om den kjøpte virksomheten når et resultat før skatt i 2025 på minst 10 millioner kroner. På kjøpstidspunktet ble den betingede forpliktelsen vurdert til kr 8.285.541. Mot slutten av 2024 ble det klart at betingelsene for 2024 ikke var oppfylt og forpliktelsen ble reversert.

Kjøp av Ovalen AS i 2024

I forbindelse med kjøpet av alle aksjene i Ovalen AS ble det avtalt 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 skulle gjøres opp med aksjer i Aqua Bio Technology ASA så raskt som praktisk mulig etter at Ovalen AS' regnskap for 2025 er avlagt. Mot slutten av 2024 ble det klart at betingelsene knyttet til omsetning og driftsresultat i 2024 ikke var oppfylt og forpliktelsen ble reversert.

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 pr 31.12.2023.

I og med at resterende forpliktelsen per 31.12.2024 ikke lenger er usikker med tanke på størrelse og oppgjørstidspunkt er avsetningen fraregnet og erstattet av en rentebærende gjeld (selgerkreditt).

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.

Andre avsetninger for usikre forpliktelser

Det er i løpet av 2024 avsatt for et estimert tap på en leiekontrakt.

Spesifikasjon av avsetninger**Regnskapsåret 2024**

NOK	Note	Usikre for- pliktelser opp- stått ved kjøp av virksomhet	Andre avsetninger for usikre forpliktelser	Sum
Balanseført verdi per 01.01.24		24.807.061	0	24.807.061
Virksomhetskjøp		30.337.726	0	30.337.726
Årets andre avsetninger (innregning)			3.325.762	3.325.762
Oppgjort eller fraregnet i perioden		-27.293.778	0	-27.293.778
Endring i estimert vederlag, justering av balanseført verdi av aksjer i datterselskap		-13.597.364	0	-13.597.364
Endring i estimert vederlag, resultatført som andre				
salgs- og administrasjonskostnader		2.945.374	0	2.945.374
Renter, resultatført som finanskostnader		1.015.254	0	1.015.254
Endring i valutakurser, resultatført som finanskostnader		38.331	0	38.331
Balanseført verdi per 31.12.24		18.252.603	3.325.762	21.578.365
Kortsiktig				5.518.405
Langsiktig				16.059.961

Regnskapsåret 2023

NOK	Note	Usikre for- pliktelser opp- stått ved kjøp av virksomhet	Andre avsetninger for usikre forpliktelser	Sum
Balanseført verdi per 01.01.23		41.710.489	0	41.710.489
Virksomhetskjøp		102.757	0	102.757
Oppgjort eller fraregnet i perioden		-1.932.390	0	-1.932.390
Endring i estimert vederlag, justering av balanseført verdi av aksjer i datterselskap		-14.168.618	0	-14.168.618
Endring i estimert vederlag, resultatført som andre				
salgs- og administrasjonskostnader		-2.864.146	0	-2.864.146
Renter, resultatført som finanskostnader		1.713.153	0	1.713.153
Endring i valutakurser, resultatført som finanskostnader		245.815	0	245.815
Balanseført verdi per 31.12.23		24.807.061	0	24.807.061
Kortsiktig				23.953.944
Langsiktig				853.117

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.

I løpet av 2024 er det innbetalt ved opptak av lån kr 22.000.000. Denne gjelden ble konvertert til aksjer i Aqua Bio Technology ASA i november 2024.

Pr 31.12.2024 hadde konsernselskapene Jet Carrier AS, Jet Carrier Solutions AS og Jet Carrier Logistics AS ytet usikrede lån med pålydende verdi på til sammen kr 10.000.000. Inkludert ikke betalte renter var gjelden per 31. desember 2024 kr 10.496.223. Disse lånene renteberegnes med en fast rente på 10% p.a. Lånet er i 2025 blitt sikret med pant i aksjene i Jet Carrier AS.

Ved oppkjøpet av Jetcarrier AS har selgende aksjonærer gitt en selgerkreditt som per 31.12.2024 var bokført til kr 86.839.432. Av hovedstolen forfaller 27 % til betaling den 25. mai 2025, 22 % forfaller den 1. desember 2025, 18 % forfaller til betaling bade den 1. desember 2026 og 1. desember 2027, mens de siste 15 % forfaller til betaling 1. desember 2028. Selgerkreditten skal renteberegnes med en rente som tilsvarer skjermingsrenten i aksjonærmodellen + 2 prosentpoeng.

Pr 31.12.2024 hadde Aqua Bio Technology ASA en gjeld til Varming Holding AS på kr 5.835.863 som har sin opprinnelse i tidligere avtale utkjøpsforpliktelser for aksjene i Cosmed Beauty AS. Lånet renteberegnes med en fast rente på 10% p.a.

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 2024 er kr 49.677 (per 31. desember 2023 kr 21.500) og den balanseførte verdien av den pantsatte delen av varelageret er kr 0 (per 31. desember 2023 kr 0). Zona Nordic AB har pant i varelager begrenset opp til kr 5.000.000. Den balanseførte verdien av varelageret per 31. desember 2024 er kr 1.221.081 (per 31. desember 2023 kr 5.646.081).

Note 17 - Konsernmellomværende

Fordringer og gjeld ovenfor foretak i samme konsern

NOK	31/12/2024	31/12/2023
Lån til annet foretak i samme konsern	7.651.774	14.526.232
Avsetning tap på lån til datterselskaper	-5.003.491	
Kundefordringer	434.080	37.618
Avsetning tap på kundefordringer	-253.845	
Lån fra annet foretak i samme konsern	-10.496.223	
Leverandørgjeld	0	357.050

Note 18 - Hendelser etter balansedagen

Kapitalutvidelser og opptak av lån

Selskapet har i april 2025 gjennomført en konvertering av gjeld med en samlet kapitalforhøyelse på MNOK 24,2 millioner på kurs kr 0,50, tilsvarende 48,4 millioner aksjer. Dette skjedde ved at noen av de eksisterende aksjonærer innbetalte MNOK 7,98 i kontanter som sammen med tidligere tilførte lån på MNOK 16,2 ble konvertert til egenkapital. I april 2025 ble det så sluttført en reparasjonsemissjon med utstedelse av 4.111.975 aksjer tilsvarende et emisjonsproveny på MNOK 2,2 på samme kurs.

I ekstraordinær generalforsamling den 9. april 2025 ble det besluttet å nedskrive pålydende per aksje fra kr 2,50 til kr 0,50, tilsammen kr 217.705.484,- som ble besluttet overført til annen egenkapital. Den samme ekstra ordinære generalforsamlingen godkjente den ovennevnte kapitalforhøyelsen.

I forbindelse med revisjonen for regnskapsåret 2024 har styret blitt kjent med at det i tre av ABT ASAs datterselskaper har vært et vesentlig omfang av transaksjoner med nærstående parter. Omfanget, dokumentasjonen og den forretningsmessige begrunnelsen for disse er ved avleggelsen av årsoppgjørene ikke fullt klarlagt. I denne forbindelse vises det til revisjonsberetningen for konsernet hvor det ikke har vært mulig for konsernets valgte revisor å konkludere med bakgrunn i den usikkerheten som knytter seg til disse transaksjonene.

For å sikre ABT ASAs økonomiske interesser er det igangsatt en prosess for å undersøke både forutsetningene for oppkjøpene av de aktuelle datterselskapene og de ovennevnte transaksjonene. I denne forbindelse er det engasjert ekstern juridisk og økonomisk rådgiver.

Basert på den usikkerheten som foreligger, har styret i Aqua Bio Technology ASA tatt forbehold om riktigheten av konsernregnskapstallene knyttet til de berørte datterselskapene og de aktuelle transaksjonene, og kan på det nåværende tidspunkt ikke konkludere endelig på dette. I selskapsregnskapet er bokført verdi av aksjer i datterselskaper nedskrevet og bokført til kr 0,- og utgjør således ikke noen regnskapsmessig balanserisiko.

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 eller stilt sikkerhet på vegne av nærstående parter per 31. desember 2024.

Selskapets transaksjoner med nærstående parter i 2024

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	1)	826.928	989.678	7.347.412	10.496.223
Ledende ansatte		0	0	0	0
Andre nærstående parter	2)	0	0	0	30.150.904

1) I løpet av 2024 ble det tatt opp kr 10.000.000 i lån fra datterselskaper og selskaper kontrollert av styremedlemmer og aksjonærer. Disse lånene ble renteberegnet med en fast rente på 10 % p.a. Det er i regnskapsåret 2024 kostnadsført kr 496.632 i renter knyttet til disse lånene. Fordring på nærstående knytter seg til konsernbidragsfordring fra 2023 og fordring på kr 5.000.000 mot et datterselskap som per 31.12.2024 er nedskrevet til kr 0.

Det er også i løpet av 2024 tatt opp i alt kr 3.500.000 i lån fra nærstående. Lånene er i løpet av året konvertert til aksjekapital. Det er resultatført renter på disse lånene i 2024 på til sammen kr 83.836. Ingen del av disse rentene er betalt og de inngikk i konverteringen av gjelden til aksjekapital.

I forkant av kjøpet av 3D Innovation AS solgte datterselskapet Check Please AS sine aksjer i selskapet Sørlandsparken Invest AS. Sørlandsparken Invest AS eier og leier ut en eiendom i Stemmane 25 i Kristiansand kommune. Med virkning fra 1. september 2024, og for en periode på 20 år, leier Aqua Bio Technology ASA denne eiendommen, hvor blant annet Printprofil AS, Check Please AS og 3D Innovation Nordic AS er leietakere. Se for øvrig konsern note 13, 20 og 27. I morselskapet er det gjort en avsetning for fremtidig leietap på kr 3 325 763 basert på estimerte fremleieinntekter for den samme leiekontrakten.

I forkant av kjøpet av aksjene i Jetcarrier AS ble det solgt ut en eiendom hvor Jet Carrier AS er leietaker. Aqua Bio Technology-konsernet har inngått avtale om leie av den samme eiendommen, som blir benyttet av Jetcarrier, fra 1. desember 2024 og for en periode på 15 år. Se for øvrig konsern note 13, 20 og 27. Aqua Bio Technology AS er ansvarlig for leieforpliktelsen i sin helhet mens Jet Carrier AS betaler den fulle leien løpende.

2) I forbindelse med kjøpet av aksjene i Jetcarrier AS ble det inngått avtaler og selgerkreditter hvor deler av disse er med nærstående parter.

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 2024 utgjør kr 328.875 (31. desember 2023: kr 140.391). Selskapet fastsetter tapsavsetningen til et beløp som tilsvarer forventede kredittap i levetiden. Selskapet har avsatt kr 318.605 til tap på fordringer per 31. desember 2024 (31. desember 2023: 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 2024 et negativt resultat og en negativ kontantstrøm. Oppkjøp finansieres i stor grad ved å utstede aksjer og de kjøpte selskapene finansieres gjennom lån fra morselskapet. Gjennom året er det foretatt flere kapitalutvidelser og tatt opp lån som også har tilført kapital. Samtidig har det vært foretatt nedskrivninger og tap på investeringer i oppkjøpte selskaper. Som en følge av dette har egenkapitalen blitt redusert sammenlignet med forrige årsskifte og egenkapitalandelen er pr 31. desember 2024 på 4,1 %.

Det er vesentlig usikkerhet rundt forutsetningen om fortsatt drift. Selskapets arbeidskapital 31. desember 2024, definert som forskjellen mellom omløpsmidler og kortsiktig gjeld, var negativ med ca 81,8 millioner kroner. Selskapet har selgerkreditter og utkjøpsforpliktelser til oppkjøpte selskaper og har et betydelig fremtidig likviditetsbehov. Datterselskapene vil også ha et finansieringsbehov utover det deres kontantstrøm og mulighetene for ekstern finansiering gir.

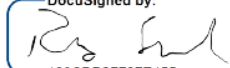
Selskapets videre drift er avhengig av tilførsel av likviditet og bedre fremtidige resultater og kontantstrømmer fra driften i både selskapet og konsernet for øvrig.

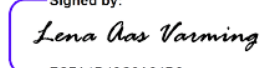
Selskapets balanseførte verdier er til stede, gitt forutsetningen om fortsatt drift. Ved et tvangssalg ved likvidasjon vil verdien av deler av selskapets eiendeler, inkludert immaterielle eiendeler, investering i datterselskap (inkludert lån til foretak i samme konsern) og varer kunne være lavere enn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

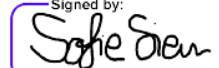
Erklæring fra styret

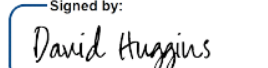
Styrets medlemmer erklærer at årsregnskapet for perioden 01.01-31.12.2024 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet og 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.

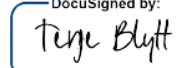
Oslo, 30. april 2025
I styret for Aqua Bio Technology ASA

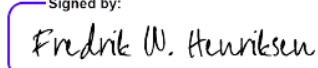
DocuSigned by:

199CD7C7727E455...
Roger Sebastian Sedal
Styrets leder

Signed by:

FC7A1D48C2A84D3...
Lena Aas Varming

Signed by:

8A77CB3B0CC9466...
Sofie Aimee Siem

Signed by:

F8780A2A63C146A...
David Robert Huggins

DocuSigned by:

73114102DF0848D...
Terje Blytt

Signed by:

4CA907EAE2EB495...
Fredrik William Henriksen
CEO

Til generalforsamlingen i Aqua Bio Technology ASA

Ruseløkkveien 30, 0251 Oslo
Pb 1312 Vika, 0112 Oslo
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00

F +47 23 11 42 01

www.rsmnorge.no

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Konklusjon om at vi ikke kan uttale oss om konsernregnskapet

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

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling 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 2024, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- på grunn av betydningen av forholdet omtalt i avsnittet *Grunnlag for konklusjonen om at vi ikke kan uttale oss om konsernregnskapet*, kan vi ikke uttale oss om årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge
- På grunn av betydningen av forholdet som er omtalt i avsnittet *Grunnlag for konklusjonen om at vi ikke kan uttale oss om konsernregnskapet* har vi ikke vært i stand til å innhente tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis som grunnlag for en konklusjon om konsernregnskapet. Vi kan følgelig ikke uttale oss om konsernregnskapet.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen om at vi ikke kan uttale oss om konsernregnskapet

Aqua Bio Technology ASA eier 100% av aksjene i Coverbrands AS (ervert i 2023) samt 3D Innovation Group AS og Ovalen AS (begge ervert i 2024). Datterselskapenes resultatposter inngår i konsernregnskapet for Aqua Bio Technology ASA fra oppkjøpstidspunktet. De nevnte datterselskapenes regnskaper utgjør en vesentlig andel av konsernets regnskapsposter.

Datterselskapene har vesentlige transaksjoner mot nærstående selskaper utenfor konsernet. For flere av disse transaksjonene har vi ikke mottatt tilstrekkelig dokumentasjon som underbygger grunnlag for og verdiene av disse transaksjonene. Videre har datterselskapenes interne kontroll gjennom året vært mangelfull på en rekke vesentlige punkter. Disse forholdene har medført at vi ikke har vært i stand til å innhente tilstrekkelig og

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD ASSURANCE | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS (organisasjonsnummer 982316588), RSM Advokatfirma AS (organisasjonsnummer 914095573), RSM Norge Kompetanse AS (organisasjonsnummer 925107492). RSM Norge AS er medlem av RSM-nettverket og driver under navnet RSM. RSM er forretningsnavnet som brukes av medlemmene i RSM-nettverket. RSM Advokatfirma AS og RSM Norge Kompetanse AS er selskaper tilknyttet RSM Norge AS. Hvert medlem i RSM-nettverket er et selvstendig revisjons- og rådgivningsfirma med uavhengig virksomhet. RSM-nettverket er ikke selv en egen juridisk person av noen form i noen jurisdiksjon.



hensiktsmessig revisjonsbevis til å kunne fastslå hvorvidt konsernregnskapet er avlagt i overensstemmelse med regnskapslovens regler.

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 uavhengighetsstandarter) 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 6 år fra valget på generalforsamlingen den 5. juni 2019 for regnskapsåret 2019.

Vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift

Vi gjør oppmerksom på note 21 til selskapsregnskapet, som angir at selskapets videre drift er avhengig av tilførsel av likviditet og bedre fremtidige resultater og kontantstrømmer fra driften. Som angitt i noten, 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 av selskapsregnskapet

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2024. 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 forholdene beskrevet i avsnittene *Grunnlag for konklusjonen om at vi ikke kan uttale oss om konsernregnskapet* og *Vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift*, har vi vurdert forholdene beskrevet nedenfor til å være de sentrale forhold ved revisjonen av selskapsregnskapet som skal kommuniseres i vår beretning.

Aqua Bio Technology ASA har i 2023 og 2024 kjøpt 100% av aksjene i selskapene Skinteam Norge AS, Coverbrands AS, 3D Innovation Group AS, Ovalen AS og Jetcarrier AS. Vederlaget for kjøpene bestod av selgerkreditter og aksjer i Aqua Bio Technology ASA til avtalt kurs. I alle oppkjøpene var vederlagene betydelig høyere enn bokførte verdier i de oppkjøpte selskapene.

Høsten 2024 viste flere av datterselskapene til negative resultater og Skinteam Norge AS gikk konkurs i november. Negative resultater og usikkerhet om fortsatt drift i datterselskapene har resultert i at aksjer og merverdier for flere av selskapene er nedskrevet i selskapsregnskapet.

Grunnet transaksjonenes relative størrelse har virksomhetskjøpene og de påfølgende nedskrivningene vært et sentralt forhold ved revisjonen.

Våre revisjonshandlinger har inkludert:

- Vurdering av valgt regnskapsmessig behandling og presentasjon av transaksjonene
- Gjennomgang av selskapets vurderinger av hvorvidt det foreligger nedskrivningsbehov knyttet til aksjepostene pr 31.12.2024.

Det vises for øvrig til note 11 til selskapsregnskapet.



Konklusjon om at vi ikke kan uttale oss om årsberetningen

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og avgi en uttalelse om denne.

På grunn av betydningen av forholdet omtalt i avsnittet *Grunnlag for konklusjonen om at vi ikke kan uttale oss om konsernregnskapet*, har vi ikke vært i stand til å danne oss en mening om årsberetningen. Vi kan følgelig ikke uttale oss om denne.

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

Vår oppgave er å utføre en revisjon av selskapets og konsernets regnskap i samsvar med internasjonale revisjonsstandarder (ISA-ene) og å avgi en revisjonsberetning. På grunn av forholdene som er omtalt i avsnittet *Grunnlag for konklusjonen om at vi ikke kan uttale oss om konsernregnskapet* i vår beretning, har vi imidlertid ikke vært i stand til å innhente tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis som grunnlag for en konklusjon om dette årsregnskapet.

Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene.

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 529900RG33DF0N88RJ88-2024-12-31-0-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, 15 mai 2025
RSM Norge AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Nils Eivind Holst".

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

Gjennom Jet Carrier AS tilbyr selskapet teknologiske frakt- og logistikk-løsninger som effektiviserer distribusjon og logistikkstøtte for egne selskaper og eksterne kunder. Videre er selskapets formål å utvikle og markedsføre ingredienser og sluttprodukter til kosmetisk industri gjennom utnyttelse av ny teknologi og forskningsresultater. Dette skjer både ved egen forskning og i samarbeid med institusjoner nasjonalt og internasjonalt. Selskapet kan også investere i andre virksomheter. Selskapets mål og hovedstrategier er redegjort for i årsrapporten.

3. Selskapskapital og utbytte

Totalkapitalen i konsernet var ved utgangen av året 2024 på 249,2 millioner kroner, med en egenkapitalandel på -32,7 prosent.

ABTs forretningsmodell krever per 2024 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 aksjonærers 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 2024 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 2024 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 lederlønsfastsettelsen 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 lederlønspolitikk 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

regnskapsestimer 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

