

## PROSPECTUS



AQUA BIO TECHNOLOGY ASA

### Aqua Bio Technology ASA

(A Norwegian public limited liability company incorporated under the laws of Norway)

---

#### Listing of 24,858,069 new shares in Aqua Bio Technology ASA on Euronext Expand

---

The information contained in this prospectus (the "**Prospectus**") relates to the listing on Euronext Expand, a regulated market operated by Oslo Børs ASA, of 24,858,069 new shares in Aqua Bio Technology ASA (the "**Listing**") (the "**Company**" or "**ABT**" and together with its consolidated subsidiaries, the "**Group**") in connection with the settlement of a seller's credit the Company's acquisition of all the shares in Skinteam Norge AS ("**Skinteam**" or the "**Target**"), a company operating a retail chain which targets independent skin care and hairdressing salons with a "one stop shop" solutions, and a private placement through the issuance of 9,457,686 new shares (the "**Private Placement Shares**") at a subscription price of NOK 3 per Private Placement Share directed to certain investors for gross proceeds of approximately NOK 31 million (the "**Private Placement**").

On 3 August 2023, the Company entered into a share purchase agreement (the "**Share Purchase Agreement**") to acquire the entire issued share capital of Skinteam (the "**Acquisition**", and together with the Private Placement, the "**Transactions**"). The Company acquired the Target at a purchase price of NOK 41,201,148 which has been settled through the Company issuing 15,400,383 new shares (the "**Consideration Shares**") at a subscription price of NOK 3 per Consideration Share with the closing conditions under the Share Purchase Agreement being met on 16 August 2023. The Private Placement Shares and the Consideration Shares are hereinafter referred to as the "**Listing Shares**", and the Company's currently issued and outstanding shares and the Listing Shares are hereinafter referred to as the "**Shares**" unless the context clearly dictates otherwise.

The Listing Shares were issued by a resolution from an extraordinary general meeting held in the Company on 24 August 2023 (the "**EGM**"), and were delivered on a separate, non-tradable ISIN upon the registration of the corresponding share capital increase in the Company Registry on 14 September 2023. The Listing Shares will be transferred to the Company's ordinary ISIN and be tradable on Euronext Expand under the ticker code "ABTEC" upon approval and publication of this Prospectus.

**Investing in the Company involves material risks and uncertainties. Prospective investors should read the entire Prospectus and in particular Section 2 "Risk Factors" when considering an investment in the Company.**

**This Prospectus serves as a listing prospectus only. The Prospectus does not constitute an offer, or invitation to purchase, subscribe or sell, any of the securities described herein, and no shares or other securities are being offered or sold in any jurisdiction pursuant to this Prospectus.**

The date of this Prospectus is 5 December 2023

## IMPORTANT INFORMATION

For the definitions of terms used throughout this Prospectus, see Section 17 "Definitions and Glossary" of this Prospectus, which also applies to the front page.

This Prospectus has prepared to provide information about the Company and its business in relation to the Private Placement and the listing of the Private Placement Shares and to comply with the Norwegian Securities Trading Act of 29 June 2007 no. 75 (as amended) (the "**Norwegian Securities Trading Act**") and related secondary legislation, including Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2014/71/EC, as amended, and as implemented in Norway in accordance with Section 7-1 of the Norwegian Securities Trading Act (the "**EU Prospectus Regulation**"). This Prospectus has been prepared solely in the English language.

This Prospectus has been reviewed and approved by the Financial Supervisory Authority of Norway (Nw: *Finanstilsynet*) (the "**NFSA**"), as competent authority under the EU Prospectus Regulation. The NFSA only approves this Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the EU Prospectus Regulation, and such approval should not be considered as an endorsement of the issuer or the quality of the securities that are the subject of this Prospectus. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the securities.

This Prospectus has been drawn up as a part of the simplified prospectus regime in accordance with Article 14 of the EU Prospectus Regulation.

The information contained herein is current as of the date hereof and subject to change, completion and amendment without notice. Pursuant to Article 23 of the EU Prospectus Regulation, significant new factors, material mistakes or inaccuracies relating to the information included in this Prospectus, which are capable of affecting the assessment of the Private Placement Shares between the time when this Prospectus is approved by NFSA and the date of the listing of the Private Placement Shares on Euronext Expand, will be included in a supplement to this Prospectus. Neither the publication nor distribution of this Prospectus shall under any circumstances create any implication that there has been no change in the Company's affairs or that the information herein is correct as of any date subsequent to the date of this Prospectus.

No person is authorised to give information or to make any representation concerning the Group or in connection with the Listing Shares other than as contained in this Prospectus. If any such information is given or made, it must not be relied upon as having been authorised by the Company or by any of its respective affiliates, representatives or advisors.

**The distribution of this Prospectus in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons in possession of this Prospectus are required to inform themselves about and to observe any such restrictions. This Prospectus does not constitute an offer of, or an invitation to purchase, any of the Shares described herein and no Shares are being offered or sold pursuant to this Prospectus in any jurisdictions. In addition, the Shares are subject to restrictions on transferability and resale and may not be transferred or resold except as permitted under applicable securities laws and regulations. Investors should be aware that they may be required to bear the financial risks of an investment in the Shares for an indefinite period of time. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of applicable securities laws.**

This Prospectus shall be governed by and construed in accordance with Norwegian law. The courts of Norway, with Oslo as legal venue, shall have exclusive jurisdiction to settle any dispute which may arise out of or in connection with this Prospectus.

All Sections of the Prospectus should be read in context with the information included in Section 4 "General Information".

## TABLE OF CONTENTS

<b>1</b>	<b>SUMMARY.....</b>	<b>6</b>
1.1	Introduction and warnings.....	6
1.2	Key information on the Company.....	7
1.3	Key information of the securities.....	10
1.4	Key information on the admission of securities to trading on a regulated market.....	11
<b>2</b>	<b>RISK FACTORS.....</b>	<b>12</b>
2.1	Risks relating to the Group and the industry in which it operates.....	12
2.2	Risks relating to financing.....	15
2.3	Risk related to the Acquisition.....	16
2.4	Risks related to the Shares.....	17
<b>3</b>	<b>RESPONSIBILITY FOR THE PROSPECTUS.....</b>	<b>18</b>
<b>4</b>	<b>GENERAL INFORMATION.....</b>	<b>19</b>
4.1	The approval of this Prospectus by the Norwegian Financial Supervisory Authority.....	19
4.2	Simplified prospectus in accordance with Article 14 of the EU Prospectus Regulation.....	19
4.3	Other important investor information.....	19
4.4	Presentation of financial and other information.....	19
<b>5</b>	<b>INFORMATION CONCERNING THE SECURITIES ADMITTED TO TRADING.....</b>	<b>22</b>
5.1	The Consideration Shares.....	22
5.2	The background for the Private Placement, the purpose and use of proceeds.....	22
5.3	Admission to trading.....	23
5.4	Dilution.....	24
5.18	%.....	<b>Feil! Bokmerke er ikke definert.</b>
5.5	Shareholder's rights relating to the Listing Shares.....	25
5.6	The Company's share capital following the issuance of the Listing Shares.....	25
5.7	Expenses.....	25
5.8	Advisor.....	26
5.9	Interest of Natural and Legal Persons Involved in the Transactions.....	26
<b>6</b>	<b>PRESENTATION OF AQUA BIO TECHNOLOGY AND ITS BUSINESS.....</b>	<b>26</b>
6.1	Introduction.....	26
6.2	Aqua Bio Technology's vision.....	26
6.3	Business concepts.....	27
6.4	Significant changes in operating activities.....	28
6.5	Material contracts outside the ordinary course of business.....	28

6.6	Recent developments and trends .....	<b>Feil! Bokmerke er ikke definert.</b>
6.7	Legal and arbitration proceedings .....	29
<b>7</b>	<b>ACQUISITION OF SKINTEAM .....</b>	<b>29</b>
7.1	Introduction .....	29
7.2	Reasons for the Acquisition .....	29
7.3	Consideration under the Acquisition .....	29
7.4	Financing of the Acquisition .....	30
7.5	Description of Skinteam .....	30
<b>8</b>	<b>UNAUDITED PRO FORMA CONDENSED FINANCIAL INFORMATION .....</b>	<b>30</b>
8.1	Introduction .....	30
8.2	Basis for preparation and accounting policies .....	31
8.3	Unaudited pro forma condensed statement of income for the period 1 January to 30 June 2023 .....	32
8.4	Unaudited pro forma condensed statement of financial position as of 30 June 2023 .....	33
<b>9</b>	<b>BOARD OF DIRECTORS AND MANAGEMENT .....</b>	<b>36</b>
9.1	Board of Directors .....	36
9.2	Management .....	40
9.3	Committees .....	41
9.4	Incentive program .....	41
9.5	Conflicts of interests etc. ....	41
9.6	Convictions for fraudulent offences, bankruptcy, etc. ....	41
<b>10</b>	<b>CERTAIN FINANCIAL AND OPERATING INFORMATION .....</b>	<b>42</b>
10.1	Capitalisation and indebtedness .....	42
10.2	Working capital statement .....	45
10.3	Investments .....	46
10.4	Trend information .....	46
10.5	Related party transactions .....	46
10.6	Significant changes in financial position .....	46
<b>11</b>	<b>CORPORATE INFORMATION, SHARES AND SHAREHOLDER MATTERS .....</b>	<b>48</b>
11.1	Introduction .....	48
11.2	The Shares and share capital .....	48
11.3	Major shareholders .....	49
11.4	Share options .....	49
11.5	Financial instruments – warrants and convertible securities .....	49
11.6	Authorisation to increase the share capital and to issue Shares .....	50
11.7	Authorisation to acquire treasury Shares .....	51

11.8	Dividends .....	51
11.9	Certain aspects of Norwegian law .....	51
<b>12</b>	<b>TAXATION .....</b>	<b>56</b>
12.1	Norwegian taxation .....	56
<b>13</b>	<b>SECURITIES TRADING IN NORWAY .....</b>	<b>61</b>
13.1	Introduction .....	61
13.2	Trading and settlement.....	61
13.3	Information, control and surveillance.....	61
13.4	The VPS and transfer of shares .....	62
13.5	Shareholder register – Norwegian law.....	62
13.6	Foreign investment in shares listed in Norway .....	63
13.7	Disclosure obligations .....	63
13.8	Insider trading.....	63
13.9	Mandatory offer requirement .....	63
13.10	Compulsory acquisition.....	64
13.11	Foreign exchange controls .....	65
<b>14</b>	<b>REGULATORY DISCLOSURES.....</b>	<b>66</b>
14.1	Legal requirements to disclose certain information .....	66
14.2	Overview and summary of information disclosed to the market .....	66
<b>15</b>	<b>INCORPORATION BY REFERENCE AND DOCUMENTS .....</b>	<b>76</b>
15.1	Cross Reference Table.....	76
15.2	Documents on display.....	76
<b>16</b>	<b>ADDITIONAL INFORMATION .....</b>	<b>77</b>
16.1	Independent auditor .....	77
16.2	Advisor .....	77
16.3	Confirmation regarding sources.....	77
<b>17</b>	<b>DEFINITIONS AND GLOSSARY .....</b>	<b>78</b>

## APPENDICES

Appendix A	Articles of Association
Appendix B	Audited annual financial statements for 2022
Appendix C	Interim financial statements for the six months ended 30 June 2023
Appendix D	Unaudited pro forma condensed financial information
Appendix E	Independent assurance report on pro forma financial information

## 1 SUMMARY

### 1.1 Introduction and warnings

#### 1.1.1 Warnings

*This summary contains all the sections required by the EU Prospectus Regulation to be included in a summary for a Prospectus regarding this type of securities and issuer. This summary should be read as an introduction to the Prospectus. Any decision to invest in the securities described in this Prospectus should be based on a consideration of the Prospectus as a whole by the investor. An investment in the Company's Shares involves inherent risk and an investor investing in the securities could lose all or part of the invested capital. Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might under the applicable national legislation of a Member State, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the Summary including any translation thereof, and applied for its notification, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such securities.*

#### 1.1.2 Overview of the issuer, its securities and the competent authority having approved this Prospectus

Name of securities	Aqua Bio Technology (ticker: ABTEC)
ISIN	NO 0010307135
Issuer	Aqua Bio Technology ASA
Issuer's office address	Bygdøy allé 3, 0257 Oslo, Norway
Issuer's postal address	Bygdøy allé 3, 0257 Oslo,
Issuer's LEI (Legal Entity Identifier)	529900RG33DF0N88RJ88
Issuer's phone number	+47 91628092
Issuer's e-mail	<a href="mailto:info@aquabiotech.no">info@aquabiotech.no</a>
Issuer's website	<a href="http://www.aquabiotechnology.com/">http://www.aquabiotechnology.com/</a>
The competent authority approving the Prospectus	The Financial Supervisory Authority of Norway (Nw: <i>Finanstilsynet</i> ).
Visiting address, the Financial Supervisory Authority of Norway	Revierstredet 3, 0151 Oslo, Norway
Postal address, the Financial Supervisory Authority of Norway	Postboks 1187, Sentrum 0107 Oslo, Norway
E-mail, the Financial Supervisory Authority of Norway	<a href="mailto:Post@finanstilsynet.no">Post@finanstilsynet.no</a>
Date of approval of this Prospectus	5 December 2023

## 1.2 Key information on the Company

### 1.2.1 Who is the issuer of the securities?

#### Corporate information, principal activities and markets

Aqua Bio Technology ASA is a Norwegian public limited liability company organized and existing under the laws of Norway pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. The Company was incorporated in Norway on 10 February 2004, and its registration number with the Norwegian Register of Business Enterprises is 529900RG33DF0N88RJ88. ABT is domiciled in Oslo, Norway. The Company's LEI code is 5967007LIEEXZYGGE044.

#### Major shareholders

As of 22 November 2023, which was the latest practical date prior to the approval of this Prospectus, and insofar as known to the Company, the following shareholders own or control more than 5 % of the issued share capital in the Company:

- RH Industri AS, holding 8,787,927 Shares, corresponding to approximately 18,53 % of the outstanding votes and Shares;
- XQS Holding AS, holding 3,481,265 Shares, corresponding to approximately 7,34 % of the outstanding votes and Shares.
- Initia AB, holding 3,216,628 Shares, corresponding to approximately 6,78 % of the outstanding votes and Shares;
- Dirigent AS, holding 3,058,211 Shares, corresponding to approximately 6,45 % of the outstanding votes and Shares; and
- Swelandia International AB, holding 2,894,761 Shares, corresponding to approximately 6,10 % of the outstanding votes and Shares.

In so far as is known to the Company, no person or entity, directly or indirectly, jointly or severally, may exercise or could exercise control over the Company. The Company is not aware of any agreements or similar understandings that the operation of which may at a subsequent date result in a change of control in the Company.

#### Executive management

The executive management of the Company consists of Chief Executive Officer Håvard Lindstrøm.

#### Statutory auditor

The Company's auditor is RSM Norge AS, with business registration number 982 316 588 and registered address at Filipstad brygge 1, 0252, Oslo.

### 1.2.2 What is the key financial information regarding the issuer?

#### Selected consolidated statement of comprehensive income from the Annual Financial Statements

(NOK)	Year ended	
	2022 (audited)	2021 (audited)
Sales revenue	7,016,752	1,559,703
Operating loss	-16,367,896	-17,857,145

Net loss for the period	-18,735,578	-19,112,764
Basic earnings per Share (NOK)	-0,92	-0,99

#### Selected consolidated statement of financial position from the Annual Financial Statements

(NOK )	As at 31 December	
	2022 (audited)	2021 (audited)
<b>Total assets</b>	<b>67,202,711</b>	<b>34,429,500</b>
Total equity	1,860,516	18,706,420
Total liabilities	65,342,195	15,723,080
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>67,202,711</b>	<b>34,429,500</b>

#### Selected consolidated statement of cash flow from the Annual Financial Statements

(NOK)	Year ended	
	2022 (audited)	2021 (audited)
Net cash from operating activities	-15,448,936	-20,969,382
Net cash from investing activities	-4,090,902	-5,405,339
Net cash from financing activities	8,044,957	34,301,928

#### Selected key figures from the Company's income statement from the Interim Financial Statements

(NOK)	For the six months period ended 30 June 2023	
	2023 (unaudited)	2022 (unaudited)
Operating revenues	7,024,289	529,066
Operating profit (loss)	7,067,324	-11,601,209
Profit (loss)	4,738,286	-12,494,488
Net cash from financing activities	-2,274,982	-893,280

#### Selected key pro forma financial information for the Group

The table below sets out the unaudited pro forma condensed statement of income for the Group for the year ended 31 December and should be read in conjunction with the accompanying notes in Section 8 "Unaudited pro forma condensed financial information" of this Prospectus.

(NOK 1,000)	Aqua Bio Technology ASA (unaudited)	Skinteam Norge AS (unaudited)	IFRS adjustment (unaudited)	Pro forma adjustments (unaudited)	Pro forma (unaudited)
Total revenues	7,185,534	7,422,576	0	0	14,608,110



Operating profit (loss)	7,067,324	-3,789,787	318,389	-1,222,883	2,373,043
Profit (loss) before income tax	4,792,432	-3,980,336	-50,965	-1,222,883	-461,752
Profit (loss) after tax	4,738,286	-3,980,336	-50,965	-953,849	-246,864

### 1.2.3 What are the key risks specific to the issuer?

Prospective investors should consider, among other factors, the following risks outlined below related to the Company and the industry in which ABT operates.

- The cosmetics and skincare markets are highly competitive and if the Group is not able to increase and/or maintain its market share, this could have a material adverse effect on the Company's business, result of operations financial condition and prospects.
- Health and safety issues related to the Group's products may decrease demand and expose the Group to liability which could have a material adverse impact on the Group's products and consequently on its business, operating results, prospects and financial condition.
- Manufacturing of the Group's products require access to raw materials, and sufficient access to raw materials cannot be guaranteed. If the Group is not able to obtain the required access to such raw materials, this could have a material adverse effect on the Company's business, operating results, prospects and financial condition.
- The Group's skincare products are newly introduced high-end products and sells at higher prices than many of the products offered by its competitors. The Group may be unable to obtain the expected prices, and if it fails to obtain such expected pricing, such failure will have a material adverse effect on the Group's business, financial condition and operating results.
- The Group has a small management team and is dependent on the continued service of its key personnel. The loss of members from key management or failure to attract skilled personnel could have a material adverse effect on the Group's business, financial condition, prospects and operating results.

Prospective investors should consider, among other factors, the following risks relating to the financing of the Company:

- The Group may require additional capital in the future i.e. due to unforeseen liabilities or other circumstances which could have a material adverse effect on the Group's business, prospects, financial condition and results of operations.

Prospective investors should consider, among other factors, the following risks relating to the Acquisition:

- The Company has not carried out customary due diligence reviews of Skinteam but based its review on discussions and Q&A sessions with Skinteam's management, board members and major shareholders.

- The anticipated benefits of the Acquisition may not be realized, and the Company will in such case have spent management and economic resources on the Acquisition that could have otherwise have been deployed elsewhere.
- The Group intends to, inter alia, pursue growth initiatives for Skinteam and expand its operations which may place serious demands on the Group's managerial, technical, financial and other resources. Failure to manage Skinteam's growth effectively or to implement its strategy in a timely manner may have a significant adverse effect on the Group's business, prospects, financial results and/or prospects.

### 1.3 Key information of the securities

#### 1.3.1 What are the main features of the securities?

<b>The securities' type, class and ISIN</b>	All the current and outstanding Shares have been created under the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and are registered in book-entry form with the VPS under ISIN NO 0010307135.
<b>The securities' currency, denomination, par value, the number of securities issued and the term of the securities</b>	<p>Upon approval and publication of this Prospectus, the Private Placement Shares will be registered in book-entry form with the VPS under the same ISIN number as the Company's current issued and outstanding Shares.</p> <p>As of the date of this Prospectus, the Company's share capital is NOK 118 540 742.50, divided into 47,416,297 Shares, with each Share having a par value of NOK 2.50.</p> <p>The currently issued and outstanding Shares are issued in NOK and are currently traded in NOK on Euronext Expand.</p>
<b>The rights attached to the securities</b>	<p>The Company has one class of Shares and each Share carries one vote. All the Shares are validly issued and fully paid. All shareholders have equal voting rights in the Company.</p> <p>Pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Shares have equal rights to the Company's profits, in the event of liquidation and to receive dividend, unless all the shareholders agree otherwise. In the event of insolvency, the Shares will be subordinated all debt.</p>
<b>Restrictions on transferability</b>	Neither the Norwegian Public Limited Liability Companies Act nor the Articles of Associations provide for any restrictions on the transfer of Shares or a right of first refusal for the Company or its shareholders. Share transfers are not subject to approval by the Board of Directors. The transferability of the Shares may, however, be restricted in certain jurisdictions, and each investor in the Company should inform themselves about and observe such restrictions.
<b>Dividend policy</b>	The Company intends to follow a dividend policy favourable to the shareholders. The amount of any dividends to be distributed will be dependent on the Company's investment requirements and rate of growth as well as the general development and financing requirements of the Company.

### 1.3.2 Where will the securities be traded?

The Shares are listed and tradable on Euronext Expand under ticker "ABTEC". The Listing Shares are expected to become listed on Euronext Expand on or about 7 December 2023, under the same ticker subject to the approval of the Prospectus by the NFSA. Such approval was granted on 5 December 2023.

The Company has not applied for admission to trading of the Shares on any other stock exchange or regulated market.

### 1.3.3 What are the key risks that are specific to the securities?

A brief summary of the key risks that are specific to the Shares are set out below:

- Future sales, or the possibility of future sales of substantial number of Shares, in particular by the Company's main shareholders could affect the Shares' market price.

## 1.4 Key information on the admission of securities to trading on a regulated market

### **Terms and Conditions for the Offer**

Not applicable. There is no offering of Shares.

### **Dilution**

The issuance of the Listing Shares resulted in an immediate dilution of approximately 54.18 % with respect to voting rights for the Company's existing shareholders that did not participate in the Subsequent Offering.

### **Proceeds and Estimated Expenses**

Not applicable. There is no offering of Shares.

### **Reasons for the Prospectus**

The Prospectus has been prepared to facilitate the listing of the Listing Shares on Euronext Expand.

### **Underwriting**

Not applicable. There is no offering of Shares.

### **Material conflicts of interest**

The Company is not aware of any interest of any natural and legal persons involved in the Listing.

## 2 RISK FACTORS

*Investing in the Company's Shares involves a high degree of risk. An investor should consider carefully the risks and uncertainties described below, together with all of the other information in this Prospectus, including the Financial Statements and the accompanying notes, elsewhere in this Prospectus before deciding whether to invest in the Shares.*

*While the most material risk factor in each category is set out first, the remaining risk factors in each section are not ranked in order of materiality or probability of occurrence. The absence of negative past experiences associated with a given risk factor does not mean that the risks and uncertainties associated with that risk factor are not genuine or pose a potential threat to the Group. If any one of the following risks occur, the Group's business, financial condition, operating results and future prospects could be materially and adversely affected. In that event, the market price of the Company's Shares could decline, and resulting in loss of all or part of an investment in the Shares.*

### 2.1 Risks relating to the Group and the industry in which it operates

#### 2.1.1 *The cosmetics and skincare markets are highly competitive*

The Group both commercializes ingredients for use in cosmetic products and markets ready-to-use skincare products manufactured by business partners or contract manufacturers. Both the market for ingredients in cosmetic products and the market for ready-to-use skincare products are highly competitive. The Group may not be able to compete successfully for its products in the competitive cosmetics and skincare markets. The competition in the market where the Group operates may lead to reduced profitability and/or expansion opportunities. Further, the Group may not be successful in entering new markets, as there may be participants with greater experience or financial strength than the Group. The Group is exposed to several markets and any changes to any of these markets will have a significant impact on the Company as a whole. If the Group is not competitive, the Group's business, results of operations, prospects and financial condition may be materially adversely affected. Since the Group is introducing products to the skincare market that are new to consumers and have a limited customer base, the Group is exceedingly more exposed to the competition in the cosmetics and skincare markets compared to its peers that have that have more established high-end products and a broader customer base.

#### 2.1.2 *Health and safety issues related to the Company's products may decrease demand and expose the Company to liability*

The products produced, marketed and commercialized by the Group are manufactured in compliance with regulatory requirements and are considered safe for use by consumers. However, the Company risks breaching these regulatory requirements due to inter alia fault in manufacturing processes and ingredients used or human errors. Further, it is an inherent risk in the cosmetics industry that the products may be used by persons with special health conditions. Any non-compliant product or products that are used by persons with special health conditions could lead to product liability claims, negative media attention and public concern which have a material adverse effect on the demand for ABT's products, which in turn could have a material adverse effect on the Group's business, operating results, prospects and financial condition. Considering that the Group is in competition with financially robust skincare companies that boast a range of established high-end products, the Group is arguably more susceptible to financial consequences of any health and safety issues concerning the Company's products due to, among other things, selling fewer products.

#### 2.1.3 *Manufacturing of the Company's products require access to raw materials, and sufficient access to such*

### *raw materials cannot be guaranteed*

The manufacturing of the Company's products require access to raw materials from natural sources and is dependent on sufficient access to raw materials of a consistent and high quality. Even though the Company has a sound stock level of raw materials as of the date of this Prospectus, the Company may become unable to secure raw materials with sufficient quality in the future or the continued access to raw materials from the expected sources, which in particular applies to the potent extracts from red seaweed found in New Zealand. These extracts are necessary for the production of the Moana skincare products, and in the event of a supply disruption, is expected to be challenging to replace due to its scarcity.

Given that the Company obtains raw materials from various markets across the world, the Company's international scope of operations makes it arguably disproportionately more exposed to not being able to obtain access to raw materials for its products, compared to the Company's peers in the cosmetics and skincare markets which obtain their materials from national and/or regional sources.

Should the Company not be able to obtain the required or sufficient access to the raw materials for its products, this could have a material adverse effect on the Group's business, operating results, prospects and financial condition.

#### *2.1.4 The Group offers high-end products, but may not be able to sell its products at intended prices*

The Group's skincare products are high-end products and sells at higher prices than many of the products offered by its competitors. The Group may prove unable to obtain the expected prices, and if it fails to obtain such expected pricing, such failure will have a material adverse effect on the Group's business, financial condition and operating results. Further, market conditions could lead to changes of what is perceived as obtainable prices in the market. A change in the market conditions could lead to lower sales prices or volumes and given that the Company first started to commercialize its products with respect to sales in the first quarter of 2022, making the Company's products relatively new to the skincare market, the Group is exceedingly more exposed to negative changes in market conditions compared some of its more established peers that have more established products and a broader customer base. Should any of the above materialize, this could have a material adverse effect on the Group's business, financial condition, prospects and operating results. .

#### *2.1.5 The Group may not be able to retain or attract key personnel*

The business and prospects of the Group depend, to a significant extent, on the continued services of its key personnel. The Group may, due to financial difficulties or other factors, fail to retain or attract skilled personnel to operate and provide services for its business. Currently, the Management only consists of CEO Håvard Lindstrøm and the Company has only two other employees. Should any of these key employees leave or become unable to work due to illness, and the Company is unable to attract suitable replacements, this could have a material adverse effect the Group's business, results of operations, prospects and financial condition.

#### *2.1.6 The commercial success of the Group's products depends on the performance of third parties*

The Group's commercialization strategy, the effect of which began in the first quarter of 2022 when the Group started to sell the Company's products, inter alia involves entering into distribution, marketing, production and sales agreements with third parties, often on an exclusive basis, typically in the Nordic region. The Group's strategy thus involves several exclusive distribution agreements with third parties. The Group's revenues will depend on its ability to enter into such agreements, as well as the terms of these distribution, marketing, production and sales agreements and the efforts of the third parties thereto, which the Group does not control.

Currently, the Group has entered into several distribution agreements for distribution of ready-to-use skincare products. If the Group fails to enter into additional distribution agreements in line with its strategy, this will have a material adverse effect on the Group's business, financial condition and results of operations. The exclusive nature of the distribution agreements, and the various restrictions on the Group's ability to terminate these contracts, may also make it difficult to find replacement partners should the chosen third parties fail to generate market demand and distribute the Group's products.

The commercial success of the Group's sales strategy depends on the cooperation of its partners and the level of resources they commit to selling the Group's products in each respective jurisdiction and, in part, on the Group's ability to establish, maintain and productively manage these relationships. As the Group launched its products to the skincare market in the first quarter of 2022, this circumstance arguably places the Group in a more exposed position with respect to the performance of third parties compared to the Group's more established competitors as such competitors likely have the advantage of having more established third party relationships and more flexibility should a third party relationship falter.

Chosen partners may not perform their obligations as expected, and disagreements may arise between the Group and such partners, leading to supply or production delays or lower sales revenues. Litigation or arbitration may also result from such disagreements, which could be time consuming and result in expensive settlements or damages payable to the Group's partners. Any of these events could have a material adverse effect on the Group's business, financial condition and results of operations. Furthermore, where the Group does not have exclusivity agreements with existing partners, the Group may seek to develop relationships with new partners. A failure to do so may limit the Group's ability to further commercialize its product offering, which could in turn have a material adverse effect on the Group's business, financial condition and results of operations.

#### *2.1.7 The Group is dependent on third parties for supply of products*

Except for the Group's hatching fluid which the Group sells to Restorsea, the Group purchases its ready-to-use products from third parties/contract manufacturers and is dependent on supply from these third parties in order to have products to sell to the customers of the Group. If the Group's agreements with third parties are terminated or the terms of such agreements become less favourable for the Group or if the third-party suppliers experience delays, disruptions, capacity constraints or quality problems in their operations, this may have a material adverse effect on the Group's business, results of operations, cash flow and financial condition.

If the Group is required to change third party suppliers, it may incur increased costs and reduction of sales to customers, and the Group may prove unable to enter into agreements with other third-party suppliers. If the Group's current agreements with third party suppliers are terminated, this may have a material adverse effect on the Group's business, results of operations, cash flow and financial condition.

#### *2.1.8 The Group may not be able to implement its business strategy successfully or manage its growth effectively*

The Group's current business model includes becoming a more visible player in the Nordic market through, among other things, acquisitions, assessing other consolidation opportunities and entering distribution agreements. The implementation of this business model is currently ongoing and future growth will depend on the successful implementation.

The Company's Management will review and evaluate the business strategy of the Group with the Board of Directors on a regular basis which currently involves assessing consolidated opportunities in the Nordics, while

establishing new agreements with third-party distributors in the global market in addition to the Nordic market. However, the Group may fail to execute such strategy. This could be due to a variety of factors, such as not achieving expected synergy effects for one or more acquisitions or not managing growth effectively which could adversely affect the Group's business, prospects, financial condition and results of operations. Furthermore, the Group may decide to alter or discontinue aspects of the business strategy and may adopt alternative or additional strategies in response to the Group's operating environment or competitive situation or factors or other events beyond the Company's control.

Given that the Company has few key employees and the organization's small size, the resources and ability to absorb setbacks with respect to growth management and successful business strategy implementation, may amplify the impact of the abovementioned risks on the Group's business, results of operations, cash flow and financial condition.

#### *2.1.9 The Company is dependent on intellectual property rights and such rights may not be adequately protected*

ABT relies upon certain proprietary confidential information, trademarks, unpatented know-how, unpatented trade secrets and improvements and continuing technological innovation to develop and maintain its competitive position. On the date of this Prospectus, the Company has patents and pending patent applications in 6 patent families, consisting of 123 granted patents and 3 pending patent applications which may not be granted to the Company. Patent protection may not, in any event, prevent competitors from developing alternative solutions or products that are more favoured by end consumers. If ABT is unable to adequately protect its intellectual property, technology, trade secrets or proprietary knowhow, or enforce its existing or future patents, this might have a material adverse effect on its business, results of operations and financial condition.

The business of the Company is also dependent on utilization of patented or otherwise proprietary technology of third parties, to which ABT will have or seek right of use as further regulated in license agreements and arrangements. ABT risks that such license rights will not be renewed and upheld in the future, or that a renewal can be made on the same terms as for the existing rights.

Any of the above events could result in the value of the intellectual property of the Company being lower than expected, or that the Company may not be able to carry out its business as expected, which could have a material adverse effect on the Group's business, financial condition and operating results.

## **2.2 Risks relating to financing**

### *2.2.1 The Group may require additional capital in the future*

The Group may require additional capital in the future pursuant to its business plan, due to unforeseen liabilities or other circumstances or in order for it to take advantage of opportunities that may be presented to it, including M&A opportunities. Further, negative developments in sales or production cost may lead to a strained liquidity position and the potential need for additional funding through equity funding, debt financing or other means, and the Group may not be able to obtain necessary funding in a timely manner and on acceptable terms.

If funding is insufficient at any time in the future, the Group could be forced to delay, limit, reduce or terminate its product development and commercialisation efforts, and further may not be able to fund acquisitions, take advantage of business opportunities, respond to competitive pressures or other commercially reasonable efforts to secure sales growth, any of which could adversely impact the Group's results of operations, cash flow

and financial condition. If the Group is not successful in raising necessary additional capital, it may become insolvent and, if no other alternatives exist, enter into administration. Given that the Group competes with players in the skincare market that are more financially robust, it is arguable disproportionality more exposed to the risks described above compared to some of its peers. Any of the above could have a material adverse effect on the Group's business, financial condition and operating results.

### *2.2.2 Foreign exchange risk*

Fluctuations in currency exchange rates may impact the Company's operational income. As the main production of the Company's skincare products takes place in Canada, and the Company has not entered into any hedging arrangements, the Company is in particular exposed to currency risk with respect to the Canadian Dollar ("CAD"). If the NOK significantly depreciates against the CAD, this will have a direct impact on the Group's operational income through increased costs and could therefore have a material adverse effect on the Company's business, operating results and financial condition.

## **2.3 Risk related to the Acquisition**

### *2.3.1 The Company has not carried out a customary due diligence review of Skinteam*

The Company has not carried out customary due diligence of Skinteam, but based its review on discussions and Q&A sessions with Skinteam's management, board members and major shareholders. Although all acquisitions involve risks, the limited due diligence review carried out in connection with the acquisition of Skinteam implies an increased risk that the Company is not sufficiently aware or aware at all of existing events or circumstances that may have a material adverse effect on Skinteam's business, results of operations, financial condition and/or prospects. Although the Company may have recourse towards the sellers of shares in Skinteam upon warranty breaches in accordance with the transaction agreement for the Acquisition, the Company may be unsuccessful in pursuing any claims for compensation for warranty breaches..

### *2.3.2 The anticipated benefits of the Acquisition may not be realized*

The synergy potential, the expected benefits and similar estimates associated with the Acquisition are the Company's own estimates, and any of these could be inaccurate and therefore such estimates may prove to be inaccurate or the objectives and plans expressed in these estimates may not be achieved. For instance, the Company plans to market its products through Skinteam salons. Any increase in revenue is subject to consumer demand, which is ultimately controlled by the consumers and influence trends outside of the Group's control. If the actual results from the completion of the Acquisition are less favorable than estimated, such results could have an adverse effect on the Group's business, financial condition, results of operation and/or prospects.

### *2.3.3 Skinteam's expansive growth plan may not be realized as planned or at all*

The Group intends to, inter alia, pursue growth initiatives for Skinteam and expand its operations which may place serious demands on the Group's managerial, technical, financial and other resources. Skinteam's organization is currently relatively small, and the Group may be unable to successfully complete Skinteam's growth plan at speed that is required to meet the demand by its customers or potential customers, that it will be able to effectively establish and implement internal processes and tools to manage the expansion in line what would be required and expected. The Group's failure to manage Skinteam's growth effectively or to implement its strategy in a timely manner may have a significant adverse effect on the Group's business, prospects, financial results and/or prospects.



## 2.4 Risks related to the Shares

### 2.4.1 *Future sales, or the possibility for future sales, of substantial numbers of Shares could affect the Shares' market price*

The Company cannot predict what effect, if any, future sales of the Shares, for example from its existing main shareholders or the availability of Shares for future sales, will have on the market price of the Shares. Historically, approximately 75 % of the Shares are owned by the Company's top 20 shareholders and there has been little turnover in the Company's Shares by its main shareholders in the two preceding years prior to the date of this Prospectus. Sales of substantial amounts of the Shares in the public market following the listing of the Listing Shares, or the perception that such sales could occur, could therefore adversely affect the market price of the Shares, making it more difficult for holders to sell their Shares or the Company to sell equity securities in the future at a time and price that they deem appropriate.

### **3 RESPONSIBILITY FOR THE PROSPECTUS**

This Prospectus has been prepared in connection with the listing of the Listing Shares, and to provide information about the Group and its business.

The Board of Directors of the Company accepts responsibility for the information contained in this Prospectus. The members of the Board of Directors hereby declare that the information contained in this Prospectus is, to the best of our knowledge, in accordance with the facts and makes no omissions likely to affect its import.

5 December 2023

The Board of Directors of Aqua Bio Technology ASA

Jon Olav Ødegård  
Chairman

Roger Hofseth  
Director

Birgit Marie Liodden  
Director

Jan Pettersson  
Director

Camilla Andersson  
Director

## 4 GENERAL INFORMATION

### 4.1 The approval of this Prospectus by the Norwegian Financial Supervisory Authority

The Financial Supervisory Authority of Norway (Nw: *Finanstilsynet*) (the NFSA) has reviewed and approved this Prospectus, as competent authority under the EU Prospectus Regulation. The NFSA only approves this Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the EU Prospectus Regulation, and such approval should not be considered an endorsement of the issuer or the quality of the securities that are the subject of this Prospectus. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Shares in the Company. The Prospectus was approved by the Norwegian FSA on 5 December 2023.

This Prospectus is valid for a period of 12 months from the date of approval by the NFSA.

### 4.2 Simplified prospectus in accordance with Article 14 of the EU Prospectus Regulation

This Prospectus has been drawn up as part of a simplified prospectus regime in accordance with Article 14 of the EU Prospectus Regulation and the level of disclosures in this Prospectus is in accordance with that regime.

### 4.3 Other important investor information

The information contained herein is current as of the date hereof and subject to change, completion and amendment without notice. In accordance with Article 23 of the Prospectus Regulation, significant new factors, material mistakes or inaccuracies relating to the information included in this Prospectus, occurring between the time of approval of this Prospectus by the Norwegian FSA and the Listing of the Private Placement Shares on the Oslo Børs, will be included in a supplement to this Prospectus. Neither the publication nor distribution of this Prospectus shall under any circumstances imply that there has been no change in the Group's affairs or that the information herein is correct as of any date subsequent to the date of this Prospectus.

No person is authorised to give information or to make any representation concerning the Group other than as contained in this Prospectus. If any such information is given or made, it must not be relied upon as having been authorised by the Group or by any of its affiliates, representatives, advisors or selling agents of any of the foregoing.

### 4.4 Presentation of financial and other information

#### 4.4.1 Historical financial information

The Company's audited consolidated financial statements as of, and for the year ended, 31 December 2022, with comparable figures as of, and for the year ended, 31 December 2021 (the "**Annual Financial Statements**"), and the Company's unaudited consolidated as of and for the six months period ended 30 June 2023 (the "**Interim Financial Statements**") have been incorporated by reference into this Prospectus.

The Annual Financial Statements have been audited by RSM Norge AS ("**RSM**") and have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU ("**IFRS**"), while the Interim Financial Statements have been prepared in accordance with International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting" as adopted by the EU ("**IAS 34**") and incorporated by reference into this Prospectus. The Interim Financial Statements have not been audited by RSM.

#### 4.4.2 Financial information relating to significant gross change – unaudited pro forma financial information

This Prospectus includes unaudited pro forma condensed consolidated financial information for the Company for the six-month period ending 30 June 2023 (the "**Unaudited Pro Forma Financial Information**"), as further described in Section 8 "Unaudited Pro Forma Financial Information", in order to show what the significant effects of the Acquisition (as set out in Section 7 "The Acquisition of Skinteam") might have been had the Acquisition occurred at an earlier date.

#### 4.4.3 Industry and market data

This Prospectus contains statistics, data, statements and other information relating to markets, market sizes, market shares, market positions and other industry data pertaining to ABT's business and the industries and markets in which it operates. Unless otherwise indicated, such information reflects ABT's estimates based on analysis of multiple sources, including data compiled by professional organisations, consultants and analysts and information otherwise obtained from other third party sources, such as annual and interim financial statements and other presentations published by listed companies operating within the same industry as ABT, as well as ABT's internal data and its own experience, or on a combination of the foregoing.

Although ABT believes its estimates to be reasonable, these estimates have not been verified by any independent sources, and ABT cannot assure prospective investors as to their accuracy or that a third party using different methods to assemble, analyse or compute market data would obtain the same results. In addition, behaviour, preferences and trends in the marketplace tend to change. ABT does not intend and does not assume any obligations to update industry or market data set forth in this Prospectus.

Industry publications or reports generally state that the information they contain has been obtained from sources believed to be reliable, but the accuracy and completeness of such information is not guaranteed. ABT has not independently verified and cannot give any assurances as to the accuracy of market data contained in this Prospectus that was extracted from these industry publications or reports and reproduced herein. Market data and statistics are inherently predictive and subject to uncertainty and not necessarily reflective of actual market conditions. Such statistics are based on market research, which itself is based on sampling and subjective judgments by both the researchers and the respondents, including judgments about what types of products and transactions should be included in the relevant market.

As a result, prospective investors should be aware that statistics, data, statements and other information relating to markets, market sizes, market shares, market positions and other industry data in this Prospectus and projections, assumptions and estimates based on such information may not be reliable indicators of ABT's future performance and the future performance of the industry in which it operates. Such indicators are necessarily subject to a high degree of uncertainty and risk due to the limitations described above and to a variety of other factors, including those described in Section 2 "Risk factors" and elsewhere in this Prospectus.

#### 4.4.4 Other information

In this Prospectus, all references to "**NOK**" are to the lawful currency of Norway, all references to "**USD**" are to the lawful currency of the United States of America and all references to "**EUR**" are to the lawful common currency of the EU member states who have adopted the Euro as their sole national currency.

#### 4.4.5 Rounding

Certain figures included in this Prospectus have been subject to rounding adjustments (by rounding to the nearest whole number or decimal or fraction, as the case may be). Accordingly, figures shown for the same category presented in different tables may vary slightly. As a result of rounding adjustments, the figures presented may not add up to the total amount presented.

#### 4.4.6 Cautionary note regarding forward-looking statements

This Prospectus includes forward-looking statements that reflect the Group's current intentions, beliefs or current expectations concerning, among other things, financial position, operating results, liquidity, prospects, growth, strategies and the industries and markets in which the Group operates. These forward-looking statements can be identified by the use of forward-looking terminology, including the terms "anticipates", "assumes", "believes", "can", "could", "continue", "estimates", "expects", "forecasts", "intends", "may", "might", "plans", "projects", "should", "will", "would" or, in each case, their negative, or other variations or comparable terminology. Forward-looking statements as a general matter are all statements other than statements as to historic facts or present facts or circumstances. They appear in a number of places throughout this Prospectus, including, without limitation, in Section 2 "Risk factors", and include, among other things, statements relating to:

- the Group's strategy, outlook and growth prospects and the ability of the Group to implement its strategic initiatives;
- the Group's future results of operations;
- the Group's financial condition;
- the Group's working capital, cash flows and capital investments;
- the Group's dividend policy;
- the impact of regulations on the Group;
- general economic trends and trends in the Group's industries and markets;
- political, governmental and regulatory changes;
- access to funding; and
- the competitive environment in which the Group's operates.

Prospective investors in the Shares are cautioned that forward-looking statements are not guarantees of future performance, circumstances or events and that the Group's actual financial position, operating results and liquidity, and the development of the industries and markets in which the Group operates, may differ materially from those made in or suggested by the forward-looking statements contained in this Prospectus. The Group can provide no assurances that the intentions, beliefs or current expectations upon which its forward-looking statements are based will occur. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and assumptions, including those discussed elsewhere in this Prospectus.

These forward-looking statements speak only as of the date of this Prospectus. Save as required by Article 23 of the EU Prospectus Regulation, by the stock exchange rules or by other applicable law, the Group expressly disclaims any obligation to publicly update or publicly revise any forward-looking statement, whether as a result of new information, future events or otherwise. All subsequent written and oral forward-looking statements attributable to the Group or to persons acting on the Group's behalf are expressly qualified in their entirety by the cautionary statements referred to above and contained elsewhere in this Prospectus. Accordingly, prospective investors are urged not to place undue reliance on any of the forward-looking statements.

## 5 INFORMATION CONCERNING THE SECURITIES ADMITTED TO TRADING

### 5.1 The Consideration Shares

The Consideration Shares were issued as settlement of the purchase price for Skinteam by way of conversion of a seller's credit issued by the Company in the amount of NOK 41,201,148 in connection with the Acquisition. The subscription price for the Consideration Shares was NOK 3 per Consideration Share, and the Consideration Shares were resolved by the EGM.

The share capital raise pertaining to the Consideration Shares was registered in the Company Registry on 14 September 2023 and the Consideration Shares was issued in VPS and delivered to the sellers' of Skinteam (the "**Sellers**") on a separate ISIN on 16 October 2023. The Consideration Shares will be converted to the ordinary ISIN of the Shares and thereby become listed (under ticker code "ABTEC") on Euronext Expand upon approval and publication of this Prospectus.

For more details about the Acquisition, see Section 7.

### 5.2 The background for the Private Placement

The terms and conditions of the Private Placement are set out in Section 5.3.1.

On 24 July 2023, the Company announced the successful placing of 9,457,686 Private Placement Shares directed towards certain external investors and existing shareholders. The Private Placement Shares were resolved issued by the EGM on 24 August 2023. The Private Placement Shares were settled in its entirety through conversion of receivables that had arisen through grants of shareholder loans and other short-term loans provided by the subscribers of the Private Placement Shares, and hence the Private Placement did not entail any cash proceeds for the Company.

The preferential rights of the Company's existing shareholders to subscribe for Private Placement Shares was deviated from in the Private Placement. The Board considered such deviation as appropriate, and in the joint interest of the Company and its shareholders, given that the Private Placement was necessary to consummate the Acquisition which is expected to generate significant positive synergy effects, including, but not limited to, strengthening of the Group's cash flow through increased sales and improved margins. Further, the Private Placement entailed conversion of significant interest-bearing debt which strengthened the Company's balance sheet. To mitigate some of the dilutive effect of the Private Placement, the EGM resolved, in alignment with the Board's proposal, to carry out a subsequent offering of up to 1,666,667 new Shares in the Company at fixed subscription price of NOK 3 per new Share which raised gross proceeds in the amount of approximately NOK 5 million (the "**Subsequent Offering**").

The Private Placement Shares could not be admitted to trading prior to approval and publication of this Prospectus, and the Private Placement Shares were therefore issued on a separate and non-tradable ISIN upon the registration of the corresponding share capital increase in the Company Registry. The Private Placement Shares shall be transferred to the ordinary ISIN of the Company's Shares that are traded on Euronext Expand following publication and approval of this Prospectus.

Prior to the consummation of the Transactions, the Company's share capital was NOK 52,228,902.50 divided into 20,891,561 Shares each with a par value of NOK 2,50. Following the registration of the share capital increase in conjunction with the Private Placement, the Subsequent Offering, and the issuance of the Consideration

Shares, the Company has an issued share capital of NOK 118,540,742.5 divided into 47,416,297 Shares each with a nominal value of NOK 2,50.

### 5.2.1 Subscription Price

The Subscription Price of NOK 3 per Private Placement Share was determined as a fixed price by the Board of Directors. The Subscription Price was announced through the Oslo Stock Exchange's electronic information system, NewsWeb, on 23 July 2023.

### 5.2.2 Allocation, payment for and subscription of the Private Placement Shares

The application period for the Private Placement ran from and including 23 July 2023 at 22:45 (CET) to and including 24 July 2023 at 8:00 (CET). The minimum amount of application was NOK 100,000. Any application to subscribe for shares was irrevocable and could not be withdrawn from the respective applicant. The Private Placement and the allocation were conditionally approved by the Board on 24 July 2023, and the issuance of the Private Placement Shares was resolved by the EGM on 24 August 2023.

Notifications and payment instructions for the Private Placement were sent to the applicants on 25 July 2023. , and the debt conversion amount for the Private Placement shares were timely settled by way of set-off.

The following investors were allocated more than 5% of the Private Placement Shares.

Name of investor	Number of Private Placement Shares Allocated	Approx. % of the Private Placement
RH Industri AS	4,119,452	43
Initia AB	1,511,815	16

### 5.3 Admission to trading

The Company's Shares are listed on Euronext Expand under the ticker-code "ABTEC".

The listing on Euronext Expand of the Listing Shares is subject to the approval of the Prospectus by the Norwegian FSA pursuant to the rules of the Norwegian Securities Trading Act. Such approval was granted on 5 December 2023. The registrar in the VPS for the Shares is DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Dronning Eufemias gate 30, NO-0191, Oslo, Norway.

The Company has not entered into any underwriting agreement, stabilization agreements, market making agreements or similar agreements for trading of its Shares on Euronext Expand.

#### 5.3.1 Resolutions to issue the Listing Shares

On 24 August 2023, the EGM resolved the following with respect to the Private Placement Shares:

- (i) *The share capital is increased with NOK 23,644,215 through issuance of 9,457,686 new shares, each with a par value of NOK 2.50.*
- (ii) *The new shares are subscribed for at a subscription price of NOK 3.00 per new share.*
- (iii) *The new shares shall be subscribed by existing shareholders and investors having ordered and been allocated shares in the Private Placement and with the amounts evident from an allocation list approved*

*by the Board of Directors. The existing shareholders' preferential right pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4 is set aside.*

- (iv) Subscription of the new shares shall take place on a separate subscription document within the end of 24 August 2023. The offsetting of debt as settlement of the share deposit shall be effective simultaneously.*
- (v) The new shares shall rank pari passu with the existing shares and carry full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the time of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- (vi) Section 4 of the Company's articles of association shall be amended accordingly.*
- (vii) The estimated expenses related to the share capital increase are approximately NOK 125,000.*
- (viii) The completion of this resolution is subject to the Company obtaining an expert statement, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-2, cf. section 2-6.*

On 24 August 2023, the EGM resolved the following with respect to the Consideration Shares:

- (i) The share capital is increased with NOK 38,500,957.50 through issuance of 15,400,383 new shares, each with a par value of NOK 2.50.*
- (ii) The new shares are subscribed for at a subscription price of NOK 3.00 per new share.*
- (iii) The new shares shall be subscribed by the sellers of Skinteam Norge AS, Viddas AS, Habu Invest AS, Sørлие Management AS, Filip Kristensen og Hege Sætersdal, who have been allocated shares the Private Placement as regulated in the Share Purchase Agreement between Aqua Bio Technology ASA and Skinteam Norge AS, as well as loan agreements entered into between Aqua Bio Teqhnology ASA and the other subscribers, and with the amounts evident from an allocation list approved by the Board of Directors. The existing shareholders' preferential right pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4 is set aside.*
- (iv) Subscription of the new shares shall take place on a separate subscription document within the end of 24 August 2023. The offsetting of debt as settlement of the share deposit shall be effective simultaneously.*
- (v) The new shares shall rank pari passu with the existing shares and carry full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the time of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- (vi) Section 4 of the Company's articles of association shall be amended accordingly.*
- (vii) The estimated expenses related to the share capital increase are approximately NOK 125,000.*
- (viii) The completion of this resolution is subject to the Company obtaining an expert statement, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-2, cf. section 2-6.*

#### **5.4 Dilution**

The net asset value in the Interim Financial Statements on 30 June 2023 was approximately NOK 7,6 million, which translates to NOK 0,36 per Share outstanding before the share capital increases in connection with the Transactions and the Subsequent Offering. The Subscription Price of the Listing Shares was NOK 3 per Listing Share.



The dilutive effect for shareholders that did not subscribe for Listing Shares nor shares in the Subsequent Offering is summarized in the table below:

	Prior to the Transactions	Subsequent of the Transactions
Number of Shares each with a nominal value of NOK 2.50	20,891,561	45,749,630 <sup>2)</sup>
Approx. % dilution per share <sup>1)</sup>		54,18 %

- 1) For each share owned by ABT shareholders prior to the Transactions which did not subscribe for Listing Shares and did not participate in the Subsequent Offering, the dilutive effect was approximately 54.18 %. Before the Transactions, a shareholder owning 1 % of the Shares, and who did not subscribe for Listing Shares nor participate in the Subsequent Offering, now holds approximately 0.4582 % of the Shares after the Transactions have been completed.
- 2) Does not include the new shares issued in connection with the Subsequent Offering.

#### 5.5 Shareholder's rights relating to the Listing Shares

The Company has one class of Shares, and all Shares carry equal rights as set out in Section 4-1(1) first sentence, of the Norwegian Public Limited Companies Act. The Shares are registered in the VPS with ISIN NO 0010307135 (save for the Listing Shares which will be registered in VPS with such ISIN following publication of this Prospectus). The Shares are issued in NOK and are quoted and traded in NOK at Euronext Expand.

The rights attached to the 24,858,069 Listing Shares are equal to those attached to the Company's existing Shares, and shareholders obtained the right to receive dividend from the Listing Shares upon the registration of the associated share capital increases in the Company Registry. The issuance of the Listing Shares deviated from the preferential rights of the Company's existing shareholders. With regards to the Private Placement Shares, the reason for such deviation was, among other things, to fund the Acquisition and strengthening the Company's equity situation. With regards to the Consideration Shares, the reason for such deviation was to secure settlement of the consideration payable under the Acquisition Agreement (as defined herein).

See Section 11.9 "Certain aspects of Norwegian law" on details concerning the rights attached to Shares and issues regarding shareholding in a Norwegian Public Limited Company.

#### 5.6 The Company's share capital following the issuance of the Listing Shares

The nominal value of the Shares, including the Listing Shares, is NOK 2,50 per share. Following the issuance of the Listing Shares, the share capital of the Company was NOK 118,540,742.50 comprising of 47,416,297 Shares, each with a par value of NOK 2,50, which is also the share capital of the Company as of the date of this Prospectus.

#### 5.7 Expenses

The Company's total costs and expenses of, and incidental to, the Listing are estimated to amount to approximately NOK 350,000. No expenses or taxes have been charged by the Company to subscribers of the Listing Shares.

## 5.8 **Advisor**

Advokatfirmaet CLP DA has been acting as the Company's legal advisor in connection with the Transactions.

## 5.9 **Interest of Natural and Legal Persons Involved in the Transactions**

There is no interest of any natural and legal person involved in the Transactions, including any conflict of interest, that has been material to the Transactions.

# 6 **PRESENTATION OF AQUA BIO TECHNOLOGY AND ITS BUSINESS**

## 6.1 **Introduction**

ABT is a Norwegian biotechnology company that develops, produces, licenses, and markets patented ingredients and technology to the international cosmetics and personal care industry. Several of ABT's products possess unique properties and are developed from marine organisms in collaboration with Norwegian universities. The Company's proprietary and patented technology is based on enzymes and proteins naturally found in hatchery fluid, including from salmon. Prolonged and comprehensive research has demonstrated that these proteins have various positive effects on human skin, making them suitable active ingredients in skincare products, among other applications.<sup>1</sup>

ABT's flagship and primary product is Aquabeautine XL<sup>®</sup>, which combines multiple documented effects<sup>2</sup>, including, but not limited to, reduction of fine lines, wrinkles, hyperpigmentation, skin laxity, clarity and tactile roughness, of the enzymes and proteins found in salmon hatchery fluid on the skin. In 2020, ABT acquired all rights to Moana Skincare and established a partnership with skincare manufacturer DCP Dermoscience. As a result, Moana Skincare became a self-owned brand of ABT, while the collaboration with DCP Dermoscience granted global distribution rights for all products developed by ABT (excluding Canada).

For a description of the Acquisition and the expected synergy effects from the Acquisition, see Section 7.1 and Section 7.5, respectively.

## 6.2 **Aqua Bio Technology's vision**

---

<sup>1</sup>Sigler, M.L. (2011). A single center, double blind, placebo controlled clinical trial to evaluate the efficacy and tolerance of three topical skin treatments in females with mild to moderate photodamaged facial skin (Study number C11-D007) Thomas J. Stephens & Associates, Inc. Key findings from the study are publicly available (<https://www.slideshare.net/KGSglobal/aqua-bio-technology-presentation-at-innocos-europe-paris>).

<sup>2</sup>Sigler, M.L. (2011). A single center, double blind, placebo controlled clinical trial to evaluate the efficacy and tolerance of three topical skin treatments in females with mild to moderate photodamaged facial skin (Study number C11-D007) Thomas J. Stephens & Associates, Inc. Key findings from the study are publicly available (<https://www.slideshare.net/KGSglobal/aqua-bio-technology-presentation-at-innocos-europe-paris>).

ABT's vision is to commercialize natural and sustainable skincare with documented cosmetic benefits<sup>3</sup> that meet consumer needs and demands. As the ingredients in the Company's products are based on natural and sustainable substances, found in plants, algae and in the oceans, the Company's strategy is to be a "commercial greenhouse", for bringing new biotechnology and ingredients to the cosmetics market as well as commercializing skincare products manufactured by business partners to primarily industrial customers but also individual consumers through its own web stores.

### 6.3 Business concepts

#### 6.3.1 Ingredients

The Company was built and incorporated on its proprietary hatching fluid technology that yielded several cosmetic ingredients, including Aquabeautine XL, which is the only cosmetic ingredient commercialized today that is licensed to its business partner Restorsea on an exclusive basis. The Company currently only develops ingredients in collaboration with business partners. Going forward, the development of new ingredients will not be part of the Company's initiative to the same extent as historically given that the Company's key focus is to sell products and not develop new ones.

#### 6.3.2 Skincare products

The Company's skincare business concept includes the commercialization and distribution/ sales of third-party consumer products directly to consumers and professional partners mainly within the Nordic market. The Company's business partners are contract manufacturers of cosmetic products. ABT seeks to obtain exclusive licenses from its business partners for the commercialization of the products. This business concept was established to both reduce risk through diversification as well as achieve an improved revenue potential, placing the Company in a larger part of the cosmetic product value chain. The Company also believes that being a cosmetic ingredient provider increases its credibility in the cosmetic consumer products market.

The time to revenue for consumer goods follows a different pattern than for ingredients and is typically 6-12 months after introduction to the market. Consumer goods typically have lower margins; however, this segment typically also generates larger volume sales.

The Company usually receives complete packaged products that are ready for distribution and sales from the contract manufacturers.

The Company believes its products will strengthen its competitiveness with new packaging and new brands. Based on informal feedback from customers and professional partners, the Company assesses that its consumer brands receive high customer satisfaction and brand approval amongst its customers. With product quality issues resolved and availability of new key products, the Company has re-engaged its business model described above.

ABT's network of key distributors covers the Nordic region, and in total the network covers 17 markets in Europe, Middle East and APAC.

---

<sup>3</sup> Sigler, M.L. (2011). A single center, double blind, placebo controlled clinical trial to evaluate the efficacy and tolerance of three topical skin treatments in females with mild to moderate photodamaged facial skin (Study number C11-D007) Thomas J. Stephens & Associates, Inc. Key findings from the study are publicly available (<https://www.slideshare.net/KGSglobal/aqua-bio-technology-presentation-at-innocos-europe-paris>).

### 6.3.3 Consolidation opportunities in the Nordic skincare market

While establishing new agreements with third-party distributors in the Nordics and the global market, ABT will continue to assess consolidated opportunities in the Nordics. Production and distribution of skincare products is a profitable industry, but there are also low entry barriers for new brands and skincare retailers. The Nordic cosmetic market is fragmented with many skincare retailers and pursuing consolidation opportunities for further growth may therefore be beneficial for ABT and its shareholders. This strategy has, in addition to the Acquisition, resulted in the completion of the acquisition of all of the shares in Cosmed Beauty AS and Ultrabody AB (jointly, "**Cosmed**") pursuant to a share purchase agreement dated 28 June 2022 (the "**Cosmed SPA**") (the "**Cosmed Acquisition**") which enabled the Company to own and control the value chain from production to Cosmed's end users.

### 6.3.4 The Acquisition's impact on the Group's activities and business

Following the Acquisition, ABT will benefit from an expanded network, in particular in Western Norway, that could drive product distribution and potentially boost sales and revenue growth. Moreover, Skinteam's client base of over subscription 1,000 members delivers an immediate, larger market that can increase visibility and sales for ABT's products. In terms of innovation and development, the Acquisition could position ABT to take advantage of the skincare app developed by Skinteam, with AI technology, (the "**Skinteam App**") used for personalized skincare advice by enhancing customer experience through the personalized service of the Skinteam App. The Skinteam App moves the customer's focus away from products and onto a skin solution where Skinteam has a selection of the Company's recommended products in advance, and thereby solidifying customer loyalty.

The Acquisition also ensures that all salons associated with Skinteam are now primarily outlets for ABT's products. These salons undertake to have Skinteam as the main supplier of products, where approx. 80 % of sales over the counter and 100 % of professional products used in treatment are purchased from Skinteam, significantly increasing the products reach and visibility.

In conclusion, ABT through the Acquisition is positioned to become a primary manufacturer and distributor across the complete value chain for all of Skinteam's skincare and hair salons. ABT expects to effectively provide premium hair products to Skinteam's hair salon value chain as well, marking their entry into a sizable and profitable new market.

## 6.4 Significant changes in operating activities

Besides the Private Placement and the Acquisition, as further described in Section 5.2 and Section 7, respectively, there has not been any significant change impacting the operating activities or principal activities of the Group since 31 December 2022.

## 6.5 Material contracts outside the ordinary course of business

Besides the Share Purchase Agreement and the Cosmed SPA, described in Section 7 and Section 6.3.3, respectively, neither the Company nor any member of the Group has entered into any material contract outside the ordinary course of business for the two years prior to the date of this Prospectus. Further, neither the Company nor any other member of the Group has entered into any other contract outside the ordinary course of business which contains any provision under which any member of the Group has any obligation or entitlement.

## 6.6 Legal and arbitration proceedings

The Company nor any other company in the Group is, nor has been, during the course of the preceding 12 months involved in any legal, governmental or arbitration proceedings which may have, or have had in the recent past, significant effects on the Company's and/or the Group's financial position or profitability, and the Company is not aware of any such proceedings which are pending or threatened.

## 7 ACQUISITION OF SKINTEAM

*This Section provides information about the prospects of the results of the Acquisition and its expected implications on the Group and should be read in conjunction with other Sections of the Prospectus, in particular Section 8 "Unaudited Pro Forma Financial Information". The following discussion contains Forward-looking Statements that reflect the Company's plans and estimates. Factors that could cause or contribute to differences for these Forward-looking Statements include, but are not limited to, those discussed in Section 2 "Risk Factors" and Section 4.4.6 "Forward-looking Statements".*

### 7.1 Introduction

On 3 August 2023, ABT entered into the Share Purchase Agreement with the Sellers to acquire the entire share capital of Skinteam with the closing conditions according to the Share Purchase Agreement being met on 16 August 2023. The closing of the Acquisition was not subject to any regulatory approvals.

### 7.2 Reasons for the Acquisition

With the Acquisition, ABT becomes a main producer and supplier of the entire value chain with all of Skinteam's skincare salons and hair salons. ABT is confident that it will also be able to source, produce and supply high quality hair products to Skinteam's value chain for the hair salons. ABT is thus entering a new market which is both large and lucrative.

For more expected synergy effects and impacts the Acquisition is expected to have on the Group's activities and business, reference is made to Section 6.3.4.

### 7.3 Consideration under the Acquisition

The purchase was NOK 41,201,148 under the Share Purchase Agreement and was a result of negotiations between ABT and the Sellers as independent parties. In accordance with the Share Purchase Agreement, the purchase price was settled by the Company issuing a seller's credit in the equivalent amount as the purchase price which was subsequently converted into the Consideration Shares at the EGM. Additionally, it was agreed between ABT and the Sellers' that certain investors should provide ABT with an unsecured interest-free loan in the amount of NOK 5,000,001 which was to be converted into Private Placement Shares. Such conversion was resolved by the EGM, and the loans were converted pursuant to the same conditions as the Private Placement Shares and the Listing Shares, cf. the EGM resolution described in Section 5.3.1

RSM, as independent auditor, has prepared an expert report in accordance with sections 10-2 and 2-6 of the Norwegian Public Limited Liability Act, confirming that the debt entailed by the seller's credit had the equivalent value as the Consideration Shares which was the consideration to be paid by the Company under the Share Purchase Agreement.

For further information about the Consideration Shares, see Section 5.1.

#### **7.4 Financing of the Acquisition**

The purchase price under the Share Purchase Agreement was settled through the Company issuing a seller's credit which was subsequently converted into the Consideration Shares at the EGM. No equity or debt injections were made to finance the Acquisition.

#### **7.5 Description of Skinteam**

Skinteam is a retail chain that targets independent skin care and hairdressing salons with "one stop shop" solutions. Skinteam offers a fully integrated operating system for independent salons: online store, membership club, sales training, product training, advertising, AI app and high-quality products. Skinteam was built up by the SATS founders Per Egil Borge and Bjørn Sigurd Johansen. Skinteam offers independent salons a range of services, enabling them to improve profitability without Skinteam assuming risk on the salons' operational side. In the opinion of the Company, Skinteam is today the largest in Western Norway in skincare, with 3 wholly owned salons and close cooperation with 14 independent partner salons. In total Skinteam currently has 17 skin and hairdressing salons.

All affiliated salons undertake to have Skinteam as the main supplier of products, where approx. 80 % of sales over the counter and 100 % of professional products used in treatment are purchased from Skinteam and where all income is channeled through Skinteam centrally and paid to the partner salons in arrears enabling Skinteam to capitalize on the growth in line with the salons' results while taking limited liquidity risks.

Skinteam today has more than 1,000 paying members according to the model that was developed in SATS. The memberships are either basic memberships or memberships that include monthly treatments – at a higher price. All memberships have a commitment period of 12 months, and are used across the verticals. Membership gives Skinteam and the partner salons more income while the members' club provides valuable and increasing recurring income for Skinteam, with the income expected to significantly increase in the next years. In general, in the wellness industry, there has been limited thinking and use of digital innovation. Skinteam is developing a separate app where, among other things, all club members, salons, salon customers, therapists, offers and products will be part of the same ecosystem. This will be filled with content and continuously expanded with new functions.

Further, the AI analysis technology in the Skincare App, through a scanning, process a unique and personalized product program. The results are sent directly to the customer digitally. Purchases in this way corresponds to consumption for 3 months, and the additional sales of product kits for the salons increase. The AI-based skin and hair advice combined with product sales is creating a more personalized shopping experience, which removes the focus on various products but provides a solution for the respective consumer based on the consumer's skin status.

## **8 UNAUDITED PRO FORMA CONDENSED FINANCIAL INFORMATION**

### **8.1 Introduction**

The Acquisition represented a "significant gross change", as defined in Article 1(e) of Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980 of 14 March 2019, supplementing the EU Prospectus Regulation, which triggered an obligation for the Company to include the Unaudited Pro Forma Financial Information in the Prospectus.

The Unaudited Pro Forma Financial Information has been prepared on the basis of the notes set out below to illustrate the effect of the Acquisition on the consolidated statement of financial position of the Group had the Acquisition taken place as of 30 June 2023, and on the Group's statement of income had the Acquisition occurred on 1 January 2023.

Pro forma adjustments reflected in the Unaudited Pro Forma Financial Information are based on items that are factually supportable, directly attributable to the Acquisition for which complete financial effects are objectively determinable. Unless specifically noted, all adjustments are expected to have continuing impact on the business. The Unaudited Pro Forma Financial Information addresses a hypothetical situation, and it does not purport to represent what the combined businesses of the Group and Skinteam financial position or results actually would have been if the Acquisition had been completed on the date indicated. Actual results may differ materially from the assumptions made for the purposes of the Unaudited Pro Forma Financial Information. No adjustment has been made to reflect the trading results of the combined businesses of the Group and Skinteam or to reflect the effect of any synergies and efficiencies or the related costs of achieving synergies that may result from the Acquisition.

The Unaudited Pro Forma Condensed Financial Information has been prepared by management in accordance with Annex 20 to Commission delegated Regulation (EU) 2019/980 supplementing the EU Prospectus Regulation as incorporated in Norwegian law through Section 7-1 of the Norwegian Securities Trading Act and in accordance with the principles that are consistent with the accounting principles as applied by the Company. There are no new accounting policies to be adopted following the Acquisition. The Unaudited Pro Forma Financial Information for the Group does not include all of the information required for financial statements under IFRS, and should be read in conjunction with the historical financial information of the Group.

As is evident from the above, the Unaudited Pro Forma Financial Information in this Prospectus is presented for illustrative purposes only and may differ materially from the Group's actual results of operations and financial position following the Acquisition. The Unaudited Pro Forma Financial Information in this Prospectus is presented for illustrative purposes only and is not necessarily indicative of what the Group's actual financial position or results of operations would have been had the Acquisition had been completed on the date indicated. Moreover, the Unaudited Pro Forma Financial Information does not purport to project the future financial position or results of operations of the Group. The Company's auditor has given an assurance report on the pro forma financial information, included in this Prospectus as Appendix E.

## 8.2 Basis for preparation and accounting policies

The accounting policies applied in the preparation of Unaudited Pro Forma Financial Information are consistent with those followed in the preparation of the Company's financial statement for the year ended 31 December 2022. The Unaudited Pro Forma Financial Information has been compiled based on the Company's unaudited financial report for the six-month period ending 30 June 2023 (Interim Financial Statements), which were prepared in accordance with IFRS, and the interim unaudited financial statements for Skinteam as at 30 June 2023 and for the 6 month period ended 30 June 2023 ("**Skinteam Interim Financial Statements**").

Skinteam prepares financial statements in accordance with Norwegian GAAP and the Company has, for the purpose of the Unaudited Pro Forma Financial Information, carried out an alignment project comparing the accounting principles applied by Skinteam to make sure they are consistent with the principles applied by the Company. The necessary IFRS-adjustments are presented in a separate column in the unaudited pro forma statement of income and the in the unaudited pro forma statement of financial position and explained in notes below.

The Unaudited Pro Forma Financial Information does not include all the information required for financial statements under IFRS and should be read in conjunction with the historical information of the Company.

The Unaudited Pro Forma Financial Information has been prepared under the assumption of going concern.

The pro forma adjustments in respect of the pro forma condensed statement of income have all continuing impact, unless otherwise stated.

### 8.3 Independent practitioner's assurance report on the compilation of pro forma financial information included in a prospectus

With respect to the Unaudited Pro Forma Financial Information included in this Prospectus, RSM applied assurance procedures in accordance with ISAE 3420 "Assurance Engagement Report Compilation of Pro Forma Financial Information included in a prospectus" in order to express an opinion as to whether the Unaudited Pro Forma Financial Information has been properly compiled on the basis stated, and that such basis is consistent with the accounting policies of the Company. RSM has issued an independent assurance report of the Unaudited Pro Forma Financial Information. There are no qualifications to this assurance report.

### 8.4 Unaudited pro forma condensed statement of income for the period 1 January to 30 June 2023

The table below sets out the unaudited pro forma condensed statement of income for the six-month period ending 30 June 2023, as if the Acquisition had been consummated on 1 January 2023.

<i>Amounts in NOK</i>	Aqua Bio		IFRS adjustments <i>(unaudited)</i>	Pro forma		Pro forma <i>(unaudited)</i>
	Technology ASA <i>(unaudited)</i>	Skinteam Norge AS <i>(unaudited)</i>		adjustments <i>(unaudited)</i>	adjustments <i>(unaudited)</i>	
Total revenue	7,185,534	7,422,576	0	0	14,608,110	
Operating expenses	-13,904,543	-10,922,362	1,157,295 (A)	-300,000 (2)	-23,969,611	
Change in the value of contingent liabilities arising from acquisitions	15,110,046	0	0	0	15,110,046	
Depreciation and amortization	-1,323,713	-290,000	-838,906 (A)	-1,222,883 (1)	-3,675,502	
Operating profit (loss)	7,067,324	-3,789,787	318,389	-1,522,883	2,073,043	
Net financial expenses	-2,274,892	-190,549	-369,354 (A)	0	-2,834,795	
Profit (loss) before income tax	4,792,432	-3,980,336	-50,965	-1,522,883	-761,752	
Income tax expense	-54,146	0	0	269,034 (1)	214,888	
Profit (loss) after income tax	4,738,286	-3,980,336	-50,965	-1,253,849	-546,864	

In connection with the preparation of the unaudited pro forma condensed statement of income, the following IFRS adjustments and pro forma adjustments have been made:

#### IFRS Adjustments

Note A – Leasing

Skinteam has entered into a lease agreement for office space and three lease agreements for skincare salons. Skinteam prepares financial statements in accordance with Norwegian GAAP and payments under these



operational leases are expensed in the period they relate to. According to IFRS and when certain criteria is fulfilled a right-of-use asset and lease liability is recognized. The lease payments expensed in accordance with Norwegian GAAP is replaced with depreciation of the right-of-use asset and an interest expense on the lease liability.

In accordance with IFRS the Company have measured the lease liability and the right-of-use asset at the acquisition date as if the acquired leases were new leases at this date. Operating expenses have been adjusted in the pro forma condensed statement of income based on the actual fixed lease payments and variable lease payments that depend on an index or a rate for the first six months of 2023 (adjustment to Operating expenses 1,157,295).

Six months of depreciation, based on the acquisition date lease calculations have been included in the pro forma condensed statement of income (adjustment to Depreciation and amortization -838.906). The weighted average remaining lease term, measured on the acquisition date is 4,6 years. The interest expense adjustment is based on the estimated interest expense for the six months following the acquisition date (adjustment to Net financial expenses -369.354).

### Pro forma Adjustments

Note 1 –Amortizations of intangible assets

This pro forma adjustment reflects the amortization of the estimated identifiable intangible assets from the Acquisition. The purchase price allocation (PPA) is not finalized, and the pro forma adjustment is based on an expectation that 50 % of the net fair value adjustments will be allocated to identifiable intangible assets and not goodwill. For the purposes of the pro forma adjustment 10 years useful life have been assumed. The estimated deferred tax liability recognized at acquisition is reduced following the amortization of the intangible asset, resulting in a negative income tax expense of 22 % of the amortization.

	Intangible asset	22 % deferred tax
Estimated identifiable intangible assets	24 457 667	5 380 687
6 months amortization based on 10 years useful life	1 222 883	269 034

Note 2 –Acquisition expenses

Estimated expenses related to the acquisition of Skinteam is included in the pro forma income statement with 300.000. The adjustment is a one-off effect and will not have a continuing impact on the results.

## 8.5 Unaudited pro forma condensed statement of financial position as of 30 June 2023

The table below sets out the unaudited pro forma condensed statement of financial position as of 30 June 2023 as if the Acquisition had occurred on that date.

<i>Amounts in NOK</i>	Aqua Bio		IFRS adjustments <i>(unaudited)</i>	Pro forma adjustments <i>(unaudited)</i>	Pro forma <i>(unaudited)</i>
	Technology ASA <i>(unaudited)</i>	Skinteam Norge AS <i>(unaudited)</i>			
<b>ASSETS</b>					
Non-current assets					
Property, plant and equipment	75,397	2,439,759	0	0	2,515,156
Right of use assets	1,624,169	0	6,326,909 (A)	0	7,951,078
Intangible assets	53,163,846	43,572	0	54,296,021 (1)	107,503,439

<i>Amounts in NOK</i>	Aqua Bio		IFRS adjustments <i>(unaudited)</i>	Pro forma	
	Technology ASA <i>(unaudited)</i>	Skinteam Norge AS <i>(unaudited)</i>		adjustments <i>(unaudited)</i>	Pro forma <i>(unaudited)</i>
Finance lease receivable	677,308	0	0	0	677,308
Other non-current receivables	0	741,813	0	0	741,813
Total non-current assets	55,540,720	3,225,144	6,326,909	54,296,021	119,388,793
Current assets					
Inventories	7,621,275	2,301,977	0	0	9,923,252
Finance lease receivable	421,473	0	0	0	421,473
Trade and other receivables	2,359,677	472,294	0	0	2,831,971
Cash and cash equivalents	727,437	35,500	0	0	762,937
Total current assets	11,129,862	2,809,771	0	0	13,939,633
TOTAL ASSETS	66,670,582	6,034,915	6,326,909	54,296,021	133,328,426

<i>Amounts in NOK</i>	Aqua Bio		IFRS adjustments <i>(unaudited)</i>	Pro forma	
	Technology ASA <i>(unaudited)</i>	Skinteam Norge AS <i>(unaudited)</i>		adjustments <i>(unaudited)</i>	Pro forma <i>(unaudited)</i>
EQUITY AND LIABILITIES					
Equity					
Total equity	7,680,458	- 24,471,280	0	65,775,185 (1)(2)	48,984,363
LIABILITIES					
Non-current liabilities					
Borrowings	0	3,687,694	0	0	3,687,694
Lease liabilities	1,765,657	0	4,237,039 (A)	0	6,002,696
Deferred tax	2,369,340	0	0	5,380,687 (1)	7,750,027
Other non-current liabilities	163,866	0	0	0	163,866
Contingent consideration arising from acquisitions	21,068,375	0	0	0	21,068,375
Total non-current liabilities	25,367,238	3,687,694	4,237,039	5,380,687	38,672,658
Current liabilities					
Borrowings	20,326,855	17,167,169	0	- 16,859,851 (3)	20,634,173
Lease liabilities	1,420,504	0	2,089,870 (A)	0	3,510,374
Trade and other payables	10,028,284	9,651,331	0	0	19,679,615
Contingent consideration arising from acquisitions	1,847,243	0	0	0	1,847,243
Total current liabilities	33,622,885	26,818,500	2,089,870	-16,859,851	45,671,405
TOTAL LIABILITIES	58,990,123	30,506,194	6,326,909	-11,479,164	84,344,063
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	66,670,582	6,034,915	6,326,909	54,296,021	133,328,426

In connection with the preparation of the unaudited pro forma condensed statement of financial position, the following IFRS adjustments and pro forma adjustments have been made:

## IFRS Adjustments

### Note A – Leasing

Skinteam has entered into a lease agreement for office space and three lease agreements for skincare salons. Skinteam prepares financial statements in accordance with Norwegian GAAP and payments under these operational leases are expensed in the period they relate to, and no asset or liability is recognised. According to IFRS and when certain criteria is fulfilled a right-of-use asset and lease liability is recognized. In accordance with IFRS the Company have measured the lease liability and the right-of-use asset at the acquisition date as if the acquired leases were new leases at this date.

The liabilities, measured at the acquisition date is 6 326 909, of which 4 237 039 is non-current and 2 089 870 is current. The right-of-use asset is 6 326 909, the same amount as the total lease liabilities at the acquisition date.

## Pro forma Adjustments

### Note 1 –Intangible assets

The purchase price allocation (PPA) is not finalized, and the pro forma adjustment is based on an expectation that 50 % of the net fair value adjustments will be allocated to identifiable intangible assets and not goodwill. At this stage in the analysis of the Acquisition no work related to the identification of intangible assets has been performed. It is therefore not possible to provide information on which assets the fair value adjustment can be allocated to. A deferred tax liability of 22 % of the identifiable intangible asset is included.

The preliminary PPA prepared for the purpose of the unaudited pro forma financial information is presented in the table below:

	Fair value
Consideration transferred	41,303,905
Net assets according to Skinteam Norge AS 30 June 2023	-7,611,429
Excess value to be allocated	48,915,334
Assumed 50 % allocated to identifiable intangible assets	24,457,667
Deferred tax	-5,380,687
Goodwill	29,838,354
Allocated excess value	48,915,334

\*Equity in accordance with the Skinteam Interim Financial Statements (-24,471,280) adjusted for capital increase of 16,859.851 by conversion of debt towards the sellers of Skinteam. Also refer to note 3 below.

### Note 2 – Effects on equity

Fair value of the shares used as consideration for Skinteam has increased equity together with warrants for employees and a supplier. The table below specifies the pro forma equity as of 30 June 2023.

Equity in Aqua Bio Technology ASA	7,680,458
Fair value of shares issued as consideration for Skinteam Norge AS	41,201,148
Warrants (replacement awards to employees)	102,757

Total pro forma equity as of 30 June 2023

48,984,363

As part of the Acquisition, it was resolved by the EGM to issue 75,108 warrants to certain employees in Skinteam. The warrants are treated as replacement awards to employees and the estimated fair value of the warrants (102,757) has increased the consideration transferred and equity.

Note 3 – Capital increase in Skinteam by conversion of debt prior to the Acquisition

Prior to the Acquisition, the equity of Skinteam was increased with 16,859,851 by conversion of debt. The share capital increase was registered with the Norwegian Register of Business Enterprises on 8 August 2023.

## 9 BOARD OF DIRECTORS AND MANAGEMENT

### 9.1 Board of Directors

#### 9.1.1 General

The Board of Directors of ABT is responsible for the supervision and administration of the Company's affairs and for ensuring that the Company's operations are organized in a satisfactory manner. For more details pertaining to the obligations of the Board of Directors, see Section 11.9.

#### 9.1.2 Overview of the Board of Directors

The Company's Articles of Association provide that the Board of Directors shall consist of a minimum of three and a maximum of six board members elected by the Company's shareholders. The names and positions and current term of office of the board members as at the date of this Prospectus are set out in the table below.

Name	Position	Served since	Term expires	Shares held
Jon Olav Ødegård <sup>1)</sup>	Chairman	February 2016	AGM 2024	300
Birgit Marie Liodden	Board member	June 2022	AGM 2024	0
Camilla Andersson	Board member	June 2022	AGM 2024	0
Jan Pettersson <sup>2)</sup>	Board member	June 2015	AGM 2024	7,076,271
Roger Hofseth <sup>3)</sup>	Board Member	January 2019	AGM 2024	9,225,426

1) Owned through his wholly owned subsidiary Ødegard Prosjekt AS

2) Owned personally and through his wholly owned subsidiaries Initia AB, Manville AB and Swelandia International AB.

3) Owned personally and through his wholly owned subsidiary RH Industri AS and the subsidiary World Heritage Salmon AS.

The composition of the Board of Directors is in compliance with the independence requirements of the Corporate Governance Code (as defined below), meaning that (i) the majority of the shareholder elected members of the Board of Directors is independent of the Company's executive management and material business contacts, (ii) at least two of the shareholder elected board members are independent of the Company's main shareholders (shareholders holding more than 10% of the Shares in the Company), and (iii) no members of the Company's Management serves on the Board of Directors.

The Company's registered business address, Bygdøy allé 3, 0257 Oslo Norway, serves as the c/o address for the board members in relation to their directorship of the Company.

### 9.1.3 Brief biographies of the members of the Board of Directors

Set out below are brief biographies of the members of the Board of Directors as of the date of this Prospectus, along with disclosures about significant principal activities performed by them outside of the Company and the companies and partnerships of each Board member has been member of the administrative, management or supervisory bodies in the previous five years.

#### **Jon Olav Ødegård, Chairman**

Jon Olav Ødegård has been the chairman of the board at ABT since 2022. Ødegård is the CEO of Hofseth Biocare ASA which is listed on the Oslo Stock Exchange. He has held several leadership positions within corporate and consulting sectors. Ødegård has multiple leadership and board positions within the biotechnology and seafood industry. Ødegård holds a degree in Business Administration from the Norwegian School of Economics.

*Current directorships and senior management positions* Ødegård Prosjekt AS, Chairman and CEO  
Hofseth Biocare ASA, CEO  
Hbc Berkåk AS, Board member and CEO  
Hbc Therapeutics AS, Chairman and CEO  
Brilliant Invest AS, Chairman and CEO  
Green Alkane Technologies AS, Chairman  
Hofseth Biocare Rørvik AS, Chairman  
Kilda Biolink AS, Board member  
Bomi Framroze Holding AS, Board member  
Atlantic Delights Ltd, Board member

*Previous directorships and senior management positions last five years* None

#### **Birgit Marie Liodden, Board member**

Birgit Marie Liodden has been a board member of ABT since 2022. Birgit is an entrepreneur and the CEO of The Ocean Opportunity Lab, a global ecosystem for innovators in the field of ocean and renewable energy. Liodden serves as the chairperson and board member in several companies focused on sustainable finance and those with a focus on ESG (Environmental, Social, and Governance).

*Current directorships and senior management positions* Valiant Eiendom AS, Chairman  
Liodden Invest AS, Chairman  
The Ocean Opportunity Lab AS, Chairman  
TECO 2030, Board member  
Kuniko Norge AS, Chairman  
Kuniko Ltd., Board member  
Arab – Norwegian Chamber of Commerce, Board member  
TECO 2030 AS, Board member  
TheFactory AS, Board member

*Miljøstiftelsen Bellona, Board member  
Liodden Invest AS, Chairman*

*Previous directorships and senior management positions last five years* *Cimber AS, Chairman  
Greenstat AS, Board member  
Norwegian Association for Electric Boats, Chariman  
RS Sea Rescue Academy, Board member  
Liodden Eiendom AS, Chairman  
Wista Norwegian, Board member*

### **Camilla Andersson, Board member**

Camilla Helena Andersson has been a board member of ABT since 2022. Andersson is a serial entrepreneur and angel investor. In recent years, Andersson has founded various companies in equity-based crowdfunding and currently serves as an investor relations contact at the Gin and Whiskey Distillery, which is exclusively funded by women. Andersson has experience from various board positions and has gained valuable expertise and knowledge related to capital raising for various startup companies.

*Current directorships and senior management positions* *Her AS, Chairman  
WIN Ventures AS, Board member  
WIN Network AS, Board member  
Fjåk Chocolate AS, Chairman  
Young Sisters, Chairman  
Andersson Invest AS, Chairman and CEO  
Ulriken AS, Board member  
Nordic Ignite, Co-founder  
Søsterselskapet AS, Investor relations  
Feddie Ocean Distillery AS, Investor relations*

*Previous directorships and senior management positions last five years* *Ghana Real Estate AS, Chairman  
Wiral AS, Chairman  
Crowd Invest AS, Chairman and CEO  
Privanet AS, Board member and CEO  
Private Securities NUF, Board member and CEO*

### **Jan Pettersson, Board member**

Mr. Pettersson has served on the board since 2015. He is a private investor who takes an active ownership role within several sectors, including the fish industry. Mr Pettersson has studied law at the University of Stockholm. Mr. Pettersson is a Swedish citizen and resides in Sweden.

*Current directorships and senior management positions* *Rederi Swelandia AB, CEO and Director  
Swelandia International AB, CEO and Director*

*Initia AB, CEO and Director*  
*Manville AB, CEO and Director*  
*Fastighetsbolaget Fallskärmen 1 AB*  
*Björknäs Trä AB, Director*  
*Axcel AB, CEO and Director*  
*S-Pap Pult And Paper AB, Director*  
*Swelandia Pulp And Paper AB, Director*  
*Svenska Skolmoduler Holding AB, Director*  
*Svenska Skolmoduler AB, Director*  
*Rederiab Bojorten, Director*  
*Rederi Swelandia AB, CEO and Director*  
*Digitalfabriken AB, Director*  
*Kullhagsbacken AB, Director*  
*Karlstad Rederi AB, Director*  
*Uberlandia AB, Director*

*Previous directorships and senior management positions last five years* *Vindpark Vänern Drift AB, CEO and Director*  
*Manville Finans AB, CEO and Directors*  
*Ariterm Group AB, Director*  
*Omsorgsfastigheter I Sigtuna AB, Director*  
*Hyrskolor i Vårgårda AB, Director*  
*Omsorgsfastigheter i Sigtuna 2 AB, Director*  
*Karlstad Vindservice AB, Director*  
*Petterssons Vind AB, Director*  
*Karlstad Vindservice AB, Director*

#### **Roger Hofseth, Board member**

Mr. Hofseth incorporated Hofseth BioCare in 2009 and has served as a Member of the Board of Directors from incorporation until June 2010 and since October 2011. In August 2017, Roger Hofseth stepped down from the position as chairman of the Board and assumed the position as the Company's CEO. In 2001, Mr. Hofseth incorporated Hofseth Invest AS, which represented the beginning for the Hofseth group, which had developed from having one employee in 2001 to 130 in 2011. Mr. Hofseth has 20 years of experience in the fishery and food industry. This experience includes the founding of several companies and holding the position as member of the board and/or management position in several companies within the fishery, fish farming and ecological food industry.

*Current directorships and senior management positions* *Hofseth BioCare ASA, Board member*  
*HBC Berkåk AS, Board member*  
*Hofseth Aqua AS, Chairman and CEO*  
*HIYR AS, Chairman and CEO*  
*Hofseth International AS, Board member and CEO*  
*Hofseth AS, Chairman and CEO*  
*Hofseth Aalesund AS, Chairman and CEO*  
*Hofseth Logistics AS, Chairman*  
*Seafood Farmers of Norway AS, Chairman and CEO*  
*Finnvik Eiendom AS, Chairman and CEO*  
*Aspøy AS, Chairman and CEO*  
*World Heritage Salmon AS, Chairman*

*Hofseth Propertu AS, Chairman*

*RHI AS, Chairman and CEO*

*RH Investments AS, Chairman*

*GHC Fishing AS, Chairman and CEO*

*Incrementum Eiendom AS, Board member*

*EEK AS, Chairman*

*Ålesund Kipervikgate 13 AS, Board member*

*Previous directorships and senior management positions last five years* *Seafood Farmers Holding AS, Board member*

*Aqua Shipping AS, Chairman and CEO*

*Hofseth Vardø AS, Board member*

*Roger Hofseth AS, Chairman and CEO*

*Teineagn AS, Board member*

*Zenseware AS, Board member*

## 9.2 Management

### 9.2.1 Overview of the Management

The Group's management team consists of CEO Håvard Lindstrøm who has been employed with Group since 2020 and was appointed CEO in July 2020. As of the date of this Prospectus, Håvard Lindstrøm owned 604,680 Shares through his wholly owned subsidiary Ice Capital AS.

The Company's business address serves as C/O address for the members of Management in relation to their employment with the Company.

### 9.2.2 Brief Biographies of the members of Management

Set out below is the biography of CEO Håvard Lindstrøm, as the only member of Management, including his relevant management expertise and experience, an indication of any significant principal activities performed by him outside the Company and names of companies and partnerships of which Håvard Lindstrøm is or has been a member of the administrative, management or supervisory bodies or partner the previous five years (not including directorships and executive management positions in subsidiaries of the Company).

#### **Håvard Lindstrøm, Chief Executive Officer**

Håvard Lindstrøm was appointed as the CEO of ABT on 7 July 2023. Prior to that, he held the position of Business Development Manager in ABT. Lindstrøm has more than 25 years of experience in sales and distribution, and holds a master's degree in marketing management from the BI Norwegian Business School (NMH).

*Current directorships and senior management positions* *Ice Capital AS, Chairman*

*Cosmed Beauty AS, Chairman*

*Previous directorships and senior management positions last five years* *Iron Capital AS, Chairman*

*Springwell Group AB, Chairman*

*Life Funds EMEA AB, Chairman*



### 9.3 **Committees**

#### 9.3.1 Nomination committee

The Company's Articles of Association provide for a nomination committee composed of 3 members who are shareholders or representatives of shareholders. The members of the nomination committee are Frank Bjørdal (chair), Lennart F. Clausen and Espen Dahl. The nomination committee will be responsible for recommending candidates for the election of members and chairman to the Board of Directors, and make recommendations for remuneration to the board members, as well as recommending members to the nomination committee.

#### 9.3.2 Audit committee

The Company has not established an audit committee as this is not required for the Company.

#### 9.3.3 Remuneration committee

The Company has not established a remuneration committee as the board has considered this to not be suitable due to the Company's size.

### 9.4 **Incentive program**

For the warrants issued as a part of the Company's incentive program, reference is made to Section 11.5.2 "Warrants to Management and certain key employees".

### 9.5 **Conflicts of interests etc.**

Other than the warrants issued to CEO Håvard Lindstrøm as described in Section 11.5.2, the shareholdings of the Board of Directors and Management as described in Sections 9.1.2 and 9.2.1, respectively, to the Company's knowledge, there are currently no other actual or potential conflict of interest between any duties carried out on behalf of the Company by members of the Board of Directors and members of Management and their private interests.

### 9.6 **Convictions for fraudulent offences, bankruptcy, etc.**

CEO Håvard Lindstrøm, in the capacity as chairman, has been involved in liquidations regarding the companies Springwell Group AB and Life Funds EMEA AB. The main reason for these liquidations was mainly due to Life Funds EMEA AB's (a subsidiary of Springwell Group AV) custodian agreement was terminated and the company was unable to obtain a new custodian bank. Therefore, Life Funds EMEA AB was unable to operate its securities operations and hence handed in its securities license to the Swedish Financial Supervisory Authority.

Board member Camilla Andersson was as a board member involved in the bankruptcy proceedings of the companies Privanet AS and Crowd Invest AS. The main reason for these proceedings was the withdrawal of the tied agent/appointed representative agreement with Privanet OY in Finland. As a result, the companies lost the necessary permits to continue operations. Alternatives were to sell the companies, find another entity with a securities license, or apply for a license independently. However, the companies were unsuccessful with respect to finding new buyer or secure another tied agent/representative agreement, and neither had the necessary

funding nor time to wait for possible approval of a securities license application, which could take up to 1 year in Norway.

Save for the abovementioned, during the last five years preceding the date of this Prospectus, none of the board members and Management members Management has, or had, as applicable:

- (i) any convictions in relation to indictable offences or convictions in relation to fraudulent offences;
- (ii) received any official public incrimination and/or sanctions by any statutory or regulatory authorities (including designated professional bodies) or was disqualified by a court from acting as a member of the administrative, management or supervisory bodies of a company or from acting in the management or conduct of the affairs of any company; or
- (iii) been declared bankrupt or been associated with any bankruptcy, receivership, or a company being put into administration in his or her capacity as a founder, director or senior manager of a company.

## **10 CERTAIN FINANCIAL AND OPERATING INFORMATION**

### **10.1 Capitalisation and indebtedness**

#### 10.1.1 Introduction

The information presented below should be read in conjunction with other parts of this Prospectus, in particular the Annual Financial Statements and the Interim Financial Statements and the notes related thereto, incorporated by reference into this Prospectus, see Section 15.

The following tables have been derived from the consolidated Interim Financial Statements of the Company as of 30 June 2023. The tables set out the Company's capitalization and indebtedness per 30 June 2023 and are adjusted to reflect the impact from Skinteam (Skinteam Interim Financial Statements), for the Consideration Shares, the Private Placement (refer to section 5.2 of this Prospectus) and the Subsequent Offering.

#### 10.1.2 Capitalization and indebtedness

	As of 30 June 2023 (unaudited)	Adjustment amount (unaudited)	Note	As adjusted (unaudited)
<i>(In NOK 000)</i>				
<b>Total current debt:</b>	33 623	-8 243		25.380
Guaranteed	0	0		0
Secured	1 421	2 090	1	3 510
Unguaranteed/unsecured	32 202	-10 333	2	21.689
<b>Total non-current debt:</b>	25 367	13 305		38 673
Guaranteed	0	0		0
Secured	1 766	7 925	3	9 690
Unguaranteed/unsecured	23 602	5 381	4	28 982
<b>Total indebtedness</b>	<b>58 990</b>	<b>5 062</b>		<b>64 053</b>
<b>Shareholders' equity</b>				
Share capital	52 229	62 145	5	114 374
Legal reserves	1 241	12 429	5	13 670
Other reserves	-45 790	-829	5	-46 618
<b>Total shareholders' equity</b>	<b>7 680</b>	<b>73 745</b>		<b>81 426</b>
<b>Total capitalisation</b>	<b>66 671</b>	<b>78 808</b>		<b>145 478</b>

Note 1 – Secured current debt

Secured current debt is adjusted with 2 090 which is the IFRS adjustment for current lease liabilities. Refer to Note A under section 8.4 and 8.5 above.

Note 2 - Unguaranteed/unsecured current debt

The total adjustment of -10 333 is specified below:

Amount derived from the interim unaudited financial statements for Skinteam as of 30 June 2023 (refer to section 8.5 above)	26.819
Capital increase in Skinteam by conversion of debt prior to transaction*	-16 860
Private Placement and Subsequent Offering**	-20.292
Total adjustment	-10.333

\*) Prior to the transaction the equity of Skinteam was increased with 16,859,851 by conversion of debt. This pro forma adjustment has been deducted from unguaranteed/unsecured current debt.

\*\*) The Private Placement and the Subsequent Offering took place after 30 June 2023 but have had material impact on the Group's capitalization and indebtedness position. The current debt as of 30 June 2023 that was later converted into equity (20.292) has resulted in a reduction of current debt.

Note 3 – Secured non-current debt

The total adjustment of 7.925 is specified below:

Amount derived from the interim unaudited financial statements for Skinteam as of 30 June 2023 (refer to section 8.5 above)	3.688
IFRS adjustment for non-current lease liabilities. Refer to Note A under section 8.4 and 8.5 above.	4.237
Total adjustment	7.925

#### Note 4 - Unguaranteed/unsecured non-current debt

The deferred tax (5.381) on the estimated identifiable intangible assets is included as unguaranteed/unsecured non-current debt. The number is calculated as 22 % of the identifiable intangible assets (24.457.667) described in note 1 under section 8.5 above.

#### Note 5 - Shareholders' equity

The total adjustment of 73.745 is specified below:

Issue of Consideration Shares	41 201
Private Placement and Subsequent Offering	32 442
Warrants (replacement awards to employees)	103
Total adjustment	73 745

Total Share capital according to the table above is 114.374 and total number of shares are 45 749 630. Refer to section 5 above for a description of the Consideration Shares, Private Placement and Subsequent Offering, and the total number of shares issued after these capital transactions.

As part of the Acquisition, it was resolved by the EGM to issue 75,108 warrants to certain employees in Skinteam. <referanse til sted i prospektet hvor dette er omtalt?> The warrants are treated as replacement awards to employees and the estimated fair value of the warrants (103) has increased the consideration transferred and equity. Also refer to note 2 under section 8.5 above.

#### 10.1.3 Net financial indebtedness

	As of 30 June 2023 (unaudited)	Adjustment amount (unaudited)	Note	As adjusted (unaudited)
<i>(In NOK 000)</i>				
(A) Cash	727	12 186	1	12 913
(B) Cash equivalents	0	0		0
(C) Other current financial assets	0	0		0
<b>(D) Liquidity (A)+(B)+(C)</b>	<b>727</b>	<b>12 186</b>		<b>12 913</b>
(E) Current financial debt	-20 327	19 984	2	-343
(F) Current portion of non-current financial debt	-1 421	-2 090	3	-3 510
<b>(G) Current financial indebtedness (E+F)</b>	<b>-21 747</b>	<b>17 894</b>		<b>-3 853</b>
<b>(H) Net current financial indebtedness (G – D)</b>	<b>-21 020</b>	<b>30 080</b>		<b>9 060</b>
(I) Non-current financial debt	-1 766	-7 925	4	-9 690
(J) Debt instruments	0	0		0
(K) Non-current trade and other payables	0	0		0
<b>(L) Non-current financial indebtedness (I + J + K)</b>	<b>-1 766</b>	<b>-7 925</b>		<b>-9 690</b>
<b>(M) Total financial indebtedness (H + L)</b>	<b>-22 786</b>	<b>22 155</b>		<b>-630</b>

#### Note 1 – Cash

The total adjustment of 12.186 is specified below:

Amount derived from the interim unaudited financial statements for Skinteam as of 30 June 2023 (refer to section 8.5 above)	35
Private Placement and Subsequent Offering*	12 150
Total adjustment	12 186

\*) The Private Placement and the Subsequent Offering took place after 30 June 2023 but have had material impact on the Group's capitalization and indebtedness position. The Private Placement was a share issue by conversion of debt. A total of 7.150 of the converted debt was paid in cash to the Company after 30 June 2023. The Subsequent Offering (5 000) was a share issues against cash. The total cash inflow to the company after 30 June 2023 related to the Private Placement and Subsequent Offering was 12.150 (7.150 + 5.000).

#### Note 2 – Current financial debt

The total adjustment of 19.984 is specified below:

Amount derived from the interim unaudited financial statements for Skinteam as of 30 June 2023 (refer to section 8.5 above)	-17 167
Capital increase in Skinteam by conversion of debt prior to transaction*	16 860
Private Placement and Subsequent Offering**	20 292
Total adjustment	19 984

\*) Prior to the transaction the equity of Skinteam was increased with 16,859,851 by conversion of debt. This pro forma adjustment has been adjusted on the current financial debt line.

\*\*) The Private Placement and the Subsequent Offering took place after 30 June 2023 but have had material impact on the Group's capitalization and indebtedness position. The current debt as of 30 June 2023 that was later converted into equity (20.292) has resulted in an adjustment of current debt.

#### Note 3 - Current portion of non-current financial debt

Current portion of non-current financial debt is adjusted with 2 090 which is the IFRS adjustment for current lease liabilities. Refer to Note A under section 8.4 and 8.5 above.

#### Note 4 - Non-current financial debt

The total adjustment of -7.925 is specified below:

Amount derived from the interim unaudited financial statements for Skinteam as of 30 June 2023 (refer to section 8.5 above)	-3.688
IFRS adjustment for non-current lease liabilities. Refer to Note A under section 8.4 and 8.5 above.	-4.237
Total adjustment	-7.925

## 10.2 Working capital statement

The Company is of the opinion that its working capital is sufficient to cover the Group's present requirements for the 12-month period following the date of this Prospectus.

The audit opinion in the Annual Financial Statements emphasized a material uncertainty related to the "going concern", as further described in Section 10.7.

### **10.3 Investments**

#### **10.3.1 Historical investments**

Besides the Acquisition, as further described in Section 7, the Company has not made any significant investments in the period from 31 December 2022 to the date of this Prospectus.

#### **10.3.2 Ongoing investments**

The Group has not made any material ongoing investments that are in progress.

#### **10.3.3 Future investments**

The Group has no firm commitments to make future investments.

### **10.4 Trend information**

The Company is not aware of:

- a) any significant recent trends in production, sales and inventory, and costs and selling prices since 31 December 2022;
- b) save for the Acquisition and the Private Placement as described in Section 7 and 5.2, respectively, any significant change in the financial performance of the Group since 30 June 2023 up to the date of this Prospectus; and
- c) save for the Acquisition and the Private Placement as described in Section 7 and 5.2, respectively, any known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the Company's prospects for at least the current financial year.

### **10.5 Related party transactions**

The Company has historically been financed through, among other things, shareholder loans from related parties. These loans were resolved concerted into Private Placement Shares at the EGM on 24 August 2023 in connection with the completion of the Private Placement. Other than this, the Company has not entered into any related party transactions in the period between 30 June 2023 and to the date of this Prospectus.

### **10.6 Significant changes in financial position**

Besides the Transactions and the Subsequent Offering, in the opinion of the Company's Management, there have been no material changes in the Company's financial position, or recent trends regarding the operations of the Company, since 30 June 2023 to the date of this Prospectus.

### **10.7 Material Uncertainty Related to Going Concern**

The audit opinion of the Annual Financial Statement contained an emphasis on the material uncertainty related to going concern. The emphasis on material uncertainty related to going concern is translated into English and reprinted below:

*Material Uncertainty Related to Going Concern*

*We draw attention to note 28 to the consolidated financial statements and note 21 to the company financial statements, which indicate that the company's continued operation is dependent on the infusion of liquidity, improved equity situation, and improved future results and cash flows from operations. As indicated in the notes, these events or conditions and other circumstances described in the notes and annual report, indicate that there is a significant uncertainty that may cast significant doubt about the company's ability to continue as a going concern. Our conclusion is not modified as a result of this matter.*

Reference is made to the working capital statement provided in Section 0.

The Company believes the clean working capital statement is justified, considering the significant steps taken after the conclusion of the financial year ended 31 December 2022. These steps include the following:

- Completion of the Private Placement: The Company has materially improved its balance sheet by converting interest-bearing debt in the amount of approximately NOK 28 million into the Private Placement Shares.
- Raised capital through the Subsequent Offering: Raising approximately NOK 5 million in cash through the Subsequent Offering improved the Company's working capital. This additional cash influx has enhanced the Company's liquidity position.
- Expected synergy effects from the Acquisition: The Acquisition is expected to foster the Company's cash flow by increasing sales and reaching out to a broader consumer base through utilizing the salons owned by Skinteam and the Skinteam App. With expected increased sales, the Company's revenue is expected to increase. For more details about the expected synergy effects from the Acquisition, refer to Section 6.3.4.
- Cost reduction measures: The Company has effectuated cost-cutting strategies, encompassing reduction of personnel, minimization of operational expenditures, including those related to external consultants, and the legitimate termination of a contract with a consultant initially engaged to further the Company's previous main strategy of distributing its products globally.

## **11 CORPORATE INFORMATION, SHARES AND SHAREHOLDER MATTERS**

*The following is a summary of certain corporate information and other information relating to the Group, the Shares and share capital of the Company, summaries of certain provisions of the Company's Articles of Association and applicable Norwegian law in effect as of the date of this Prospectus, including the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (Nw: Allmennaksjeloven). This summary does not purport to be complete*

### **11.1 Introduction**

The Company's registered name is Aqua Bio Technology ASA, and it also referred to commercially as Aqua Bio Technology. The Company is a public limited liability company organised and existing under the laws of Norway pursuant to the Norwegian Public Limited Companies Act. The Company's registered office is in Bygdøy allé 3 0257 Oslo, and the Company's main number at that address is 47 941 32 288. The Company's LEI code is 5967007LIEEXZXGGE044.

The Company was incorporated in Norway on 10 February 2004 as a private limited company under the name "Biolink AS". The Company changed its name to Aqua Bio Technology AS on 14 May 2007. The Company was converted into a public limited company on 25 September 2017.

The Company's registration number in the Norwegian Register of Business Enterprises is 886 582 412, and the Shares are registered in book-entry form with the VPS under ISIN NO 0010307135. The Company's register of shareholders in the VPS is administrated by DNB Bank ASA, Verdipapirservice.

The Company's website can be found at [www.aquabiotechnology.com](http://www.aquabiotechnology.com). The content of [www.aquabiotechnology.com](http://www.aquabiotechnology.com) is not incorporated by reference into or otherwise forms part of this Prospectus.

### **11.2 The Shares and share capital**

The Company's Shares are listed under the ticker symbol "ABTEC" on Euronext Expand. ABT's Shares are not listed on any other marketplace and ABT does not intend as per now to seek such listing.

The Company has only one class of shares and all Shares have equal rights, including any rights to dividends. Each of the Shares carry on vote.

The Shares are freely transferable pursuant to Norwegian law and the Company's Articles of Association. There are no voting restrictions in ABT. The Articles of Association of ABT does not contain any provisions restricting foreign ownership of the Shares and the Company's articles of association as of the date hereof are incorporate hereto by reference to this Prospectus, see Section 15.

The Company is not aware of any shareholder agreements or other similar understandings among its shareholders that may result in a change of control in ABT. To the best of the Company's knowledge, no shareholders solely or consolidated, control the Company directly or indirectly. The Shares have not been subject to any takeover bids by third parties during the current or last financial year.



For the Company's share capital before and after the Transactions and the Subsequent Offering see Section 5.2. The Listing Shares are in all respects equal to the existing Shares of the Company, as further described in Section 5.5.

### 11.3 Major shareholders

Pursuant to the Norwegian Securities Trading Act, shareholders that obtain holdings of shares or rights to shares, that exceed 5% of the Company's share capital or a corresponding portion of the votes, have an interest in the issuer's capital or voting rights which is notifiable. In case of nominee shareholders, the disclosure requirements apply for the beneficial owner of the Shares

As of 22 November 2023, which was the latest practicable date prior to the date of this Prospectus, and insofar as known to the Company, the following persons had, directly or indirectly, interest in 5% or more of the issued share capital of the Company:

#	Shareholder name	No. of Shares	approx. of total Shares
1	RH Industri AS <sup>1)</sup>	9,225,426	19.46 %
2	XQS Holding AS	3,481,265	7.34 %
3	Initia AB <sup>2)</sup>	3,216,628	6.78 %
4	Dirigent AS	3,058,211	6.45 %
5	Swelandia International AB <sup>3)</sup>	2,894,761	6.10 %

1) Wholly owned by Board member Roger Hofseth  
2) Wholly owned by Board member Jan Pettersson  
3) Wholly owned by Board member Jan Pettersson

As set out in Section 11.2, all Shares have equal voting rights. Hence all major shareholders have the same voting rights relative to the number of Shares held.

As of the date of this prospectus, the Company owns 12,780 treasury Shares with a nominal value of NOK 2.50.

The Company is not aware of any shareholders who through ownership or other arrangements control the Company. The Company has not taken specific steps to prevent the abuse of such control if any shareholder should obtain control over the Company through ownership or other arrangements. The Company is not aware of any arrangements, including in the Articles of Association, which at a later date may result in a change of control of the Company.

The Shares have not been subject to any public takeover bids.

### 11.4 Share options

As of the date of this Prospectus, none of the members of the Board or Management have share options in the Company.

### 11.5 Financial instruments – warrants and convertible securities

### 11.5.1 Earn-out

The agreed purchase price under the Cosmed SPA was based on an earn-out based on Cosmed's result before tax for each of the financial year 2022, 2023, 2024 and 2025 whereby the majority of the purchase price (approx. 3/4) shall be used to subscribe for new Shares at subscription price of NOK 8,20 following Cosmed's adoption of its annual accounts for 2022-2025. Following Cosmed's adaptation of its annual accounts for 2022, the Board of Directors resolved to issue 217,769 new Shares at a subscription price of NOK 8,20 pursuant to a board authorization. Cosmed's result before tax in 2022 was NOK 1,569,849.

### 11.5.2 Warrants to Management and certain key employees

As part of the Group's incentive program, it was resolved by the EGM to issue 1,200,000 warrants to certain key employees with the Group and Management member, CEO Håvard Lindstrøm, in accordance with section 11-12 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. Each warrant gives the right to subscribe for one (1) new Share. The exercise of the warrants is subject to key employee (or the underlying main shareholder) owning the warrants being employed in the Company at such time as the request for issuance of shares is submitted. Further, the respective key employee, or Management member, may not at the time of request of issuance of Shares neither have given notice for termination of his or hers position or received any kind of notice of termination of the employment with the Company. Shares issued through the exercise of warrants shall be equal with the already issued Shares and shall give right to dividends from the time the corresponding share capital increase is registered in the Company Registry.

### 11.5.3 Warrants to certain investors

As part of the Acquisition, it was resolved by the EGM to issue 281,580 warrants to certain investors (now shareholders in the Company) in accordance with section 11-12 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. Each warrant gives the right to subscribe for one (1) new Share at a subscription price of NOK 5,30 per share and may be exercised at any time after they were registered in the Norwegian Register of Business enterprises on 29 September 2023.

Other than as set out in this Section 11.5, neither the Company nor any of its subsidiaries has issued any options, warrants, convertible loans or other instruments that would entitle a holder of such instrument to subscribe for any Shares in the Company or its subsidiaries.

## 11.6 Authorisation to increase the share capital and to issue Shares

As of the date of this Prospectus, the Board of Directors holds the following authorization to increase the Company's share capital:

Date granted	Purpose	Possible increase of share capital (NOK)	Amount utilized	Valid until
24.08.2023	The authorisation may be used for necessary strengthening of the Company's equity and issuing of shares as consideration in acquisition of businesses within the Company's purpose.	57,166,2022	-	No later than 30 June 2024

## 11.7 Authorisation to acquire treasury Shares

Pursuant to an authorization granted by the General Meeting on 9 June 2023, the Board of Directors is authorised to purchase the Company's own shares, in one or more turns, with a total nominal value of NOK 5,168,488- This authorization also includes pledging of own shares. The highest and lowest purchase price payable for Shares acquired pursuant to the authorization is maximum NOK 25 and minimum NOK 1, respectively. The Board of Directors is otherwise free to decide on the means to be used to acquire and dispose of own Shares. This authorization is valid no later than 30 June 2024.

## 11.8 Dividends

### 11.8.1 Dividend policy.

In deciding whether to propose a dividend and in determining the dividend amount, the Board of Directors will take into account legal restrictions, as set out in the Norwegian Public Limited Companies Act of 13 June 1997 no. 45 (the "**Norwegian Public Limited Companies Act**") the Company's capital requirements, including capital expenditure requirements, its financial condition, general business conditions and any restrictions that its contractual arrangements in place at the time of the dividend may place on its ability to pay dividends and the maintaining of appropriate financial flexibility. Except in certain specific and limited circumstances set out in the Norwegian Public Limited Companies Act, the amount of dividends paid may not exceed the amount recommended by the Board of Directors.

The Company has set the following dividend policy:

*The Company intends to follow a dividend policy favourable to the shareholders. The amount of any dividends to be distributed will be dependent on the Company's investment requirements and rate of growth as well as the general development and financing requirements of the Company.*

There can be no assurance that a dividend will be proposed or declared in any given year. If a dividend is declared, all Shares outstanding will have equal rights to such dividend (unless all shareholders have consented otherwise).

### 11.8.2 Manner of dividend payments

Any future payments of dividends on the Shares will be denominated in NOK, and will be paid to the shareholders through the VPS. Investors registered in the VPS whose address is outside Norway and who have not supplied the VPS with details of any NOK account, will, however, receive dividends by check in their local currency, as exchanged from the NOK amount distributed through the VPS. If it is not practical in the sole opinion of Danske Bank, being the Company's VPS registrar, to issue a check in a local currency, a check will be issued in USD. The issuing and mailing of checks will be executed in accordance with the standard procedures of Danske Bank. The exchange rate(s) that is applied will be Danske Bank's rate on the date of issuance. Dividends will be credited automatically to the VPS registered shareholders' NOK accounts, or in lieu of such registered NOK account, by check, without the need for shareholders to present documentation proving their ownership of the Shares.

## 11.9 Certain aspects of Norwegian law

### 11.9.1 General meetings

Through the general meeting, shareholders exercise supreme authority in a Norwegian company. In accordance with Norwegian law, the annual general meeting of shareholders is required to be held each year on or prior to 30 June. Norwegian law requires that written notice of annual general meetings setting forth the time of, the venue for and the agenda of the meeting be sent to all shareholders with a known address no later than 21 days before the annual general meeting of a Norwegian public limited liability company listed on a stock exchange or a regulated market shall be held, unless the articles of association stipulate a longer deadline, which is not currently the case for the Company.

A shareholder may vote at the general meeting either in person or by proxy appointed at their own discretion. In accordance with the requirements of the Norwegian Securities Trading Act, the Company will include a proxy form with notices of general meetings. All of the Company's shareholders who are registered in the register of shareholders maintained with the VPS as of the date of the general meeting, or who have otherwise reported and documented ownership to Shares, are entitled to participate at general meetings, without any requirement of pre-registration.

Apart from the annual general meeting, extraordinary general meetings of shareholders may be held if the Board of Directors considers it necessary. An extraordinary general meeting of shareholders must also be convened if, in order to discuss a specified matter, the auditor or shareholders representing at least 5% of the share capital demands this in writing. The requirements for notice and admission to the annual general meeting also apply to extraordinary general meetings. However, the annual general meeting of a Norwegian public limited company may with a majority of at least two-thirds of the aggregate number of votes cast as well as at least two-thirds of the share capital represented at a general meeting resolve that extraordinary general meetings may be convened with a fourteen days' notice period until the next annual general meeting provided the company has procedures in place allowing shareholders to vote electronically.

#### 11.9.2 Voting rights – amendments to the Articles of Association

Each of the Company's Shares carries one vote. In general, decisions that shareholders are entitled to make under Norwegian law, or the Articles of Association may be made by a simple majority of the votes cast. In the case of elections or appointments, the person(s) who receive(s) the greatest number of votes cast are elected. However, as required under Norwegian law, certain decisions, including resolutions to waive preferential rights to subscribe in connection with any share issue in the Company, to approve a merger or demerger of the Company, to amend the Articles of Association, to authorise an increase or reduction in the share capital, to authorise an issuance of convertible loans or warrants by the Company or to authorise the Board of Directors to purchase Shares and hold them as treasury shares or to dissolve the Company, must receive the approval of at least two-thirds of the aggregate number of votes cast as well as at least two-thirds of the share capital represented at a general meeting. Norwegian law further requires that certain decisions, which have the effect of substantially altering the rights and preferences of any shares or class of shares, receive the approval by the holders of such shares or class of shares as well as the majority required for amending the Articles of Association.

Decisions that (i) would reduce the rights of some or all of the Company's shareholders in respect of dividend payments or other rights to assets or (ii) restrict the transferability of the Shares, require that at least 90% of the share capital represented at the general meeting in question vote in favour of the resolution, as well as the majority required for amending the Articles of Association.

In general, only a shareholder registered in the VPS is entitled to vote for such Shares. Beneficial owners of the Shares that are registered in the name of a nominee are generally not entitled to vote under Norwegian law, nor is any person who is designated in the VPS register as the holder of such Shares as nominees. Investors should note that there are varying opinions as to the interpretation of the right to vote on nominee registered

shares. In the Company's view, a nominee may not meet or vote for Shares registered on a nominee account ("**NOM-account**"). A shareholder must, in order to be eligible to register, meet and vote for such Shares at the general meeting, transfer the Shares from such NOM-account to an account in the shareholder's name. Such registration must appear from a transcript from the VPS at the latest at the date of the general meeting.

There are no quorum requirements that apply to the general meetings.

#### 11.9.3 Additional issuances and preferential rights

If the Company issues any new Shares, including bonus share issues, the Articles of Association must be amended, which requires the same vote as other amendments to the Articles of Association. In addition, under Norwegian law, the Company's shareholders have a preferential right to subscribe for new Shares issued by the Company. Preferential rights may be derogated from by resolution in a general meeting passed by the same vote required to amend the Articles of Association. A derogation of the shareholders' preferential rights in respect of bonus issues requires the approval of all outstanding Shares.

The general meeting may, by the same vote as is required for amending the Articles of Association, authorise the Board of Directors to issue new Shares, and to derogate from the preferential rights of shareholders in connection with such issuances. Such authorisation may be effective for a maximum of two years, and the nominal value of the Shares to be issued may not exceed 50% of the registered nominal share capital when the authorisation is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.

Under Norwegian law, the Company may increase its share capital by a bonus share issue, subject to approval by the Company's shareholders, by transfer from the Company's distributable equity and thus the share capital increase does not require any payment of a subscription price by the shareholders. Any bonus issues may be affected either by issuing new Shares to the Company's existing shareholders or by increasing the nominal value of the Company's outstanding Shares.

Issuance of new Shares to shareholders who are citizens or residents of the United States upon the exercise of preferential rights may require the Company to file a registration statement in the United States under United States securities laws. Should the Company in such a situation decide not to file a registration statement, the Company's U.S. shareholders may not be able to exercise their preferential rights. If a U.S. shareholder is ineligible to participate in a rights offering, such shareholder would not receive the rights at all and the Company would seek to sell such rights on the shareholder's behalf.

#### 11.9.4 Minority rights

Norwegian law sets forth a number of protections for minority shareholders of the Company, including but not limited to those described in this paragraph and the description of general meetings as set out above. Any of the Company's shareholders may petition Norwegian courts to have a decision of the Board of Directors or the Company's shareholders made at the general meeting declared invalid on the grounds that it unreasonably favours certain shareholders or third parties to the detriment of other shareholders or the Company itself. The Company's shareholders may also petition the courts to dissolve the Company as a result of such decisions to the extent particularly strong reasons are considered by the court to make necessary dissolution of the Company.

Minority shareholders holding 5% or more of the Company's share capital have a right to demand in writing that the Board of Directors convene an extraordinary general meeting to discuss or resolve specific matters. In addition, any of the Company's shareholders may in writing demand that the Company place an item on the

agenda for any general meeting as long as the Board of Directors is notified within seven days before the deadline for convening the general meeting and the demand is accompanied with a proposed resolution or a reason for why the item shall be on the agenda. If the notice has been issued when such a written demand is presented, a renewed notice must be issued if the deadline for issuing notice of the general meeting has not expired.

#### 11.9.5 Shareholder vote on certain reorganisations

A decision of the Company's shareholders to merge with another company or to demerge requires a resolution by the general meeting of the shareholders passed by at least two-thirds of the aggregate votes cast and at least two-thirds of the share capital represented at the general meeting. A merger plan, or demerger plan signed by the Board of Directors along with certain other required documentation, would have to be sent to all the Company's shareholders, or if the Articles of Association stipulate that, made available to the shareholders on the company's website, at least one month prior to the general meeting to pass upon the matter.

#### 11.9.6 Liability of board members

Members of the Board of Directors owe a fiduciary duty to the Company and its shareholders. Such fiduciary duty requires that the board members act in the best interests of the Company when exercising their functions and exercise a general duty of loyalty and care towards the Company. Their principal task is to safeguard the interests of the Company.

Members of the Board of Directors may each be held liable for any damage they negligently or wilfully cause the Company. Norwegian law permits the general meeting to discharge any such person from liability, but such discharge is not binding on the Company if substantially correct and complete information was not provided at the general meeting of the Company's shareholders passing upon the matter. If a resolution to discharge the Company's Board members from liability or not to pursue claims against such a person has been passed by a general meeting with a smaller majority than that required to amend the Articles of Association, shareholders representing more than 10% of the share capital or, if there are more than 100 shareholders, more than 10% of the shareholders may pursue the claim on the Company's behalf and in its name. The cost of any such action is not the Company's responsibility but can be recovered from any proceeds the Company receives as a result of the action. If the decision to discharge any of the Company's Board members from liability or not to pursue claims against the Company's Board members is made by such a majority as is necessary to amend the Articles of Association, the minority shareholders of the Company cannot pursue such claim in the Company's name.

#### 11.9.7 Indemnification of board members

Neither Norwegian law nor the Articles of Association contains any provision concerning indemnification by the Company of the Board of Directors. The Company is permitted to purchase insurance for the Board members against certain liabilities that they may incur in their capacity as such.

#### 11.9.8 Distribution of assets on liquidation

Under Norwegian law, the Company may be wound-up by a resolution of the Company's shareholders at the general meeting passed by at least two-thirds of the aggregate votes cast and at least two-thirds of the share capital represented at the meeting. In the event of liquidation, the Shares rank equally in the event of a return on capital.

#### 11.9.9 Legal constraints on the distribution of dividend

In deciding whether to propose a dividend and in determining the dividend amount in the future, the Board of Directors must take into account applicable legal restrictions, as set out in the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Company's capital requirements, its financial condition, general business condition and any restrictions that its contractual arrangements in place at the time of the dividend may place on its ability to pay dividends and the maintenance of appropriate financial flexibility. Except in certain specific and limited circumstances, the amount of dividends resolved may not exceed the amount recommended by the Board of Directors.

Dividends may be paid in cash or in some instances in kind. The Norwegian Public Limited Liability Companies Act provides the following constraints on the distribution of dividends applicable to the Company:

- Section 8-1 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act regulates what may be distributed as dividend, and provides that the Company may distribute dividends only to the extent that the Company after said distributions still has net assets to cover (i) the share capital, (ii) the reserve for valuation variances and (iii) the reserve for unrealised gains.
- The calculation of the distributable equity shall be made on the basis of the balance sheet included in the approved annual accounts for the last financial year, provided, however, that the registered share capital as of the date of the resolution to distribute dividends shall be applied. Following the approval of the annual accounts for the last financial year, the general meeting may also authorise the Board of Directors to declare dividends on the basis of the Company's annual accounts. Dividends may also be resolved by the general meeting based on an interim balance sheet which has been prepared and audited in accordance with the provisions applying to the annual accounts and with a balance sheet date not further into the past than six months before the date of the general meeting's resolution.
- Dividends can only be distributed to the extent that the Company's equity and liquidity following the distribution is considered sound.
- Pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the time when an entitlement to dividend arises depends on what was resolved by the general meeting when it resolved to issue new shares in the company. A subscriber of new shares in a Norwegian public limited liability company will normally be entitled to dividends from the time when the relevant share capital increase is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises. The Norwegian Public Limited Liability Companies Act does not provide for any time limit after which entitlement to dividends lapses. Subject to various exceptions, Norwegian law provides a limitation period of three years from the date on which an obligation is due. There are no dividend restrictions for non-Norwegian resident shareholders to claim dividends. For further information on procedures for payment of dividends to non-Norwegian resident shareholders, please refer to Section 11.8.2 "Manner of dividend payments".

#### 11.9.10 Rights of redemption and repurchase of Shares

The share capital of the Company may be reduced by reducing the nominal value of the Shares or by cancelling Shares. Such a decision requires the approval of at least two-thirds of the aggregate number of votes cast and at least two-thirds of the share capital represented at a general meeting. Redemption of individual Shares requires the consent of the holders of the Shares to be redeemed.

The Company may purchase its own Shares provided that the Board of Directors has been granted an authorisation to do so by a general meeting with the approval of at least two-thirds of the aggregate number of votes cast and at least two-thirds of the share capital represented at the meeting. The aggregate nominal value of treasury shares so acquired, and held by the Company must not lead to the share capital with deduction of the aggregate nominal of the holding of own shares is less than the minimum allowed share capital (and, for public limited liability companies, not exceed 10% of the Company's share capital), and treasury shares may only be acquired if the Company's distributable equity, according to the latest adopted balance sheet, exceeds the consideration to be paid for the shares. The authorisation by the general meeting of the Company's shareholders cannot be granted for a period exceeding 24 months.

## **12 TAXATION**

### **12.1 Norwegian taxation**

*Set out below is a summary of certain Norwegian tax matters related to an investment in the Company. The summary regarding Norwegian taxation is based on the laws in force in Norway as of the date of the Prospectus, which may be subject to any changes in law occurring after such date. Such changes could possibly be made on a retrospective basis.*

*The following summary does not purport to be a comprehensive description of all the tax considerations that may be relevant to a decision to purchase, own or dispose of the Shares in the Company. Shareholders who wish to clarify their own tax situation should consult with and rely upon their own tax advisors. Shareholders resident in jurisdictions other than Norway and shareholders who cease to be resident in Norway for tax purposes (due to domestic tax law or tax treaty) should specifically consult with and rely upon their own tax advisors with respect to the tax position in their country of residence and the tax consequences related to ceasing to be resident in Norway for tax purposes.*

*Please note that for the purpose of the summary below, a reference to a Norwegian or non-Norwegian shareholder refers to the tax residency rather than the nationality of the shareholder. Please be warned that the tax legislation of an investor's tax jurisdiction and of the Company's country of incorporation may have an impact on the income received from the securities.*

#### **12.1.1 Taxation of dividends**

##### **Norwegian Personal Shareholders**

Dividends from the Company received by shareholders who are individuals resident in Norway for tax purposes ("**Norwegian Personal Shareholders**") are currently taxable as ordinary income in Norway for such shareholders at an effective tax rate of 37.84% to the extent the dividend exceeds a tax-free allowance (i.e. dividends received, less the tax free allowance, shall be multiplied by 1.72 which is then taxable at a flat rate of 22%, increasing the effective tax rate on dividends to 37.84%).

The allowance is calculated on a share-by-share basis. The tax-free allowance for each share is equal to the cost price of the share multiplied by a risk-free interest rate (Norwegian: "*skjermingsrente*") based on the effective rate after tax of interest on treasury bills (Norwegian: "*statskasseveksler*") with 3 months maturity plus 0.5 percentage points. The allowance is calculated for each calendar year and is allocated solely to Norwegian Personal Shareholders holding shares at the expiration of the relevant calendar year.



Norwegian Personal Shareholders who transfer shares will thus not be entitled to deduct any calculated allowance related to the year of transfer. Any part of the calculated allowance one year exceeding the dividend distributed on the share ("excess allowance") may be carried forward and set off against future dividends received on, or gains upon realization, of the same share, and will be added to the basis for the allowance calculation. Allowance cannot result in a deductible loss.

Norwegian Personal Shareholders may hold their shares through a share savings account (Norwegian: "aksjesparekonto"). Dividends received on shares held through a share saving account will not be taxed with immediate effect. Instead, withdrawal of funds from the share savings account exceeding the paid in deposit will be regarded as taxable income, regardless of whether the funds are derived from gains or dividends related to the shares held in the account. Such income will be taxed with an effective rate of 37.84%, cf. above. The rules for tax free allowance also apply to share savings account as such and not to the individual share. Please refer to 12.1.2 "**Feil! Fant ikke referanseilden.**" under *Norwegian Personal Shareholders* for further information in respect of Norwegian share savings accounts.

### **Norwegian Corporate Shareholders**

Dividends distributed from the Company to shareholders who are limited liability companies (and certain similar entities) resident in Norway for tax purposes ("**Norwegian Corporate Shareholders**") are effectively taxed at a rate of 0.66% (3% of dividend income from such shares is included in the calculation of ordinary income for Norwegian Corporate Shareholders and ordinary income is currently subject to tax at a flat rate of 22%). For Norwegian Corporate Shareholders that are considered to be "Financial Institutions" (banks, holding companies, etc.), the tax rate for ordinary income is 25%, resulting in an effective tax rate for dividends of 0.75%.

### **Non-Norwegian Personal Shareholders**

Dividends distributed to shareholders who are individuals not resident in Norway for tax purposes ("**Non-Norwegian Personal Shareholders**") are as a general rule subject to Norwegian withholding tax at a rate of 25%. The withholding tax rate of 25% is normally reduced through tax treaties between Norway and the country in which the shareholder is resident. It is the Non-Norwegian Personal Shareholder which is responsible for the registration of residency. The withholding obligation lies with the company distributing the dividend and the Company assumes this obligation.

All Non-Norwegian Personal Shareholders must document their entitlement to a reduced withholding tax rate by obtaining a certificate of residence issued by the tax authorities in the shareholder's country of residence, confirming that the shareholder is resident in that state. The documentation must be provided to either the nominee or the account operator (i.e. the one who sets up and administrates the VPS account) together with a confirmation that the Non-Norwegian Personal Shareholder is the beneficial owner of the dividend.

Non-Norwegian Personal Shareholders resident within the EEA for tax purposes may apply individually to Norwegian tax authorities for a refund of an amount corresponding to the calculated tax-free allowance on each individual share (please see under "*Norwegian Personal Shareholders*" above). However, the deduction for the tax-free allowance does not apply in the event that the withholding tax rate, pursuant to an applicable tax treaty, leads to a lower taxation on the dividends than the withholding tax rate of 25% less the tax-free allowance.

If a Non-Norwegian Personal Shareholder is carrying on business activities in Norway and the shares are effectively connected with such activities, the shareholder will be subject to the same taxation of dividends as a Norwegian Personal Shareholder, as described under "*Norwegian Personal Shareholders*" above.

Non-Norwegian Personal Shareholders who have suffered a higher withholding tax than set out in an applicable tax treaty may apply to the Norwegian tax authorities for a refund of the excess withholding tax deducted.

Non-Norwegian Personal Shareholders should consult their own advisers regarding the availability of treaty benefits in respect of dividend payments, including the possibility of effectively claiming a refund of withholding tax.

Non-Norwegian Personal Shareholders resident in the EEA for tax purposes may hold their shares through a Norwegian share savings account. Dividends received on, and gains derived upon the realisation of, shares held through a share saving account by a Non-Norwegian Personal Shareholder resident in the EEA will not be taxed with immediate effect. Instead, withdrawal of funds from the share savings account exceeding the Non-Norwegian Personal Shareholder's paid in deposit, will be subject to a withholding tax at a rate of 25% (unless reduced pursuant to an applicable tax treaty). Capital gains realised upon realisation of shares held through the share saving account will be regarded as paid in deposits, which may be withdrawn without taxation. Losses will correspondingly be deducted from the paid in deposit, reducing the amount which can be withdrawn without withholding tax.

The obligation to deduct and report withholding tax on shares held through a share savings account, cf. above, lies with the account operator.

### **Non-Norwegian Corporate Shareholders**

Dividends distributed to shareholders who are limited liability companies (and certain other entities) not resident in Norway for tax purposes ("**Non-Norwegian Corporate Shareholders**") are as a general rule subject to withholding tax at a rate of 25%. The withholding tax rate of 25% is normally reduced through tax treaties between Norway and the country in which the shareholder is resident.

Dividends distributed to Non-Norwegian Corporate Shareholders resident within the EEA for tax purposes are exempt from Norwegian withholding tax provided that the shareholder is the beneficial owner of the shares and that the shareholder is genuinely established and performs genuine economic business activities within the relevant EEA jurisdiction.

If a Non-Norwegian Corporate Shareholder is carrying on business activities in Norway and the shares are effectively connected with such activities, the shareholder will be subject to the same taxation of dividends as a Norwegian Corporate Shareholder, as described above under "*Norwegian Corporate Shareholders*".

Non-Norwegian Corporate Shareholders who have suffered a higher withholding tax than set out in an applicable tax treaty may apply to the Norwegian tax authorities for a refund of the excess withholding tax deducted. The same will apply to Non-Norwegian Corporate Shareholders who have suffered withholding tax although qualifying for the Norwegian participation exemption.

All Non-Norwegian Corporate Shareholders must document their entitlement to a reduced withholding tax rate by either; (i) presenting an approved withholding tax refund application, or (ii) present an approval from the Norwegian tax authorities confirming that the recipient is entitled to a reduced withholding tax rate. In addition, a certificate of residence issued by the tax authorities in the shareholder's country of residence, confirming that the shareholder is resident in that state, must be obtained. Such documentation must be provided to either the nominee or the account operator (i.e. the one who sets up and administrates the VPS account) together with a confirmation that the Non-Norwegian Corporate Shareholder is the beneficial owner of the dividend.

Nominee registered shares will be subject to withholding tax at a rate of 25% unless the nominee has obtained approval from the Norwegian Tax Directorate for the dividend to be subject to a lower withholding tax rate. To

obtain such approval, the nominee is required to file a summary to the tax authorities including all beneficial owners that are subject to withholding tax at a reduced rate.

The withholding obligation in respect of dividends distributed to Non-Norwegian Corporate Shareholders and on nominee registered shares lies with the company distributing the dividends and the Company assumes this obligation.

Non-Norwegian Corporate Shareholders should consult their own advisers regarding the availability of treaty benefits in respect of dividend payments, including the possibility of effectively claiming a refund of withholding tax.

#### 12.1.2 Taxation of capital gains on realization of Shares

##### **Norwegian Personal Shareholders**

Sale, redemption or other disposal of shares is considered a realization for Norwegian tax purposes. A capital gain or loss generated by a Norwegian Personal Shareholder through a disposal of shares is taxable or tax deductible in Norway. Such capital gain or loss is included in or deducted from the Norwegian Personal Shareholder's ordinary income in the year of disposal, with an effective tax rate of 37.84% (i.e. capital gains (less the tax free allowance) and losses shall be multiplied by 1.72 which is then taxable at a flat rate of 22%, increasing the effective tax rate on gains/losses to 37.84%).

The gain is subject to tax and the loss is tax deductible irrespective of the duration of the ownership and the number of shares disposed of.

The taxable gain/deductible loss is calculated per share as the difference between the consideration for the share and the Norwegian Personal Shareholder's cost price of the share, including costs incurred in relation to the acquisition or realization of the share. From this capital gain, Norwegian Personal Shareholders are entitled to deduct a calculated allowance provided that such allowance has not already been used to reduce taxable dividend income. Please refer to Section 12.1.1 "Taxation of dividends", "Norwegian Personal Shareholders", above for a description of the calculation of the allowance. The allowance may only be deducted in order to reduce a taxable gain and cannot increase or produce a deductible loss. Any unused allowance exceeding the capital gain upon the realization of a share will be annulled.

If the Norwegian Personal Shareholder owns shares acquired at different points in time, the shares that were acquired first will be regarded as the first to be disposed of, on a first-in first-out basis.

Special rules apply for Norwegian Personal Shareholders that cease to be tax-resident in Norway.

Norwegian Personal Shareholders may hold shares through a Norwegian share savings account (Norwegian: "*aksjesparekonto*"). Gains derived upon the realisation of shares held through a share saving account will be exempt from immediate Norwegian taxation and losses will not be tax deductible. Instead, withdrawal of funds from the share savings account exceeding the Norwegian Personal Shareholder's paid in deposit, will be regarded as taxable income, subject to tax at an effective tax rate of 37.84%. Losses are first deductible upon closing of the share savings account. Norwegian Personal Shareholders will be entitled to a calculated tax-free allowance provided that such allowance has not already been used to reduce taxable dividend income, cf. Section 12.1.1 "Taxation of dividends" under "*Norwegian Personal Shareholders*" above. The tax-free allowance is calculated based on the lowest paid in deposit in the account during the income year, plus any unused tax-free allowance from previous years. The tax-free allowance can only be deducted in order to reduce taxable

income, and cannot increase or produce a deductible loss. Any excess allowance may be carried forward and set off against future withdrawals from the account or future dividends received on shares held through the account.

#### **Norwegian Corporate Shareholders**

Norwegian Corporate Shareholders are exempt from tax on capital gains derived from the realization of shares qualifying for the participation exemption, including shares in the Company. Losses upon the realization and costs incurred in connection with the purchase and realization of such shares are not deductible for tax purposes.

Special rules apply for Norwegian Corporate Shareholders that cease to be tax-resident in Norway.

#### **Non-Norwegian Personal Shareholders**

Gains from the sale or other disposal of shares by a Non-Norwegian Personal Shareholder will not be subject to taxation in Norway unless the Non-Norwegian Personal Shareholder holds the shares in connection with business activities carried out or managed from Norway.

Please refer to Section 12.1.1 "Taxation of dividends" under "*Non-Norwegian Personal Shareholders*" above for a description of the availability of a Norwegian share savings account.

#### **Non-Norwegian Corporate Shareholders**

Capital gains derived by the sale or other realization of shares by Non-Norwegian Corporate Shareholders are not subject to taxation in Norway.

#### 12.1.3 Net Wealth Tax

##### **Norwegian Personal Shareholders**

The value of the Shares held by a Norwegian Personal Shareholder at the end of each income year will be included in the computation of his/her taxable net wealth for municipal and state net wealth tax purposes. The marginal rate of net wealth tax is currently 1% for net worth above a minimum threshold of NOK 1,700,000, and 1.1% for net worth above a minimum threshold of NOK 20,000,000.

Shares listed on Oslo Børs are valued at 80% of the quoted value at 1 January in the assessment year. The value of debt allocated to the shares for Norwegian wealth tax purposes is reduced correspondingly. (i.e. to 80%).

##### **Norwegian Corporate Shareholders**

Norwegian Corporate Shareholders are not subject to net wealth tax.

##### **Non-Norwegian Personal Shareholders and Non-Norwegian Corporate Shareholders**

Shareholders not resident in Norway for tax purposes are not subject to Norwegian net wealth tax. Non-Norwegian Personal Shareholders can, however, be taxable if the shareholding is effectively connected to the conduct of trade or business in Norway.

#### 12.1.4 VAT and Transfer Taxes

No VAT, stamp or similar duties are currently imposed in Norway on the transfer or issuance of shares.

#### 12.1.5 Inheritance tax

A transfer of shares through inheritance or as a gift does currently not give rise to inheritance or gift tax in Norway.

### **13 SECURITIES TRADING IN NORWAY**

#### **13.1 Introduction**

The Oslo Stock Exchange was established in 1819 and is the principal market in which shares, bonds and other financial instruments are traded in Norway. The Oslo Stock Exchange is 100 % owned by Euronext Nordics Holding AS, a holding company established by Euronext N.V following its acquisition of Oslo Børs VPS Holding ASA in June 2019. Euronext owns eight regulated markets across Europe, including Amsterdam, Brussels, Dublin, Lisbon, London, Milan, Oslo and Paris.

#### **13.2 Trading and settlement**

Trading of equities on the Oslo Stock Exchange is carried out in the electronic trading system, Optiq®.

Official trading on the Oslo Stock Exchange takes place between 09:00 hours (CEST) and 16:20 hours (CEST) each trading day, with pre-trade period between 07:15 hours (CEST) and 09:00 hours (CEST), closing auction from 16:20 hours (CEST) to 16:25 hours (CEST) and a post trade period from 16:25 hours (CEST) to 17:30 hours (CEST). Reporting of off-book on exchange trades can be done until 18:00 hours (CEST).

The settlement period for trading on the Oslo Stock Exchange is two trading days (T+2). This means that securities will be settled on the investor's account in VPS two days after the transaction, and that the seller will receive payment after two days.

The Oslo Stock Exchange offers an interoperability model for clearing and counterparty services for equity trading through LCH Limited, EuroCCP and Six X-Clear.

Investment services in Norway may only be provided by Norwegian investment firms holding a license under the Norwegian Securities Trading Act, branches of investment firms from an EEA member state or investment firms from outside the EEA that have been licensed to operate in Norway. Investment firms in an EEA member state may also provide cross-border investment services into Norway.

It is possible for investment firms to undertake market-making activities in shares listed in Norway if they have a license to this effect under the Norwegian Securities Trading Act, or in the case of investment firms in an EEA member state, a license to carry out market-making activities in their home jurisdiction. Such market-making activities will be governed by the regulations of the Norwegian Securities Trading Act relating to brokers' trading for their own account. However, such market-making activities do not as such require notification to the NFSA or the Oslo Stock Exchange except for the general obligation of investment firms that are members of the Oslo Stock Exchange to report all trades in stock exchange listed securities.

#### **13.3 Information, control and surveillance**

Under Norwegian law, the Oslo Stock Exchange is required to perform a number of surveillance and control functions. The Surveillance and Corporate Control unit of the Oslo Stock Exchange monitors all market activity on a continuous basis. Market surveillance systems are largely automated, promptly warning department personnel of abnormal market developments.

The NFSA controls the issuance of securities in both the equity and bond markets in Norway and evaluates whether the issuance documentation contains the required information and whether it would otherwise be unlawful to carry out the issuance.

Under Norwegian law, a company that is listed on a Norwegian regulated market, or has applied for listing on such market, must promptly release any inside information directly concerning the company (i.e., precise information about financial instruments, the issuer thereof or other matters which are likely to have a significant effect on the price of the relevant financial instruments or related financial instruments, and which are not publicly available or commonly known in the market). A company may, however, delay the release of such information in order not to prejudice its legitimate interests, provided that it is able to ensure the confidentiality of the information and that the delayed release would not be likely to mislead the public. The Oslo Stock Exchange may levy fines on companies violating these requirements.

#### **13.4 The VPS and transfer of shares**

The Company's principal share register is operated through the VPS. The VPS is the Norwegian paperless centralised securities register. It is a computerised book-keeping system in which the ownership of, and all transactions relating to, Norwegian listed shares must be recorded. The VPS and the Oslo Stock Exchange are both wholly owned by Euronext Nordics Holding AS.

All transactions relating to securities registered with the VPS are made through computerised book entries. No physical share certificates are, or may be, issued. The VPS confirms each entry by sending a transcript to the registered shareholder irrespective of any beneficial ownership. To give effect to such entries, the individual shareholder must establish a share account with a Norwegian account agent. Norwegian banks, Norges Bank (being, Norway's central bank), authorised securities brokers in Norway and Norwegian branches of credit institutions established within the EEA are allowed to act as account agents.

As a matter of Norwegian law, the entry of a transaction in the VPS is prima facie evidence in determining the legal rights of parties as against the issuing company or any third party claiming an interest in the given security. A transferee or assignee of shares may not exercise the rights of a shareholder with respect to such shares unless such transferee or assignee has registered such shareholding or has reported and shown evidence of such share acquisition, and the acquisition is not prevented by law, the relevant company's articles of association or otherwise.

The VPS is liable for any loss suffered as a result of faulty registration or an amendment to, or deletion of, rights in respect of registered securities unless the error is caused by matters outside the VPS' control which the VPS could not reasonably be expected to avoid or overcome the consequences of. Damages payable by the VPS may, however, be reduced in the event of contributory negligence by the aggrieved party.

The VPS must provide information to the NFSA on an ongoing basis, as well as any information that the NFSA requests. Further, Norwegian tax authorities may require certain information from the VPS regarding any individual's holdings of securities, including information about dividends and interest payments.

#### **13.5 Shareholder register – Norwegian law**

Under Norwegian law, shares are registered in the name of the beneficial owner of the shares. As a general rule, there are no arrangements for nominee registration and Norwegian shareholders are not allowed to register their shares in VPS through a nominee. However, foreign shareholders may register their shares in the VPS in the name of a nominee (bank or other nominee) approved by the NFSA. An approved and registered nominee has a duty to provide information on demand about beneficial shareholders to the company and to the Norwegian authorities. In case of registration by nominees, the registration in the VPS must show that the registered owner is a nominee. A registered nominee has the right to receive dividends and other distributions but cannot vote in general meetings on behalf of the beneficial owners.

### **13.6 Foreign investment in shares listed in Norway**

Foreign investors may trade shares listed on the Oslo Stock Exchange through any broker that is a member of the Oslo Stock Exchange, whether Norwegian or foreign.

### **13.7 Disclosure obligations**

If a person's, entity's or consolidated group's proportion of the total issued shares and/or rights to shares in a company listed on a regulated market in Norway (with Norway as its home state, which will be the case for the Company) reaches, exceeds or falls below the respective thresholds of 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 1/3, 50%, 2/3 or 90% of the share capital or the voting rights of that company, the person, entity or group in question has an obligation under the Norwegian Securities Trading Act to notify the Oslo Stock Exchange and the issuer immediately. The same applies if the disclosure thresholds are passed due to other circumstances, such as a change in the company's share capital.

### **13.8 Insider trading**

According to Norwegian law, implementing the EU Market Abuser Regulation, subscription for, purchase, sale or exchange of financial instruments that are listed, or subject to the application for listing, on a Norwegian regulated market, or incitement to such dispositions, must not be undertaken by anyone who has inside information, as defined in article 7 of Regulation (EU) No. 596/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on market abuse, and as implemented in Norway in accordance with section 3-1 of the Norwegian Securities Trading Act. The same applies to the entry into, purchase, sale or exchange of options or futures/forward contracts or equivalent rights whose value is connected to such financial instruments or incitement to such dispositions.

### **13.9 Mandatory offer requirement**

The Norwegian Securities Trading Act requires any person, entity or consolidated group that becomes the owner of shares representing more than one-third (or more than 40% or 50%) of the voting rights of a company listed on a Norwegian regulated market (with the exception of certain foreign companies) to, within four weeks, make an unconditional general offer for the purchase of the remaining shares in that company. A mandatory offer obligation may also be triggered where a party acquires the right to become the owner of shares that, together with the party's own shareholding, represent more than one-third (or more than 40% or 50%) of the voting rights in the company and the Oslo Stock Exchange decides that this is regarded as an effective acquisition of the shares in question.

The mandatory offer obligation ceases to apply if the person, entity or consolidated group sells the portion of the shares that exceeds the relevant threshold within four weeks of the date on which the mandatory offer obligation was triggered.

When a mandatory offer obligation is triggered, the person subject to the obligation is required to immediately notify the Oslo Stock Exchange and the company in question accordingly. The notification is required to state whether an offer will be made to acquire the remaining shares in the company or whether a sale will take place. As a rule, a notification to the effect that an offer will be made cannot be retracted. The offer and the offer document required are subject to approval by the Oslo Stock Exchange before the offer is submitted to the shareholders or made public.

The offer price per share must be at least as high as the highest price paid or agreed by the offeror for the shares in the six-month period prior to the date the threshold was exceeded. If the acquirer acquires or agrees to acquire additional shares at a higher price prior to the expiration of the mandatory offer period, the acquirer is obliged to restate its offer at such higher price. A mandatory offer must be in cash or contain a cash alternative at least equivalent to any other consideration offered.

In case of failure to make a mandatory offer or to sell the portion of the shares that exceeds the relevant threshold within four weeks, the Oslo Stock Exchange may force the acquirer to sell the shares exceeding the threshold by public auction. Moreover, a shareholder who fails to make an offer may not, as long as the mandatory offer obligation remains in force, exercise rights in the company, such as voting in a general meeting, without the consent of a majority of the remaining shareholders. The shareholder may, however, exercise his/her/its rights to dividends and pre-emption rights in the event of a share capital increase. If the shareholder neglects his/her/its duty to make a mandatory offer, the Oslo Stock Exchange may impose a cumulative daily fine that runs until the circumstance has been rectified.

Any person, entity or consolidated group that owns shares representing more than one-third of the votes in a company listed on a Norwegian regulated market (with the exception of certain foreign companies) is obliged to make an offer to purchase the remaining shares of the company (repeated offer obligation) if the person, entity or consolidated group through acquisition becomes the owner of shares representing 40%, or more of the votes in the company. The same applies correspondingly if the person, entity or consolidated group through acquisition becomes the owner of shares representing 50% or more of the votes in the company. The mandatory offer obligation ceases to apply if the person, entity or consolidated group sells the portion of the shares which exceeds the relevant threshold within four weeks of the date on which the mandatory offer obligation was triggered.

Any person, entity or consolidated group that has passed any of the above mentioned thresholds in such a way as not to trigger the mandatory bid obligation, and has therefore not previously made an offer for the remaining shares in the company in accordance with the mandatory offer rules is, as a main rule, obliged to make a mandatory offer in the event of a subsequent acquisition of shares in the company.

#### **13.10 Compulsory acquisition**

Pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and the Norwegian Securities Trading Act, a shareholder who, directly or through subsidiaries, acquires shares representing 90% or more of the total number of issued shares in a Norwegian private or public limited liability company, as well as 90% or more of the total voting rights, has a right, and each remaining minority shareholder of the company has a right to require such majority shareholder, to effect a compulsory acquisition for cash of the shares not already owned by such majority shareholder. Through such compulsory acquisition the majority shareholder becomes the owner of the remaining shares with immediate effect.



If a shareholder acquires shares representing more than 90% of the total number of issued shares, as well as more than 90% of the total voting rights, through a voluntary offer in accordance with the Securities Trading Act, a compulsory acquisition can, subject to the following conditions, be carried out without such shareholder being obliged to make a mandatory offer: (i) the compulsory acquisition is commenced no later than four weeks after the acquisition of shares through the voluntary offer, (ii) the price offered per share is equal to or higher than what the offer price would have been in a mandatory offer, and (iii) the settlement is guaranteed by a financial institution authorised to provide such guarantees in Norway.

A majority shareholder who effects a compulsory acquisition is required to offer the minority shareholders a specific price per share, the determination of which is at the discretion of the majority shareholder. However, where the offeror, after making a mandatory or voluntary offer, has acquired more than 90% of the voting shares of a company and a corresponding proportion of the votes that can be cast at the general meeting, and the offeror pursuant to Section 4-25 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act completes a compulsory acquisition of the remaining shares within three months after the expiry of the offer period, it follows from the Norwegian Securities Trading Act that the redemption price shall be determined on the basis of the offer price for the mandatory/voluntary offer unless specific reasons indicate another price.

Should any minority shareholder not accept the offered price, such minority shareholder may, within a specified deadline of not less than two months, request that the price be set by a Norwegian court. The cost of such court procedure will, as a general rule, be the responsibility of the majority shareholder, and the relevant court will have full discretion in determining the consideration to be paid to the minority shareholder as a result of the compulsory acquisition.

Absent a request for a Norwegian court to set the price or any other objection to the price being offered, the minority shareholders would be deemed to have accepted the offered price after the expiry of the specified deadline.

#### **13.11 Foreign exchange controls**

There are currently no foreign exchange control restrictions in Norway that would potentially restrict the payment of dividends to a shareholder outside Norway, and there are currently no restrictions that would affect the right of shareholders of a company that has its shares registered with the VPS who are not residents in Norway to dispose of their shares and receive the proceeds from a disposal outside Norway. There is no maximum transferable amount either to or from Norway, although transferring banks are required to submit reports on foreign currency exchange transactions into and out of Norway into a central data register maintained by the Norwegian customs and excise authorities. The Norwegian police, tax authorities, customs and excise authorities, the National Insurance Administration and the NFSA have electronic access to the data in this register.

## 14 REGULATORY DISCLOSURES

### 14.1 Legal requirements to disclose certain information

Public limited liability companies listed on Euronext Expand are subject to disclosure requirements pursuant to the Norwegian Securities Trading Act and the Continuing Obligations of the Oslo Stock Exchange. Section 14.2 "Overview and summary of information disclosed to the market" below provides an overview of the disclosures published by ABT on its profile on [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no) during the last 12 months prior to the date of this Prospectus.

### 14.2 Overview and summary of information disclosed to the market

INSIDE INFORMATION			
Date	Title	Description	Cross reference in this Prospectus
23.07.2023	Aqua Bio Technology ASA - agrees to acquire Skinteam Norge AS	ABT announced that it had entered into a binding agreement in principle with Skinteam Norge AS and its owners regarding ABT's acquisition of all shares in Skinteam Norge AS.	Section 7
23.07.2023	Aqua Bio Technology ASA - launch of private placement	ABT announced that it launched the Private Placement to certain external investors, existing shareholders and the Sellers.	Section 5.2
24.07.2023	Aqua Bio Technology ASA - completion of private placement	ABT announced that it had completed the Private Placement.	Section 5.2
ADDITIONAL REGULATORY INFORMATION REQUIRED TO BE DISCLOSED			
Date	Title	Description	Cross reference in this Prospectus
13.12.2022	Finansiell kalender	ABT announced its financial calendar for the financial year of 2022 and 2023.	Section 4.4
13.12.2022	Financial calendar	ABT announced its financial calendar for the financial year of 2022 and 2023.	Section 4.4
27.02.2023	Aqua Bio Technology ASA - Information about new ticker	ABT announced that it will from the date of 28 February 2023 trade under the ticker "ABTEC".	Section 5.3

29.03.2023	Finansiell kalender	ABT announced its financial calendar for the financial year of 2022 and 2023.	Section 4.4
29.03.2023	Financial calendar	ABT announced its financial calendar for the financial year of 2022 and 2023.	Section 4.4
29.03.2023	Aqua Bio Technology ASA: New Finance Calendar	ABT referred to the stock exchange announcement on 20 January 2023, that it had achieved approximately NOK 7 million in gross revenues on a consolidated basis, representing a substantial revenue increase compared to approximately NOK 2 million as of 31 December 2021.	Section 4.4
05.04.2023	Aqua Bio Technology ASA has received claims from compensation from an employee under termination	ABT announced that it had received a letter with claims for compensations from an employee who is under termination. The claim was estimated to approximately NOK 12 million related to transfer of shares in ABT. ABT also announced to reject the compensation claim.	Section 6.6
19.05.2023	Aqua Bio Technology: Notice of annual general meeting	ABT announced the notice for its General Meeting for 2023.	N/A
30.05.2023	Aqua Bio Technology: Issuance of consideration shares to Varming Holding AS	ABT announced that the Board of Directors resolved a share capital increase by the issuance of 217,769 new shares in the Company towards Varming at a subscription price of NOK 8.20, each new share with a nominal value of NOK 2.50, as stipulated by the Cosmed SPA.	Sections 6.5 and 11.5
09.06.2023	Minutes of Annual General Meeting published	ABT published its minutes for the Annual General Meeting held 9 June 2023	N/A
24.07.2023	Aqua Bio Technology ASA: Key information relating to the subsequent offering	ABT announced certain key information relating to the Subsequent Offering.	Section 5.2

03.08.2023	Aqua Bio Technology ASA – Enters into final agreement for acquisition of Skinteam – Notice of extraordinary general meeting	ABT announced that it had entered into the Share Purchase Agreement with the Sellers' and that more than 2/3 of the shareholders in ABT have entered into voting undertakings where they have undertaken to vote in favour of all resolutions necessary to implement the Private Placement and the contemplated Subsequent Offering at the EGM.	Section 7
08.08.2023	Aqua Bio Technology ASA: Subsequent Offering - Further information and start of subscription period	ABT announced the start and the end of the subscription period for the Subsequent Offering, and information such as that the offering consists of an offering of up to 1,666,667 offer shares in the Company at a subscription price of NOK 3 per new share towards the shareholders of the Company as of 23 July 2023 (as registered in the VPS on 25 July 2023).	Section 5.2
21.08.2023	Aqua Bio Technology ASA – Result of subsequent offering	ABT announced the result of the Subsequent Offering, including that the Subsequent Offering was oversubscribed with 270,000 offer shares.	Section 5.2
24.08.2023	Aqua Bio Technology ASA - minutes of the EGM	ABT announced that the EGM had been convened and attached the EGM minutes to the notice.	N/A
24.10.2023	Aqua Bio Technology ASA – amicable settlement regarding claim for compensation against the Company	ABT announced that the dispute regarding compensation claims from a former employee had been amicable settled.	N/A

**NON-REGULATORY PRESS RELEASES**

Date	Title	Description	Cross reference in this Prospectus
14.10.2022	ABT announces extended distribution agreement with D&S Maisey - first order received	ABT announced that it had entered into an extended distribution agreement with D&S Maisey Ltd, and that D&S Maisey Ltd is given a conditional right to commercialize the products on a non-exclusive basis through its e-commerce solution in South East Asia.	N/A
08.11.2022	Market update Aqua Bio Technology (ABT)	ABT announced market updates, such as information about the acquisition of Cosmed Beauty AS and Ultrabody AB, the strategy moving forward, consolidation opportunities in the market, new products, professionalized the existing products and social media activities.	Section 6
20.01.2023	Aqua Bio Technology ASA: Market update January 2023	ABT announced, among other things, that the Group had as of 31 December 2022 achieved approximately NOK 7 million in gross revenues on a consolidated basis, representing a substantial revenue increase compared to the Group's revenues as of 31 December 2021 which were in the amount of approximately NOK 2 million.	Section 4.4
24.02.2023	Aqua Bio Technology ASA: Commercial update Moana Skincare & B Natural	ABT announced that it had further developed a sister brand to Moana Skincare, B Natural. ABT announced that it has successfully professionalized the female and male products (in total 15 for each series) for Moana Skincare and B Natural and that all	Section 4.4

		products have passed the requirements for commercialization according to the EU regulations.	
03.03.2023	Market update Aqua Bio Technology ASA (ABT) - US patent for the ingredient Chaga	ABT announced that it had been granted a US patent for use of Chaga in cosmetic formulation. ABT also announced that from 1 March 2023 Hofseth Biocare ASA, Cosmed Beauty AS and Aqua Bio Technology ASA are co-located in Bygdøy Alle 3 in Oslo.	N/A
14.03.2023	Aqua Bio Technology ASA - Cosmed Beauty AS wins award for the second time in a row	ABT announced that Cosmed had been given an award for being the best-selling distributor per capita amongst Ekseption's distributors worldwide.	N/A
10.05.2023	Aqua Bio Technology ASA - The two times award winning Fab Lounge, has selected Seiðr clinique as its brand of choice for their new Spa.	ABT announced that Fab Lounge, in cooperation with hotel Scandic Royal Stavanger, launches Fab Lounge Spa which is the first Spa in the world to exclusively introduce Seidr clinique treatments and products.	N/A
12.07.2023	Aqua Bio Technology ASA: Update new agreements	ABT announced a distribution agreement with Hofseth Biocare ASA, a supply agreement with World Heritage Salmon AS, and a new debt financing in the total amount of NOK 7.5 million.	N/A
09.08.2023	ABT enters into partnership with Norwegian cosmetic product developer	ABT announced that it has entered into a partnership with Stavanger based Kosmetikk Laboratoriet.	N/A
16.08.2023	Aqua Bio Technology ASA - Closing Conditions Met for Skinteam Acquisition - Reminder on subscription period in Subsequent Offering	ABT announced that the closing conditions under the Share Purchase Agreement had been met, and a reminder that the subscription period	7.1

		pertaining to the Subsequent Offering would end on 18 August 2023 at 16:30 hours (CEST)	
25.08.2023	Aqua Bio Technology ASA – Skinteam Norge AS enters into new partnership	ABT announced that Skinteam had signed a partnership agreement with the hairdressing salon Wow Frisør AS.	N/A
11.09.2023	Skinteam Norge AS has launched Seidr and Seidr Clinique in 10 skincare webshops	ABT announced that Skinteam had launched the ABT product's Seidr and Seidr Clinique in 10 skincare webshops.	N/A
12.09.2023	Aqua Bio Technology ASA – European patent for the ingredient Chaga	ABT announced that it had been granted a patent for the use of Chaga in cosmetic formulations until 2037.	N/A
27.10.2023	Aqua Bio technology ASA – Skinteam Norge AS enters into new partnership	ABT announced that Skinteam had signed an agreement with Hare Norway AS which gives Skinteam exclusive rights to market and distribute products and services through Hare Norway's app.	N/A
30.10.2023	Aqua Bio technology ASA – Skinteam Norge AS enters into new partnership	ABT announced that Skinteam had signed an agreement with vannkanten Spa and Bodycare.	N/A
20.11.2023	Aqua Bio Technology ASA enters into distribution agreement with Cover Brands AS	ABT announced inter alia that it had entered into a distribution agreement with Cover Brands AS for its products Seidr and Seidr Clinique	N/A
<b>FINANCAL REPORTS</b>			
<b>Date</b>	<b>Title</b>	<b>Description</b>	<b>Cross reference in this Prospectus</b>
24.08.2023	Aqua Bio Technology ASA – Result for the first half year 2023	ABT announced the Interim Financial Statements pursuant to which the revenues in the first half of 2023 were NOK 7.2 million	Section 4.4.

		versus NOK 0.5 million for the same period in 2022.	
28.04.2023	Aqua Bio Technology ASA har tilbakelagt 2022 med økte inntekter i forhold til 2021 og resultater på nivå med 2021	ABT announced that it had NOK 7.2 million in gross revenues on a consolidated basis consolidated basis, compared to NOK 1.9 million the previous year.	Section 4.4
<b>MAJOR SHAREHOLDING NOTIFICATIONS</b>			
<b>Date</b>	<b>Title</b>	<b>Description</b>	<b>Cross reference in this Prospectus</b>
03.08.2023	Disclosure of large shareholding – Dirigent AS	As a consequence of the Company obtained the sufficient number of voting undertakings in connection with the EGM, it was announced that Dirigent AS was allocated 3,068,211 Consideration Shares, representing 6.68 % of the Shares.	Section 11.3
03.08.2023	Disclosure of large shareholding – Espen Dahl and associated companies	As a consequence of the Company obtained the sufficient number of voting undertakings in connection with the EGM, it was announced that Espen Dahl with associated companies went below the 5 % threshold.	N/A
03.08.2023	Disclosure of large shareholding - XQS Holding AS	As a consequence of the Company obtained the sufficient number of voting undertakings in connection with the EGM, it was announced that XQS Holding AS was allocated 3,481,265 Consideration Shares, representing 7.61 % of the Shares.	11.3
03.08.2023	Disclosure of large shareholding – Blixen Invest AS	As a consequence of the Company obtained the sufficient number of voting undertakings in connection with the EGM, it was announced that Blixen	N/A



		Invest AS' shareholdings in the Company fell below 3 %.	
03.08.2023	Disclosure of large shareholding – Jan Pettersson and associated companies	As a consequence of the Company obtained the sufficient number of voting undertakings in connection with the EGM, it was announced that Board member Jan Pettersson with associated companies shareholdings in the Company went below the 20 % threshold.	11.3
09.06.2023	Aqua Bio Technology ASA: Disclosure of proxies for the annual general meeting	ABT announced that the chairman of the board of directors Jan Olav Ødegård received proxies in connection with the annual general meeting for 2023, enabling him to vote vote for 12,966,129 Shares in the Company, representing 62.06 % of the shares and votes in the Company.	N/A
<b>MANDATORY NOTIFICATIONS OF TRADING BY PRIMARY INSIDERS</b>			
<b>Date</b>	<b>Title</b>	<b>Description</b>	<b>Cross reference in this Prospectus</b>
03.08.2023	Aqua Bio Technology ASA: Notifiable transactions in connection with Private Placement	ATB announced that the following of the Company's primary insiders have been allocated new shares in the Private Placement each at the subscription price of NOK 3.00.  * RH Investments AS, has been allocated 4,133,333 new shares, for a total subscription amount of NOK 12,399,999; * World Heritage Salmon AS has been allocated 366,666 new shares for a total subscription amount of NOK 1,099,998;	Section 11.3 and 5.2

		<p>* Roger Hofseth, Board member, has been allocated 45,833 new shares for a total subscription amount of NOK 137,500;</p> <p>* Manville AB has allocated 666,666 new shares for a total subscription amount of NOK 1,999,998;</p> <p>* Initia AB and Swelandia AB have been allocated 1,852,691 new for a total subscription amount of NOK 5,558,073;</p> <p>* Ice Capital AS has been allocated 183,333 new shares in the Private Placement, for a total subscription amount of NOK 549,999;</p> <p>* Dirigent AS has been allocated 3,058,211 new shares for a total subscription amount of NOK 9,174,633;</p> <p>* Face2Face Holding AS has been allocated 716,842 new shares for a total subscription amount of NOK 2,150,526; and</p> <p>* Bjørn Sigurd Johansen, has been allocated 1,003,528 new shares for a total subscription amount of NOK 3,010,584.</p>	
24.08.2023	Aqua Bio Technology ASA – Correction notifiable transaction	ABT announced a correction notice whereby it was clarified that the shareholder RH Industri AS, and not RH Investments AS, subscribed for 4,133,333 Private Placement Shares.	Section 11.3 and 5.2
24.08.2023	Aqua Bio technology ASA – Notifiable transaction – grant of warrants	ABT announced that the EGM resolved to issue 1,200,000 warrants to certain of the Company's employees, of which	Section 11.5.2

		1,000,000 warrants were issued to CEO Håvard Lindstrøm	
TOTAL NUMBER OF VOTING RIGHTS AND CAPITAL			
Date	Title	Description	Cross reference in this Prospectus
05.06.2023	Aqua Bio Technology ASA – New share capital registered	ABT announced that its new share capital was NOK 52,228,02.5 divided into 20,891,561 shares, each with a nominal value of NOK 2.5.	N/A
01.09.2023	Aqua Bio Technology ASA – New share capital registered	ABT announced that its new share capital was NOK 56,395,570 divided into 22,558,228 shares, each with a nominal value of NOK 2.5	N/A
14.09.2023	Aqua Bio Technology ASA – New share capital registered	ABT announced that its new share capital is NOK 118,540,742.50 divided into 47,416,297 shares, each with a nominal value of NOK 2.50.	Section 5.6

## 15 INCORPORATION BY REFERENCE AND DOCUMENTS

The Norwegian Securities Trading Act and the Norwegian Securities Trading Regulations, implementing Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, allow the Company to incorporate by reference information into this Prospectus that has been previously filed with Oslo Børs or the Norwegian Financial Supervisory Authority in other documents.

The information which has been incorporated into this Prospectus by reference is set out in Section 15.1 "Cross Reference Table", and this Prospectus should be read in conjunction with the documents set out therein.

### 15.1 Cross Reference Table

The information incorporated by reference in this Prospectus should be read in connection with the following cross reference table. References in the table to "Annex" and "Items" are references to the disclosure requirements as set forth in the Norwegian Securities Trading Act cf. the Norwegian Securities Trading Regulations by reference to such Annex (and Item therein) of the Commission delegated Regulation (EU) 2017/1129.

Section in the Prospectus	Disclosure requirement	Reference document and link	Page (P) in reference document
Section 1.2.2, 4.4 and 10	Annex 3, item 11.1	<b>Annual Financial Statements:</b> <a href="https://aquabiotechnology.com/aqua-bio-technology-arsrapport-2022/">https://aquabiotechnology.com/aqua-bio-technology-arsrapport-2022/</a>	All
Section 1.2.2, 4.4 and 10	Annex 3, item 11.1	<b>Auditors report for the Annual Financial Statements:</b> <a href="https://aquabiotechnology.com/aqua-bio-technology-arsrapport-2022/">https://aquabiotechnology.com/aqua-bio-technology-arsrapport-2022/</a>	All
Section 1.2.2, 4.4 and 10	Annex 3, item 11.1	<b>Interim Financial Statements:</b> <a href="https://aquabiotechnology.com/halvarsrapport-24-august-2023/">https://aquabiotechnology.com/halvarsrapport-24-august-2023/</a>	All

### 15.2 Documents on display

For twelve months from the date of this Prospectus, copies of the following documents will be available for inspection at the Company's registered office during normal business hours from Monday through Friday each week (except public holidays) and on [www.aquabiotechnology.com](http://www.aquabiotechnology.com):

- The up to date memorandum and the Articles of Association of the Company.
- All reports, letters, and other documents, historical financial information, valuations and statements prepared by any expert at the Company's request any part of which is included or referred to in the Prospectus.

## **16 ADDITIONAL INFORMATION**

### **16.1 Independent auditor**

The Company's independent auditor is RSM, with registered business address at Filipstad brygge 1, 0252 Oslo, Norway. The partners of RSM are members of the Norwegian Institute of Public Accountants (*Nw: Den Norske Revisorforening*).

### **16.2 Advisor**

Advokatfirmaet CLP DA is acting as legal adviser (as to Norwegian law) to the Company in connection with the Private Placement.

### **16.3 Confirmation regarding sources**

The Company confirms that when information in this Prospectus has been sourced from a third party it has been accurately reproduced and as far as the Company is aware and is able to ascertain from the information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Defined term	Meaning
<b>ABT</b> .....	The Company.
<b>Annual Financial Statements</b> .....	The Company's audited consolidated financial statements for the year ended 31 December 2022, with comparable figures from the year ended 31 December 2021.
<b>Articles of Association</b> .....	The articles of association of the Company.
<b>Acquisition</b> .....	The acquisition of Skinteam
<b>Board of Directors or Board</b> .....	The board of directors of the Company.
<b>CET</b> .....	Central European Time
<b>Company</b> .....	Aqua Bio Technology ASA
<b>Consideration Shares</b> .....	The 15,400,383 new shares issued in connection with the Acquisition.
<b>Cosmed</b> .....	Cosmed Beauty AS and Ultrabody AB.
<b>Cosmed Acquisition</b>	The acquisition of Cosmed.
<b>Cosmed SPA</b> .....	The share purchase agreement dated 28 June entered by and between ABT and the sellers' of Cosmed.
<b>EEA</b> .....	European Economic Area.
<b>EGM</b> .....	An extraordinary general meeting held in the Company on 24 August 2023.
<b>EU Prospectus Regulation</b> .....	Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2014/71/EC.
<b>EUR</b> .....	The lawful common currency of the EU member states who have adopted the Euro as their sole national currency.
<b>Euronext Expand</b> .....	The regulated market Euronext Expand, operated by Oslo Børs ASA.
<b>IAS 34</b> .....	International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting.
<b>IFRS</b> .....	International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.
<b>Interim Financial Statements</b> .....	The Company's unaudited consolidated as of and for the six months period ended 30 June 2023.
<b>ISIN</b> .....	International Securities Identification Number.
<b>Group</b> .....	The Company and its consolidated subsidiaries.
<b>LEI</b> .....	Legal Entity Identifier.
<b>Listing</b> .....	The listing of the Listing Shares on Euronext Expand.
<b>Listing Shares</b> .....	The Private Placement Shares and the Consideration Shares.
<b>Management</b> .....	The senior management of the Group.
<b>NCI</b> .....	National Client Identifier.
<b>NFSA</b> .....	The Financial Supervisory Authority of Norway.
<b>NOK</b> .....	Norwegian Kroner, the lawful currency of Norway.
<b>NOM-account</b> .....	Nominee account.
<b>Non-Norwegian Corporate Shareholders</b> .....	Shareholders who are limited liability companies (and certain other entities) not resident in Norway for tax purposes.
<b>Non-Norwegian Personal Shareholders</b> .....	Shareholders who are individuals not resident in Norway for tax purposes.
<b>Norwegian Corporate Shareholders</b> .	Shareholders who are limited liability companies (and certain similar entities) resident in Norway for tax purposes.
<b>Norwegian Personal Shareholders</b> ...	Shareholders who are individuals resident in Norway for tax purposes.
<b>Norwegian Public Limited Companies Act</b> .....	Norwegian Public Limited Companies Act of 13 June 1997 no. 45 ( <i>Nw: allmennaksjeloven</i> ).

<b>Norwegian Securities Trading Act.....</b>	The Norwegian Securities Trading Act of 29 June 2007 no. 75 (Nw: <i>Verdipapirhandelloven</i> ).
<b>Oslo Børs .....</b>	The stock exchange Oslo Børs, operated by Oslo Børs ASA.
<b>Private Placement.....</b>	The private placement of 9,457,686 Private Placement Shares announced on 24 July 2023 and resolved by the EGM on 24 August 2023.
<b>Private Placement Shares.....</b>	9,457,686 new Shares issued in the Private Placement, the listing of which on Euronext Expand are subject to approval and publication of this Prospectus.
<b>Prospectus .....</b>	This prospectus dated 5 December 2023.
<b>RSM .....</b>	The Company's auditor RSM Norge AS.
<b>Sellers.....</b>	The sellers' of Skinteam.
<b>Share(s) .....</b>	The Company's currently issued and outstanding shares and the Listing Shares.
<b>Share Purchase Agreement</b>	The share purchase agreement dated 3 August 2023 entered by and between ABT and the sellers' of Skinteam.
<b>Skinteam .....</b>	Skinteam Norge AS.
<b>Subsequent Offering.....</b>	A subsequent offering of up to 1,666,667 new Shares in the Company at fixed subscription price of NOK 3 per new Share which raised gross proceeds in the amount of approximately NOK 5 million.
<b>Subscription Price .....</b>	NOK 3.00 per Listing Share.
<b>Target.....</b>	Skinteam Norge AS.
<b>Transactions.....</b>	The Private Placement and the Acquisition.
<b>Subscription Price .....</b>	NOK 3.00 per Listing Share.
<b>UK.....</b>	The United Kingdom.
<b>Unaudited Pro Forma Financial Information.....</b>	Unaudited pro forma condensed consolidated financial information for the 6 month period ended 30 June 2023.
<b>USD.....</b>	United States Dollars, the lawful currency in the United States.
<b>VPS .....</b>	The Norwegian Central Securities Depository (Nw: <i>Verdipapirsentralen</i> ).

## Appendix A – Articles of Association



## VEDTEKTER FOR

### AQUA BIO TECHNOLOGY ASA

(Sist endret 24. august 2023 etter gjeldskonvertering)

- §1 Firma**  
Selskapets firma er Aqua Bio Technology ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.
- §2 Forretningskontor**  
Selskapets forretningskontor er i Oslo kommune.
- §3 Virksomhet**  
Selskapets formål er å utvikle og markedsføre dermatologiske, kosmetiske og andre helseprodukter gjennom utnyttelse av ny teknologi og forskningsresultater. Dette skal skje ved egen forskning og ved samarbeidende institusjoner, både nasjonalt og internasjonalt. Selskapet kan dessuten investere i andre virksomheter.
- §4 Aksjekapital**  
Selskapets aksjekapital er NOK 118 540 742,50 fordelt på 47 416 297 aksjer, hver pålydende NOK 2,50.
- §5 Ledelse**  
Selskapets styre består av 3 til 6 styremedlemmer etter generalforsamlingens nærmere beslutning. Selskapets firma tegnes - enten av styrets leder og daglig leder i fellesskap, eller av to styremedlemmer i fellesskap. Styret kan meddele prokura. Selskapet skal ha en daglig leder.
- §6 Generalforsamling**  
Den ordinære generalforsamling skal behandle:
1. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte.
  2. Andre saker som etter loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen.
- §7 Aksjeeierregister**  
Selskapets aksjer er fritt omsettelige. Selskapets aksjer skal registreres i Verdipapirsentralen.
- §8 Valgkomite**  
Selskapet skal ha en valgkomite bestående av 3 medlemmer som velges av generalforsamlingen. Valgkomiteens medlemmer velges for 2 år av gangen.
- §9 Forholdet til aksjeloven**  
For øvrig henvises til den til enhver tid gjeldende lovgivning for allmennaksjeselskaper.
- §10** Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen trenger ikke sendes til aksjeeierne dersom dokumentene er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets nettsider. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

## Appendix B – Annual Financial Statements



AQUA BIO TECHNOLOGY ASA



Modell: Karoline Bjørnelykke

# ÅRSRAPPORT 2022

## Innhold

Introduksjon	2
Endret strategi for ABT	3
Fokus i 2023	4
Styre og ledelse	8
Styrets beretning	9
Resultatregnskap konsern	14
Balanse konsern	15
Endringer i konsernets egenkapital	17
Kontantstrømoppstilling konsern	18
Noter til konsernregnskapet	19
Selskapsregnskapet	63
Erklæring fra styret	97
Revisjonsberetning	98
Eierstyring og selskapsledelse	102

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

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

## Året 2022

- Restorsea forlenget leveranse av Aquabeautine XL for 5 nye år på ikke-eksklusiv basis
- Produkter basert på Aquabeautine XL ble lansert i US, UK og Sør-Korea
- Inngikk nye distribusjonsavtaler i Norge og Kuwait
- Styret besluttet ny strategi for selskapet: starte konsolideringsprosess av forhandlere og distributører i det Nordiske markedet
- Første to oppkjøp av Norske og Svensk distribusjonsselskap gjennomført
- Tilbakelagt det beste inntektsåret siden 2017

## Hovedtall

(NOK mill.)	2022	2021	2020
Driftsinntekter	7,2	1,9	0,8
EBITDA	-14,7	-16,7	-15,9
Driftsresultat	-16,4	-17,8	-16,1
Årsresultat	-18,8	-19,1	-14,7
Eiendeler	67,2	34,4	16,2
Egenkapital	1,9	18,7	8,3
Gjeld	65,3	15,7	7,9
Egenkapitalandel (%)	2,8	54,3	51,2
Resultat per aksje (NOK)	-0,91	-0,99	-0,91

## 2022 endret strategi for ABT

Frem til juli 2022 var selskapets strategi å distribuere hudpleie produktene til distribusjonspartnere som ABT ikke eide selv. Den strategien har vi fortsatt, men vi ønsket å justere litt på enkelte områder.

Med alt innen salg er det en stor fordel å kunne vise til suksess i hjemmemarkeder. Vi har siden lansering av våre produkter opplevd stor interesse i det ABT har gjort, men det er krevende rent ressursmessig å jobbe med større geografiske områder alene. Styret tok derfor beslutningen om sikre distribusjon for våre produkter, først og fremst i Norge og Sverige, gjennom det strategiske oppkjøpet av to selskaper, norske Cosmed Beauty AS og svenske Ultrabody AB. Med disse oppkjøpene sikret vi oss hele verdikjeden fra produksjon helt frem til sluttbrukeren, men også distribusjon av en portefølje av hudpleieprodukter og ca 900 utsalgssteder som kjøper produkter av Cosmed Beauty.

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

Det nordiske markedet er heller ikke verdens største innenfor kosmetikk og hudpleie, men vi har en strategisk plan om å etablere oss som en av de ledende aktørene i Norge og nabolandene. ABT har en målsetning om å gjøre selskapet og merkevaren vår kjent i nærområdet. Investorene og

*«Gitt suksess med oppkjøpene ABT har gjort, tror jeg man det neste året vil kunne erfare at dagens aksjekursnivå var interessante inngangsnivåer»*

forbrukerne skal kjenne igjen produktene som produseres og selges. Ved å ta en sterk posisjon i Norden vil selskapet lettere kunne utvide markedsområdene utover det nordiske nabolaget. De nordiske landene er opptatt av kvalitet, og produkter med godt omdømme i Norden er som et kvalitetsstempel å regne. ESG-arbeid har også en sterk posisjon og Norden og for ABT har ESG vært en naturlig og viktig del av selskapet siden børsnoteringen i 2008.

Stordriftsfordelene til Cosmed Beauty med sin forretningsmodell via web til direkte kunder (B2C) og via et forhandlernettsverk (B2B) på ca 900 selskaper, samt lave kostnadsbase gjør at det er store verdier i skaleringsmulighetene i forretningsmodellen. Gjennom 2023 vil ABT fortsette og utvikle Cosmed modellen. I 2017 ble Cosmed Beauty den første distributøren av hudpleiemerket Ekseption fra Spania. Ekseption og Fusion er i dag distribuert i 72 land og er nå et av de raskest voksende hudpleiemerkene i verden. I 2021 og 2022 ble Cosmed Beauty AS tildelt en pris for å være den beste distributøren per innbygger målt i salg blant Ekseptions distributører over hele verden.

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



Håvard Lindstrøm  
Adm. direktør

## Fokus i 2023

### **Økt fokus på distribusjon i norden og europa**

Historisk har selskapet hatt fokus på de store markedene utenfor Norden og Europa. Ser man på siste 3 år er et etablert en rekke avtaler utenfor Norden og Europa som frem nå har gitt svak uttelling. For Norge og Norden har selskapet et lite antall avtaler og de er også inngått i nyere tid. Likevel ser selskapet at hovedvekten av inntektene kommer fra Norge og Norden. Vi vil derfor fortsette med økt fokus på Norge og Norden for å etablere nye distribusjonsavtaler. ABT tror det styrker mulighetene for å etablere nye distribusjonsavtaler i Europa og andre deler av verden dersom vi kan styrke kjennskap til produktene i hjemmemarkedet.

### **Et marked klart for konsolidering**

Det Nordiske markedet innen distribusjon (distributører og forhandlere) av hudpleie produkter er i antall tilbydere stort, men fragmentert. Markedet preges også av lave/ingen etableringshindere, samt store marginer spesielt i distribusjonsleddet. Markedet består av få store og mange mindre aktører. ABT gjennomførte 2 stk oppkjøp i juli 2022

(Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB), hvorav Cosmed alene har ca 900 forhandlere/ under agenter i Norge. ABT tror dette markedet kan bestå av flere 1000 forhandlere.

*«ABT opplever interesse for å motta ABTs børsnoterte aksjer som oppgjør i mulige nye oppkjøp»*

I etterkant av oppkjøpene av hhv Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB, har ABT mottatt henvendelser fra selskaper med omsetning fra 5 til 30 MNOK. Disse selskapene opererer både i Norge og Sverige. ABT opplever at det er interesse for å bygge et større konsolidert system og hvor «kaken bakes» større for alle involverte. Vi ser at det er interesse for å inngå salg av unoterte hudpleie selskap i bytte mot børsnoterte aksjer, og tror at vi i 2023 vil foreta ytterligere oppkjøp.

### **Operasjonell oppdatering**

Det ble inngått to nye distributøravtaler i 2022, og prosesser med å etablere avtaler løper kontinuerlig. Det er et stort utvalg av distributører i markedet og ABT må ha en strategisk tilnærming til avtaler som inngås da det er et flertall av distributørene som ønsker eksklusivitet for merkevarene innen sitt geografiske område. ABT vil fortsette arbeidet med å signere ytterligere distribusjonsavtaler gjennom 2023 med fokus på Norden. ABT tror det styrker mulighetene for å etablere nye distribusjonsavtaler i andre deler av verden dersom vi kan styrke kjennskap til produktene i hjemmemarkedet.

ABTs forretningsmodell innebærer i all hovedsak å lisensiere distribusjonsrettigheter for markedsføring og salg til våre samarbeidspartnere. Salgskanalerne er tilpasset de enkelte markedene og produktenes egenskaper. Det innebærer at ABTs hudpleieprodukter distribueres både gjennom profesjonelle kanaler som hudpleiesalonger og klinikker, gjennom parfymier og apotek samt salg på internett. Valg av distribusjonskanaler avgjøres i fellesskap med samarbeidspartnerne.

ABT rendyrker denne rollen som leverandør og overlater markedsføring og salg til samarbeidspartnere på distribusjon. Dette gjør at ABT ikke konkurrerer med sin egen distribusjon.

Etter å ha avsluttet oppkjøpet av Moana Skincare i desember 2020, forårsaket pandemien forsinkelser i å bringe disse produktene til markedet. Produksjonen av Moana Skincare-produktene ble tidligere gjort i New Zealand, men ABT bestemte seg av strategiske årsaker for å flytte produksjonen til sin strategiske partner i Canada, DCP Dermoscience. ABT erfarer at flyttingen av produksjonen av produktene til DCP i Canada har vært vellykket både fra et risiko- og kostnadsperspektiv. Som en del av denne prosessen har ABT også valgt å fornye emballasjen til Moana Skincare slik at de kommer med samme kvalitetsemballasje som ABTs andre

merker, Seiðr, Seiðr clinique og B Natural. Dette er også en miljøvennlig beslutning og i samsvar med ABTs kjerneverdier knyttet til å levere naturlige og bærekraftige produkter til kosmetikkmarkedet.

ABT inngikk et samarbeid med Equal Agency AS vedrørende merkevare bygging. Equal Agency ble startet av daglig leder Donna Kastrati under Covid-pandemien og opplever sterk vekst i kundemasse og omsetning. Equal Agency AS fokuserer på å lage kreativt og autentisk innhold for sosiale medier som uttrykker genuine budskap. ABT forventer at dette samarbeidet leder til økt merkevarekjennskap og tilstedeværelse i sosiale medier som vil være sterke støttefunksjoner til å øke salget. Vi tror timingen på dette er meget god både for inngåelse av nye avtaler og videreutvikling av eksisterende avtaler. Samarbeidet vil fokusere både på det norske og det internasjonale markedet som samlet vil bidra til økt interesse.

Cosmed har stor suksess med å benytte influencere i både promotering av produkter og salgsoyemed. Det er en kontinuerlig prosess med å knytte til seg nye influencere slik at man reduserer inntekts risikoen og ikke blir for avhengig av en partner.

Fra 1 mars 2023 ble Hofset Biocare ASA, Cosmed Beauty AS og Aqua Bio Technology ASA samlokalisert i Bygdøy Alle 3 på Solli plass i Oslo. Lokalene er godt tilpasset virksomhetene og det er bla etablert et kurs/ opplæringslokale for trening og opplæring på nye produkter. Cosmed har allerede gjennomført flere kursdager for sine forhandlere.

### **Antall aksjonærer**

Ved å splitte opp ulike nominee-konti har antallet aksjonærer passert 5000 i 2023.

## ABTs produkt portefølje

Gjennom oppkjøpene i 2022 er produkt porteføljen betydelig utvidet. For å lese mer om produktene se hhv

<https://aquabiotechnology.com/products/> og

<https://www.cosmedbeautyshop.no/>

### **Ny produkt portefølje i forbindelse med oppkjøp av Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB**

Ekseption og Fusion er i dag distribuert i 72 land og er nå et av de raskest voksende hudpleiemerkene i verden. Ekseption er i hovedsak en syrebasert serie som i stor grad benytter seg av polyhydroksysyrer og peptider i sine salgs- og behandlingsprodukter. Serien produseres i Spania av dermatolog og bioingeniør Rafael Duernick. Ekseption bruker kun de beste naturlige og syntetiske ingrediensene som har beviste hudfordeler. Fusion er søsterserien til Ekseption og benytter kun de beste aktive ingredienser: Vekstfaktorer, peptider, vitaminer, aminosyrer, mineraler, sporelementer, hyaluronsyre og andre innovative stoffer av farmasøytisk karakter for å oppnå de beste resultatene og eksklusive formuleringer. Denne serien er også skapt av Rafael Duernick.

### **Moana Skincare**

Hudpleieproduktene fra Moana er basert på planter og sjøgress fra New Zealand og stillehavsområdene omkring. Produktene har dokumentert helt unike egenskaper i forhold til å tilføre samt å bevare fuktighet i huden, i tillegg til å gi anti-aldringseffekter. ABT kjøpte i 2020 alle rettighetene til Moana Skincare og har dermed kontroll på hele verdikjeden. Minimum 70% aktive ingredienser.

### **B Natural**

Hudpleieproduktene fra B Natural er basert på Moana Skincare. Dette gjelder både for ingrediensinnhold og antall produkter i serien. Årsaken til lanseringen av søsterbrandet er for å øke det kommersielle potensialet og utvide kanalvalg da det er ulike drivere for konsumenter i ulike markeder. For våre samarbeidspartnere gir dette en bedre fleksibilitet med mulighet for ytterligere inntektsstrømmer.

### **Seiðr**

Seiðr inneholder naturlige, rene og hovedsakelig «nordiske» ingredienser av høyeste kvalitet for å sikre unike og effektive produkter. Seiðr tilbys i tradisjonelle butikker og er godt posisjonert for å selges i parfymier, apotek og profesjonelle butikker.

### **Seiðr clinique**

Seiðr clinique inneholder også naturlige og rene ingredienser med ingredienser fra den «nordlige halvkule». Seiðr clinique skiller seg fra Seiðr ved å fokusere mer på velvære og passer godt inn i salonger / klinikker / spa, men produktene passer også i vanlig detaljhandel.

Både Seiðr og Seiðr clinique vil inneholde omtrent 10 ganger mer aktive ingredienser sammenliknet med tradisjonell kosmetikk.

### **Chaga**

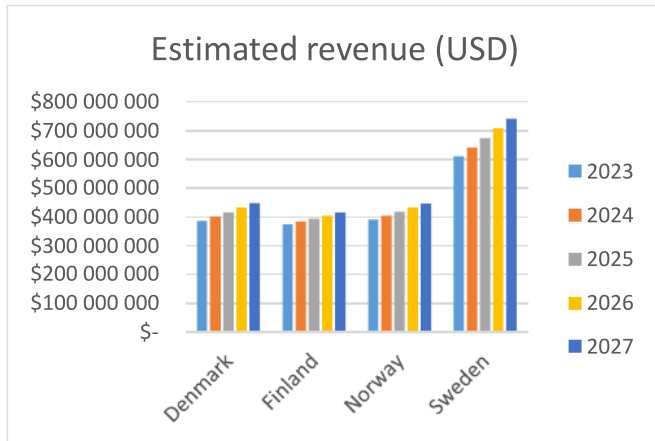
ABT har fått innvilget patentet COSMETIC COMPOSITION COMPRISING A CHAGA EXTRACT AND USE THEREOF i USA. Dette patentet omhandler kosmetikk som inneholder Chaga. Chaga er en spennende ingrediens som har et stort potensial innen for anti-ageing segmentet. Vi ser at det finnes eksisterende Norske aktører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

### **Aquabeautine XL**

Selskapets Amerikanske partner (Restorsea) som er PE-eid på 11-12 året, har bygget hele sitt selskap og forretningside rundt Aquabeautine XL, og det er investert mer enn \$50 millioner i R&D. Restorsea har gjennom 2022 igjen økt sin distribusjon betydelig. ABT har en lagerbeholdning av Aquabeautine XL som er nedskrevet til null, men som har en kostpris på ca. 30 MNOK. Kommersiell verdi er betydelig større. ABT forventer å se effekt av Restorsea distribusjonsbygging i 2023.

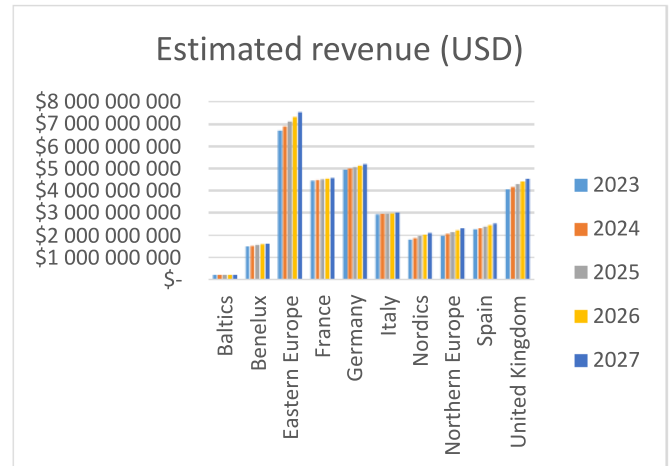


## Hudpleie markedet i vekst



Statistikken over skincare inkluderer kosmetiske produkter designet for pleie og beskyttelse av huden. Disse dekker alle typer kremer og lotioner for ansikt, hånd- og fotpleie samt solkrem. Unntatt er hudbehandlingsprodukter med helsefokus, f.eks. akne behandlinger.

Som man kan lese ut av grafen er Sverige det største markedet i Norden og det er også største vekst i Sverige. Inntektene i hudpleiesegmentet utgjør USD 611,10 millioner i 2023. Markedet forventes å vokse årlig med 4,98 % (CAGR 2023-2027).



Statistikken over skincare inkluderer kosmetiske produkter designet for pleie og beskyttelse av huden. Disse dekker alle typer kremer og lotioner for ansikt, hånd- og fotpleie samt solkrem. Unntatt er hudbehandlingsprodukter med helsefokus, f.eks. akne behandlinger.

Som man kan lese ut fra grafen er det Nordiske markedet ikke blant det største markedene. ABT vil likevel fortsette med økt fokus på Norge og Norden for å etablere nye distribusjonsavtaler. ABT tror det styrker mulighetene for å etablere nye distribusjonsavtaler i Europa og andre deler av verden dersom vi kan styrke kjennskap til produktene i hjemmemarkedet.

## Styre og ledelse



---

### **Jon Olav Ødegård, styreleder**

Jon Olav Ødegård (50) har vært styreleder siden 2022. Ødegård er administrerende direktør i Hofseth Biocare ASA som er notert på Oslo Børs. Han har hatt flere lederstillinger innen corporate og rådgivning. Ødegård har flere leder- og styreverv innen bioteknologi og sjømatindustrien. Han har en siviløkonom fra Norges Handelshøyskole.



---

### **Camilla Helena Andersson, styremedlem**

Camilla Helena Andersson (55) har sittet i styret siden 2022. Serieentreprenør og Business Angel Investor. Camilla har de siste årene startet ulike selskaper innen aksjebasert crowdfunding og er nå investorkontakt i et Gin og Whisky Distillery som kun er finansiert av kvinner. Har erfaring fra ulike styreverv og har opparbeidet god erfaring og kunnskap vedrørende kapitalinnhenting til ulike oppstartsbedrifter.



---

### **Jan Pettersson, styremedlem**

Jan Pettersson (63) er investor og aktiv eier i flere selskaper, bl.a. i marin industri. Han har studert jus ved Stockholms universitet. Pettersson kontrollerer 22 prosent av aksjene i Aqua Bio Technology.



---

### **Birgit Marie Liodden, styremedlem**

Birgit Marie Liodden (41) har sittet i styret siden 2022. Birgit er gründer og administrerende direktør for The Ocean Opportunity Lab, et globalt økosystem for innovatører innen hav og fornybar energi. Liodden er styreleder og styremedlem i flere selskaper innen bærekraftig finans og selskaper med fokus på Environmental, Social, & Governance (ESG).



---

### **Roger Hofseth, styremedlem**

Roger Hofseth (46) er gründer, investor og aktiv eier i flere selskaper innenfor marin industri og har mer enn 20 års erfaring fra denne sektoren. Hofseth kontrollerer 22,7 prosent av aksjene i Aqua Bio Technology.



---

### **Håvard Lindstrøm, Adm. Direktør**

Håvard Lindstrøm (53) ble ansatt som ABTs administrerende direktør 7. juli 2021. Før det hadde han stillingen som leder for forretningsutvikling siden august 2020. Lindstrøm har mer enn 24 års erfaring fra salg og distribusjon, og er utdannet Master in Marketing Management fra Handelshøyskolen BI/NMH. Lindstrøm kontrollerer 2,04 prosent av aksjene i Aqua Bio Technology og har 499 998 opsjoner.

*Oppgitt eierandel i Aqua Bio Technology ASA er per 31.12.2022.*

# Styrets beretning

**Inntektene fra hudpleieprodukter ble de høyeste siden 2017, men noe lavere enn forventet for 2022. Dette er hovedsakelig på grunn av forsinkede leveranser av produkter til lansering av nye hudpleieserier, samt lave bestillingsvolum på Aquabeutine XL. Dermed ble resultatet for året svakere enn forventet. Samtidig har aktiviteten mot nye distribusjonsselskaper vært høy og selskapet forventer positive tilbakemeldinger på prosessene som er startet.**

## Om virksomheten

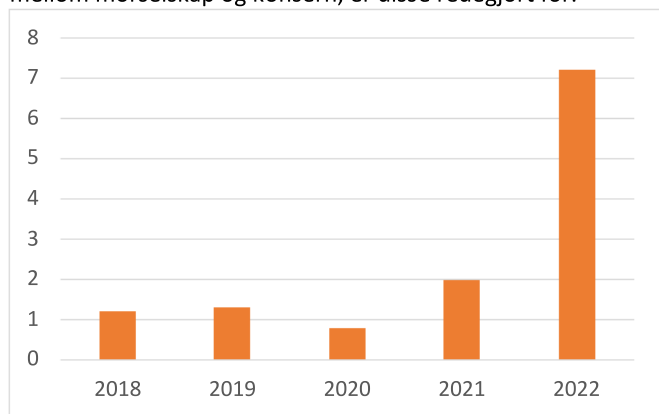
Aqua Bio Technology har to produktområder:

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

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

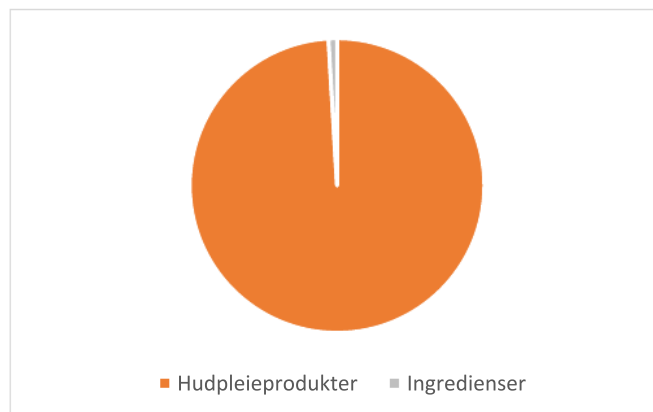
## Årets resultat

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



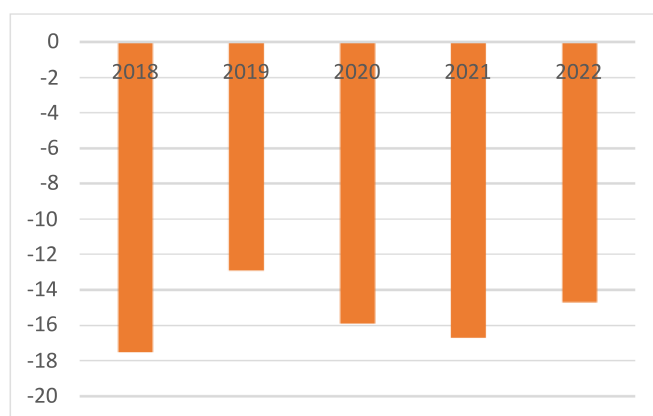
Inntekter 2016-2021 (mill. kroner).

Konsernets driftsinntekter i 2022 var på 7.2 millioner kroner, mens de året før var 1.9 millioner kroner. Om lag 99 prosent av inntektene i 2022 var fra hudpleieprodukter, mens 1 prosent var fra selskapets ingrediens Aquabeutine XL™.



Hudpleieprodukter utgjorde 99% og ingredienser 1% av omsetningen i 2022.

EBITDA for konsernet ble -14,7 millioner kroner, mot -16,8 millioner kroner i 2021.



EBITDA 2016-2022 (millioner kroner).

Ordinære avskrivninger i 2022 utgjorde 1.7 millioner kroner mot 1.1 millioner kroner året før.

Konsernets driftsresultat ble -16.4 millioner kroner, mot -17.9 millioner kroner i 2021. Årsresultatet for konsernet ble -18.8 millioner kroner, mens årsresultatet for 2021 var -19.1 millioner kroner.

Konsernet hadde en negativ kontantstrøm fra driften på -15.4 millioner kroner, mot -20.9 millioner kroner i 2021.

## Utviklingen i 2022

Året har vært preget av et omfattende utviklingsarbeid for å ta frem og lansere nye hudpleieserier og forberede eksisterende distribusjonsnettverk på et kommersielt løft når pandemien tillater dette.

## Utvikling for selskapets ingredienser

### Noe overraskende utvikling for Restorsea

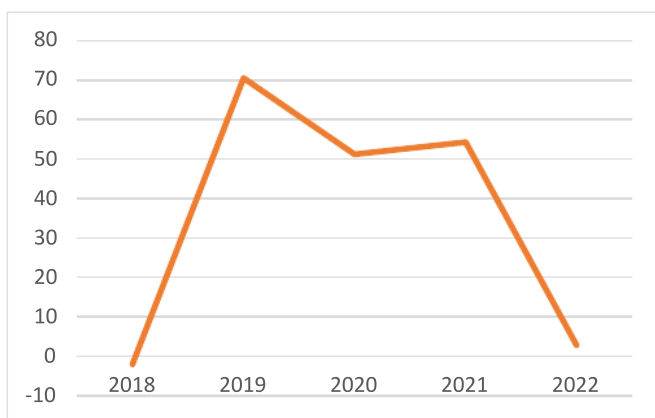
Det amerikanske kosmetikkselskapet Restorsea er ABTs samarbeidspartner for den egenutviklede ingrediensen Aquabeautine XL®. Restorsea selger sin egen produktserie basert på Aquabeautine XL® gjennom sine egne to nettbutikker (Restorsea og Restorsea PRO), ca. 134 legeklinner i USA, i Sør-Korea via verdens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

### Chaga

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

## Selskapets finansielle stilling

Det lave inntektsnivået siden 2017 har svekket selskapets finansielle stilling, og gjorde at det ble gitt aksjonærlån i løpet av 2022 totalt 7.8 millioner kroner.



Egenkapitalandel 2016-2022 (%).

Konsernets eiendeler var bokført til 67.2 millioner kroner per 31.12.2022, mens konsernets eiendeler per 31.12.2021 var

bokført til 34.4 millioner kroner. Økningen skyldes i hovedsak virksomhetskjøpet av Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB, samt noe økt varelager. Kontantbeholdningen ved utgangen av året var 1.8 millioner kroner, mot 13.3 millioner kroner ved inngangen til 2022.

Per 31.12.2022 var konsernets egenkapital 1.8 millioner kroner. Konsernet har langsiktig gjeld og forpliktelser på 40.5 millioner kroner i forbindelse med virksomhetskjøp og den kortsiktige gjelden består av lån fra aksjonærer, skyldig vederlag ved virksomhetskjøp, offentlige avgifter, skatter og feriepenger til ansatte. Ved utgangen av året hadde konsernet en egenkapitalandel på 2.8 prosent.

Morselskapets eiendeler var bokført til 56.4 millioner kroner ved utgangen av 2022, mot 34.2 millioner kroner et år tidligere. Egenkapitalen i morselskapet var på -5.3 millioner kroner, ned fra 18.2 millioner kroner ved utgangen av 2021. Samlet gjeld i morselskapet var 61.8 millioner kroner, mot 15.9 millioner kroner ved utgangen av 2021.

## Fortsatt drift

Selskapet har i 2022 en negativ, men forbedret kontantstrøm fra driften. Periodens resultat er svakere enn foregående år. Som et ledd i finansiering av underskuddet og finansiering av oppkjøpet av Cosmed Beauty AS ble det gitt aksjonærlån fra selskapets største aksjonærer. Som et tiltak for å bedre resultatene ble det i 2022 foretatt oppkjøp av Cosmed Beauty AS og fokusert på etablering av distribusjonsavtaler i Norden. Selskapet tror at et gjennombrudd globalt fordrer en viss suksess og etablering av selskapets produkter i Norden som et hjemmemarked.

Det er usikkerhet rundt forutsetningen om fortsatt drift. Selskapets arbeidskapital 31. desember 2022, eksklusive lån fra aksjonærer var positiv med ca 1,7 millioner kroner. Av dette var 6,0 millioner kroner bundet opp i varelager. Selskapet har et fremtidig likviditetsbehov på rundt 1 million kroner pr måned, eller mellom 10 og 12 millioner de neste 12 månedene. Selskapets videre drift er avhengig av tilførsel av likviditet, forbedret egenkapitalsituasjon og bedre fremtidige resultater og kontantstrømmer fra driften. Selskapets egenkapital er tapt og styret planlegger en konvertering av 12,8 millioner av den rentebærende gjelden pr 31. desember 2022.

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, varige driftsmidler, investering i datterselskap og varer kunne være lavere enn de balanseførte verdiene. Styret er av den oppfatning at arbeidet med å sikre tilførsel av likviditet og forbedring av egenkapitalsituasjonen vil lykkes og at, selv om det eksisterer usikkerhet, forutsetningen for fortsatt drift (jamfør regnskapsloven §3-3a) er til stede. Årsregnskapet er satt opp i henhold til dette.

#### Forskning og utvikling

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

#### Samfunnsansvar

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

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

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

Åpenhetsloven skal fremme virksomheters respekt for menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, samt sikre allmenheten tilgang på informasjon. Tillit til ABT som selskap, og til virksomheten, er avgjørende for selskapets fremtidige konkurranseevne. ABT har derfor etablert særskilte retningslinjer, prinsipper, prosedyrer eller standarder for å ivareta samfunnsansvar og hindre korrupsjon. Disse retningslinjene vil bli publisert på selskapets hjemmesider før neste halvårsrapport 2023. Det er styrets oppfatning at selskapet har god oversikt over og kontroll på dette.

#### Ytre miljø

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

#### Arbeidsmiljø og likestilling

Selskapet og konsernet hadde fire ansatte årsverk ved utgangen av 2022. I tillegg benyttes innleid kapasitet på områder som FOU, produktutvikling, forretningsutvikling og markedsføring ved behov. Styrets vurdering er at arbeidsmiljøet i selskapet er godt. Sykefraværet er marginalt og det har i løpet av året ikke forekommet alvorlige arbeidsuhell eller ulykker som har resultert i store materielle skader eller personskafer.

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

Styret og daglig leder er omfattet av styreansvarsforsikring.

## Finansiell risiko

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

- **Valutarisiko**

ABTs inntekter vil i tiden som kommer være primært i NOK og SEK derest USD. Driftskostnadene er i det vesentlige er i NOK samt varekost i CAD. Se for øvrig note 24 til konsernregnskapet. Det har ikke vært inngått valutasikring i 2022, men selskapet vurderer løpende hvorvidt valutasikring er hensiktsmessig.

- **Likviditetsrisiko**

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

- **Kunde- og kredittrisiko**

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

- **Teknologi og klimarisiko**

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

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

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

Russlans invasjon av Ukraina påvirker ABT i liten grad. Selskapet har opprinnelig hatt en LOI med et Russisk distribusjonsselskap (før Russlands invasjon), men LOI ble aldri til en avtale. ABT har ingen etterspørsel etter produkter fra Russland og skal heller ikke etablere avtale med Russiske partnere. I skrivende stund påvirkes ABT i liten grad av stigende renter og inflasjon. Ser man på konkurranter av ABT ser det også ut at disse påvirkes i liten grad.

## Lønn og godtgjørelse til ledende ansatte

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

## Aksjeforhold

Aqua Bio Technology ASA eide 12.780 egne aksjer, tilsvarende 0,06 prosent av utestående aksjer per 31.12.2022. Selskapet har ikke ervervet eller avhendet aksjer gjennom året. Styret i ABT har en begrenset fullmakt fra generalforsamlingen til å foreta erverv av egne aksjer, og styret vurderer fortløpende om dette er hensiktsmessig.

Selskapet betalte ikke utbytte til aksjonærene i 2022.

Det vises for øvrig til note 18 i regnskapet samt kapitlet Eierstyring og selskapsledelse på side 103.

## Forhold etter regnskapsårets avslutning

Aqua Bio Technology ASA har mottatt krav om erstatning fra en arbeidstaker som er under oppsigelse. Vedkommende har bestridt gyldigheten av oppsigelsen og fremmet krav om erstatning. ABT fastholder at oppsigelsen er lovlig og har til hensikt å avvise kravet. Samtidig har samme ansatt fremsatt krav om erstatning fra selskapet, estimert til ca 12 millioner kroner knyttet til overføring av aksjer i ABT. Dette er en aksjeavtale mellom den aktuelle ansatte og ABTs to hovedaksjonærer. Dette ble imidlertid ikke gjennomført på grunn av uenigheter mellom hovedaksjonærene og den ansattes holdingselskap om vilkårene for slike en overføring. ABT er av den oppfatning at denne tvisten er et forhold mellom hovedaksjonærene og holdingselskapet til arbeidstakeren, og at denne uenigheten ikke har relevans for forholdet mellom ABT og den ansatte. ABT planlegger å avvise erstatningskravet knyttet til aksjene.

## Strategi fremover

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

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

## Fremtidsutsikter

Selskapets endrede strategi med fokus på Norden vil vil gi resultater allerede i inneværende år. Den økte interessen for å bli en del av ABTs konsolideringsprosess, samt økte interesse for ABTs produkter, vil skape salgsvekst for selskapets hudpleieprodukter i 2023.

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

## Regnskapsprinsipper

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

utarbeidet i henhold til regnskapslovens regler og god regnskapsskikk.

## Disponering av årets resultat

Morselskapet fikk i 2022 et årsresultat på -25 432 923 kroner. Styret foreslår overfor generalforsamlingen at det ikke betales utbytte for regnskapsåret 2022. Styret foreslår videre følgende disponering av årets resultat:

Overføring fra overkurs	225 000
Overført til fond for vurderingsforskjeller	-16 163
Overføring fra annen egenkapital	-25 224 086
<b>Årets resultat</b>	<b>-25 432 923</b>

Oslo, 27. april 2023

I styret for Aqua Bio Technology ASA

Jon Olav Ødegård  
Styrets leder

Birgit Marie Liodden

Jan Pettersson

Camilla Helena Andersson

Roger Hofseth

Håvard Lindstrøm  
CEO

## Konsolidert oppstilling over totalresultatet

NOK	Note	2022	2021
Salgsinntekter	5	7 016 752	1 559 703
Annen driftsinntekt	5	144 532	415 885
<b>Sum inntekter</b>		<b>7 161 284</b>	<b>1 975 588</b>
Varekostnader		-4 689 013	-951 776
Lønnskostnader	6,7	-9 085 694	-6 779 132
Andre salgs- og administrasjonskostnader	8	-8 085 794	-11 011 705
<b>EBITDA</b>		<b>-14 699 217</b>	<b>-16 767 025</b>
Avskrivninger	9	-1 668 679	-1 090 120
<b>Driftsresultat</b>		<b>-16 367 896</b>	<b>-17 857 145</b>
Finansinntekter	10	153 294	343 079
Finanskostnader	10	-2 537 075	-1 598 698
<b>Netto finansinntekter / (-kostnader)</b>		<b>-2 383 780</b>	<b>-1 255 619</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-18 751 677</b>	<b>-19 112 764</b>
Skattekostnad	11	16 099	0
<b>Periodens resultat</b>		<b>-18 735 578</b>	<b>-19 112 764</b>
<b>Resultat pr. aksje:</b>			
Resultat pr aksje	12	-0,91	-0,99
Utvannet resultat pr aksjer	12	-0,92	-0,99
<b>Andre inntekter og kostnader:</b>			
<b>Periodens resultat</b>		<b>-18 735 578</b>	<b>-19 112 764</b>
Poster som kan bli reklassifisert over resultat (netto etter skatt):			
Omregningsdifferanser		-1 623	0
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-18 737 200</b>	<b>-19 112 764</b>

Medfølgende noter er en integrert del av konsernregnskapet.



## Konsolidert balanseoppstilling

NOK	Note	31.12.2022	31.12.2021
<b>EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
Utsatt skattefordel	11	0	0
Varige driftsmidler	13	145 997	287 197
Bruksretteiendeler	13	119 062	0
Immaterielle eiendeler	14	54 168 230	12 283 970
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>54 433 289</b>	<b>12 571 167</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
Varer	15	8 304 804	5 691 893
Kundefordringer og andre fordringer	16,23	2 603 137	2 810 078
Kontanter og kontantekvivalenter	17,23	1 861 481	13 356 362
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>12 769 421</b>	<b>21 858 333</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>67 202 711</b>	<b>34 429 500</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer</b>			
Aksjekapital	18	51 684 480	51 559 480
Egne aksjer	18	-31 950	-31 950
Annen egenkapital		-49 792 014	-32 821 110
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 860 516</b>	<b>18 706 420</b>
<b>GJELD</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Leieavtaler	19,23	670 367	0
Utsatt skatt	11	2 315 405	0
Avsetninger	20,23	37 533 075	3 665 438
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>40 518 847</b>	<b>3 665 438</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Rentebærende gjeld	21,23	15 894 694	7 123 196
Leieavtaler	19,23	340 037	0
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	22,23	7 071 221	4 759 096
Betalbar skatt	11	9 223	0
Avsetninger	20,23	1 508 174	175 350
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>24 823 348</b>	<b>12 057 642</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>65 342 195</b>	<b>15 723 080</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>67 202 711</b>	<b>34 429 500</b>

Medfølgende noter er en integrert del av konsernregnskapet.

Oslo, 27. april 2023



Jon Olav Ødegård  
Styrets leder



Jan Pettersson



Roger Hofseth



Birgit Marie Liodden



Camilla Helena Andersson



Håvard Lindstrøm  
CEO

## Konsolidert oppstilling over endringer i egenkapital

NOK	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 1. januar 2021</b>	<b>45 998 428</b>	<b>-31 950</b>	<b>0</b>	<b>-37 645 400</b>	<b>8 321 078</b>
Årets resultat				-19 112 764	-19 112 764
Andre inntekter og kostnader				0	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-19 112 764</b>	<b>-19 112 764</b>
Kapitalutvidelse	5 561 053		22 141 545		27 702 597
Disponering			-22 141 545	22 141 545	0
Aksjeopsjoner (note 7)				1 795 509	1 795 509
<b>Egenkapital 31. desember 2021</b>	<b>51 559 480</b>	<b>-31 950</b>	<b>0</b>	<b>-32 821 110</b>	<b>18 706 420</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2022</b>	<b>51 559 480</b>	<b>-31 950</b>	<b>0</b>	<b>-32 821 110</b>	<b>18 706 420</b>
Årets resultat				-18 735 578	-18 735 578
Andre inntekter og kostnader				-1 623	-1 623
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-18 737 200</b>	<b>-18 737 200</b>
Kapitalutvidelse	125 000		225 000		350 000
Disponering			-225 000	225 000	0
Aksjeopsjoner (note 7)				1 541 296	1 541 296
<b>Egenkapital 31. desember 2022</b>	<b>51 684 480</b>	<b>-31 950</b>	<b>0</b>	<b>-49 792 014</b>	<b>1 860 516</b>

Medfølgende noter er en integrert del av konsernregnskapet.

## Konsolidert kontantstrømoppstilling

NOK	Note	2022	2021
<b>Kontantstrømmer fra driften</b>			
Resultat før skatt		-18 751 677	-19 112 764
Avskrivninger	9	1 668 679	1 090 120
Kostnad aksjebasert betaling uten kontanteffekt	7	1 541 296	1 795 509
Netto renter	25	41 855	670
Endringer i varelager		-935 436	-4 881 893
Endringer i kundefordringer og andre fordringer		1 205 185	-2 604 980
Endringer i leverandørgjeld		1 767 533	1 286 031
Endring i annen kortsiktig/langsiktig gjeld unntatt lån		-1 988 583	1 457 925
Mottatte renter	10	2 212	0
<b>Netto kontantstrøm fra driften</b>		<b>-15 448 936</b>	<b>-20 969 382</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Betalinger ifm kjøp av virksomhet	4,25	-4 090 902	-1 537 725
Betalinger ifm kjøp av anleggsmidler	13	0	0
Betalinger ifm utvikling av immaterielle eiendeler	14	0	-3 867 614
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-4 090 902</b>	<b>-5 405 339</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Kapitalutvidelse		350 000	27 702 598
Innbetaling ved opptak av lån	25	7 800 000	7 700 000
Nedbetaling av lån	25	0	-1 100 000
Betaling av hovedstol leieforpliktelser		-60 975	0
Betalte renter	25	-44 067	-670
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>8 044 957</b>	<b>34 301 928</b>
Endring i kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter		-11 494 881	7 927 207
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter pr. 1. januar		13 356 362	5 429 155
Valutagevinst-/tap på netto betalingsmidler		0	0
<b>Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter 31. desember</b>		<b>1 861 481</b>	<b>13 356 362</b>

Medfølgende noter er en integrert del av konsernregnskapet.

## 1. Generell informasjon

Aqua Bio Technology ASA er et norsk bioteknologiselskap som utvikler, produserer, inn lisensierer og markedsfører patenterte ingredienser og teknologi til den internasjonale kosmetikk – og personal care industrien. Flere av våre produkter har unike egenskaper og er utviklet fra marine organismer i samarbeid med norske universiteter. Selskapets egenutviklede og patenterte teknologi er basert på enzymer og proteiner som finnes naturlig i klekkevæske fra bla. laks. Et langvarig og omfattende utviklingsarbeid har dokumentert at disse proteinene har en rekke positive effekter på menneskelig hud, og dermed representerer egnede virkestoffer i blant annet hudpleieprodukter. ABTs første og viktigste produkt er Aquabeautine XL®, som kombinerer flere av de dokumenterte effektene som enzymer og proteinene i laksens klekkevæske har på huden. I løpet av 2020 kjøpte ABT alle rettigheter til Moana Skincare og etablerte samarbeid med skincare produsenten DCP Dermoscience. Moana Skincare er dermed et selveid merke av ABT, mens man med DCP Dermoscience har fått globale distribusjonsrettigheter for alle produkter ABT tar frem (minus Canada).

I 2017 ble Cosmed Beauty AS den første distributøren av hudpleiemerket Ekseption fra Spania. Ekseption og Fusion, to merker med samme eierstruktur, er i dag distribuert i 72 land og er nå et av de raskest voksende hudpleiemerkene i verden. I 2021 ble Cosmed Beauty AS tildelt en pris for å være den mestselgende distributøren per innbygger blant Ekseptions distributører over hele verden. Cosmed Beauty AS ble på nytt i 2022 tildelt en pris for å være den bestselgende distributøren per innbygger blant Ekseptions distributører over hele verden. Gjennom integrasjonen med Cosmed Beauty AS i 2022 kontrollerer nå selskapet en attraktiv kanal for salg av sine produkter.

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

ABT har vært notert på Euronext Expand (Oslo Axess) siden januar 2008. Selskapet er et allmennaksjeselskap hjemmehørende i Norge og har hovedkontor i Bygdøy allé 3, 0275 Oslo. Ultrabody AB har adresse i Stockholm. Konsernregnskapet ble avlagt av selskapets styre 27. april 2023, og vil bli endelig vedtatt av generalforsamlingen 9.juni 2023.

### 1.1 Definisjoner og alternative resultatmål

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

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

Egenkapitalandel	2022	2021
Sum egenkapital delt på	1.860.516	18.706.420
Sum gjeld og egenkapital	67.202.711	34.429.500
Egenkapitalandel	2,8 %	54,3 %

## 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 28 – Fortsatt drift).

## Endringer i regnskapsprinsipper og opplysninger

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

Følgende nye og endrede standarder vedtatt med virkning for regnskapsåret 2022 er tatt i bruk:

- Endringer i IAS 37 - Tapsbringende kontrakter - utgiftene ved å oppfylle pliktene i henhold til kontrakten
- Endringer i IAS 16 - Inntekter før tiltenkt bruk
- Endringer i IFRS 3 - Oppdatering av referanser til det konseptuelle rammeverket mv
- Årlig forbedringsprosess: 2018-2022

I tillegg har konsernet tidlig anvendelse av følgende endring av en standard:

- Endringer i IAS 12 Inntektsskatt - Utsatt skatt relatert til eiendeler og forpliktelser som oppstår fra en enkel transaksjon

Ingen av standardene eller fortolkninger har hatt noen vesentlig effekt på konsernets regnskap.

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

Følgende nye og oppdaterte standarder er publisert, men har ikke trådt i kraft:

- IFRS 17 Forsikringskontrakter
- Endringer i IAS 1 og IFRS Practice Statement 2 - Disclosure of Accounting policies
- Endringer i IAS 8 - definisjon av regnskapsmessige estimater
- Endring i IAS 1 – klassifisering av forpliktelser som kortsiktig eller langsiktig

Ingen av standardene eller fortolkninger er forventet å ha noen vesentlig effekt på konsernets regnskap.

## Konsolideringsprinsipper

### *Datterselskaper*

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

Konserninterne transaksjoner, mellomværender, inntekter og kostnader elimineres. Gevinst- og tapselement i en balanseført eiendel oppstått som følge av en konsernintern transaksjon, elimineres også. Regnskapene til datterselskapene omarbeides om nødvendig for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.

Følgende selskap inngår i konsolideringen:

<b>Navn</b>	<b>Lokalisering</b>	<b>Eier- og stemmeandel</b>
Aqua Bio Technology ASA	Oslo	Morselskap
Cosmed Beauty AS	Oslo	100 %
Ultrabody AB	Stockholm, Sverige	100 %
Kilda Biolink AS	Oslo	100 %

### **Virksomhetssammenslutninger og goodwill**

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

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

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

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

### **Driftsinntekter fra kontrakter med kunder**

Driftsinntekter fra kontrakter med kunder innregnes når kontrollen over en vare eller tjeneste er overført til kunden og i henhold til det beløp som reflekterer hva konsernet forventer å motta for varen eller tjenesten. Konsernets salgsinntekter består hovedsakelig av salg av hudpleieprodukter til forhandlere og forbrukere.

#### *Inntekter fra salg av varer*

Inntekter fra salg av varer innregnes på det tidspunkt der 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).

### *Royalty og rettigheter*

Konsernet har en royaltyavtale med 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 virkelige verdi



fratrukket salgsutgifter og dens bruksverdi. Dersom ett av disse beløpene overstiger eiendelens balanseførte verdi, foreligger det ikke behov for nedskrivning, og det er ikke nødvendig å estimere det andre beløpet.

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

## **Immaterielle eiendeler**

### *Forskning og utvikling:*

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

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

### *Patenter og andre tilsvarende rettigheter:*

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

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

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

## **Varelager**

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

## **Fordringer**

Kundefordringer og andre fordringer vurderes til amortisert kost ved hjelp av effektiv rente. Løpetiden på både kundefordringer og andre fordringer er kort, hvilket medfører at fordringene i praksis oppføres til pålydende med fradrag for forventet tap. Konsernet anvender den 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 lån til amortisert kost beregnet ved bruk av effektiv rente. Forskjellen mellom det utbetalte lånebeløpet (fratrukket transaksjonskostnader) og innløsningsverdien resultatføres over lånets løpetid som del av effektiv rente. Lån klassifiseres som kortsiktig gjeld med mindre det foreligger en ubetinget rett til å utsette betaling av gjelden i mer enn 12 måneder fra balansedato.

### **Betalbar og utsatt skatt**

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

Betalbar skatt for perioden beregnes i samsvar med de skattelover og skatteregler som er vedtatt, eller i hovedsak vedtatt på balansedagen i de land der selskapet opererer og genererer skattepliktig inntekt. Ledelsen vurderer løpende de standpunkter som er hevdet i selvangivelsene der gjeldende skattelover er gjenstand for fortolkning. Periodeskatt for innværende 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 innregnes 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. Virkelig verdi av tildelte opsjoner måles ved å benytte anerkjente modeller for opsjonsprising. Disse modellene tar hensyn til løpetid og vilkårene for tildelingen av opsjonene. Beløpet som innregnes som en kostnad justeres for å reflektere faktisk antall aksjeopsjoner som innvinnes, bortsett fra i de tilfeller hvor bortfall kun skyldes at aksjekursen ikke når grensen for innvinning. Arbeidsgiveravgift på opsjonsordninger innregnes i resultatet over forventet opptjeningsperiode basert på verdsettelse av opsjonene på hver enkelt balansedag.

## **Leieavtaler**

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

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

## **Kontantstrømoppstilling**

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

### 3. Vesentlige skjønsmessige vurderinger og estimater

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

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

#### *Immaterielle eiendeler*

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

Immaterielle eiendeler vurderes for mulige nedskrivninger dersom det foreligger nedskrivningsindikatorer. Nedskrivningsindikatorer foreligger ved en vesentlig negativ endring i teknologiske, markedsmessige økonomiske eller juridiske rammebetingelser. Etter ledelsens vurdering forelå det indikasjon er på verdifall pr 31. desember 2022. Dette var generelle eksterne indikatorer knyttet til de økonomiske utsiktene i Norge og verden, samt den observerte økningen i markedsrenter i løpet av 2022. I tillegg har konsernet i løpet av 2022 opplevd utfordringer knyttet til produksjonen av en produktserie som har medført forsinkelser for når produktene har vært klare for distribusjon til markedene som kan ha påvirkning på verdien av de underliggende eiendelene. Når denne rapporten skrives, har selskapet fått kontroll på produksjonen av den aktuelle serien og den er klar for distribusjon.

Det har blitt beregnet gjenvinnbart beløp for kontantgenererende enheter for samtlige balanseførte immaterielle eiendeler. Resultatet av disse beregningene var at det ikke var nødvendig med nedskrivning. Beregningen av gjenvinnbart beløp er avhengig av blant annet estimater for fremtidig omsetning og resultat, samt avkastningskrav.

#### *Virksomhetskjøp*

Vurderinger og estimater knyttet til virksomhetskjøpet fra Moana Skincare New Zealand Limited i 2020 og kjøpet av Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB i 2022 er vesentlig for konsernets regnskap per 31. desember 2022. Måling av overtatte eiendeler og vederlag til virkelig verdi bygger på konsernets prognoser knyttet til fremtidig salg og resultater. Se nærmere beskrivelse i note 4. Det samme gjelder opplysningene gitt i forfallsanalysen for konsernets finansielle forpliktelser i note 23 hvor de sannsynlige nominelle beløpene knyttet til betingede vederlag er inkludert.

#### *Balanseføring av utviklingskostnader*

Utviklingsutgifter som er direkte henførbare til design og testing av konsernets produkter og som kontrolleres av konsernet, blir balanseført som en immateriell eiendel når kravene til balanseføring er til oppfylt. Utviklingsutgifter som er kostnadsført kan ikke senere balanseføres. Det ble i 2021 aktivert kr 3.867.614 i utviklingskostnader og balanseført verdi av aktiverte utviklingskostnader per 31. desember 2022 er kr 3.351.933 (31. desember 2021: kr 3.738.694).

#### *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 2022 er at det foreligger usikkerhet vedrørende tidspunkt for når konsernet vil ha mulighet til å utnytte skattefordelen. Utsatt skattefordel balanseføres derfor ikke.

#### *Varelager*

Etter pålegg fra Finanstilsynet ble konsernets varelager i omarbeidet regnskapet per 31. desember 2018 nedskrevet til kr 0 grunnet betydelig usikkerhet knyttet til netto realisasjonsverdi. Vurderingen per 31. desember 2022 er at det ikke foreligger grunnlag for reversering av tidligere nedskrivninger. Netto salgspris for varelageret som inngår i bokført verdi per 31. desember 2022 antas ikke å være lavere enn bokført verdi. Se note 15 for mer informasjon om varelager.

#### *Aksjebasert avlønning*

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

## Note 4 - Virksomhetskjøp

Kjøp av Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB

### Beskrivelse av transaksjonen

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

### Beskrivelse av vederlaget

Vederlaget for aksjene i Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB er i sin helhet betinget. Vederlaget baseres på de regnskapsmessige resultatene i selskapene for 2022, 2023, 2024 og 2025. Vederlaget skal gjøres opp med en kombinasjon av kontanter og aksjer. Oppgjør skal finne sted senest 30 børsdager etter at regnskapet for det aktuelle året er avlagt, med mindre selger og kjøper blir enige om noe annet. Vederlaget for hvert av årene fastsettes som 1/4 av de samlede resultatene før skatt det aktuelle året multiplisert med 6,5. Vederlag beregnet på bakgrunn av resultatene i 2022 og 2023 skal gjøres opp med 30 % kontanter og 70 % aksjer i Aqua Bio Technology ASA. Vederlag beregnet på bakgrunn av resultatene i 2024 og 2025 skal gjøres opp med 20 % kontanter og 80 % aksjer i Aqua Bio Technology ASA. Tegningskursen for aksjene er avtalt å være sluttkursen per 23. juni 2022 som var kr 8,20 pr aksje.

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

### Overtatte eiendeler og forpliktelser i virksomhetskjøpet

NOK	Note	
<b>Eiendeler</b>		
<b>Anleggsmidler</b>		
Bruksretteeiendeler	13	163 944
Immaterielle eiendeler	14	11 344 043
<b>Omløpsmidler</b>		
Varelager	15	1 677 475
Fordringer	16	998 243
Kontanter og kontantekvivalenter	17	204 946
<b>Gjeld</b>		
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld		-1 940 559
Leieavtaler	19	-1 071 378
Avsetninger	20	-501 119
Utsatt skatt	11	-2 169 409
<b>Netto identifiserte eiendeler til virkelig verdi</b>		<b>8 706 186</b>
Goodwill	14	32 022 814
<b>Netto identifiserte eiendeler til virkelig verdi og goodwill</b>		<b>40 729 000</b>

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

Ingen del av goodwillen er skattemessig fradragsberettiget.

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

#### Vederlaget målt til virkelig verdi på transaksjonstidspunktet

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

#### Måling av virkelig verdi

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

#### Kontanter overført ved virksomhetskjøpet

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

#### Den kjøpte virksomhetens inntekts- og resultatbidrag

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

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

## Note 5 - Segmentinformasjon og driftsinntekter

### Segmenter

Konsernledelsen er øverste beslutningstaker for driftsmessige forhold i konsernet. Som en følge av kjøpet av Cosmed i 2022 er inndelingen i segmenter endret. 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.

**B2B** Salg av produkter til bedrifter.

**B2C** Salg av produkter til forbrukere.

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

<b>2021</b>	<b>B2B</b>	<b>B2C</b>	<b>Annet/ elimineringer</b>	<b>Konsolidert</b>
Inntekter	1 299 893	259 810	415 885	1 975 588
Varekostnader	-798 488	-153 288	0	-951 776
Bruttofortjeneste	501 405	106 522	415 885	1 023 812
Lønnskostnader				-6 779 132
Andre salgs- og administrasjonskostnader				-11 011 705
<b>EBITDA</b>				<b>-16 767 025</b>

### Inntekter fordelt på geografisk område

<b>NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Norge		7 004 045	1 056 499
Sverige		87 373	0
USA		66 633	913 930
EMEA (Europa uten Norge og Sverige, Midtøsten og Afrika)		3 232	5 159
<b>Total</b>		<b>7 161 284</b>	<b>1 975 588</b>

### Vesentlige kunder

Det er ingen kunder som i 2022 står for 10 % eller mer av omsetningen i konsernet. Konsernet hadde i 2021 salgsinntekter på kr 498.045 fra salg av Aquabeutine XL, en ingrediens til bruk for utvikling av hudpleieprodukter, og royaltynntekter på kr 415.885 fra en og samme kunde.



## Driftsinntekter fra kontrakter med kunder

### Spesifikasjon av driftsinntekter fra kontrakter med kunder

NOK	Tidspunkt for innregning	2022	2021
Salg av hudpleieprodukter	Bestemt tidspunkt	6 950 118	1 061 658
Salg av Aquabeautine XL™	Bestemt tidspunkt	66 633	498 045
Royaltyinntekter	Over tid	0	415 885
Andre inntekter	Bestemt tidspunkt/over tid	144 532	0
<b>Sum driftsinntekter fra kontrakter med kunder</b>		<b>7 161 284</b>	<b>1 975 588</b>

Konsernets salgsinntekter kommer hovedsakelig fra salg av hudpleieprodukter, samt salg av hudpleieingrediensen Aquabeutine XL. Hudpleieproduktene selges via forhandlere (salonger mv) eller gjennom nettbutikk. I tillegg har konsernet royaltyinntekter knyttet til bruk av konsernets immaterielle eiendeler.

#### Salgsinntekt - hudpleieprodukter

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

#### 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 2021 og 2022 er i sin helhet innregnet som kostnad når de har påløpt.

## Note 6 - Lønnskostnader og andre godtgjørelser

### Spesifikasjon av lønnskostnader

NOK	Note	2022	2021
Lønn		6 466 603	5 593 061
Arbeidsgiveravgift		691 066	1 126 975
Opsjoner til ansatte	7	1 541 296	1 795 509
Pensjonskostnader		325 756	74 143
Andre lønnskostnader		60 972	334 180
Aktiverte lønnskostnader	14	0	-2 144 736
<b>Totale lønnskostnader</b>		<b>9 085 694</b>	<b>6 779 132</b>

Antall årsverk som har vært sysselsatt i regnskapsåret: 6,6 5,0

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.

### Ytelser til styret

NOK	2022	2021
Jon Olav Ødegård, styreleder (fra 9. juni 2022)	0	0
Edvard Cock, styreleder (til 9. juni 2022)	285 000	285 000
Roger Hofseth, styremedlem	145 000	145 000
Kristin Aase, styremedlem (til 9. juni 2022)	145 000	145 000
Jan Petterson, styremedlem	145 000	145 000
Birgit Marie Liodden, styremedlem (fra 9. juni 2022)	0	0
Camilla Helena Andersson, styremedlem (fra 9. juni 2022)	0	0
Tone Bjørnov, styremedlem (til 9. juni 2022)	145 000	145 000
<b>Sum ytelser til styret</b>	<b>865 000</b>	<b>865 000</b>

Av påløpte styrehonorar for 2022 er kr 147.500 utbetalt, mens det resterende kr 717.600 er balanseført som gjeld.

### Ytelser til ledende ansatte

Håvard Lindstrøm (CEO) og Espen Kvale (COO) er de ledende ansatte i konsernet. I tabellen nedenfor fremkommer ytelser til ledende ansatte i 2022.

NOK	CEO	COO
Lønn	1 359 692	1 377 692
Opsjoner (andel av resultatført beløp)	544 092	544 096
Pensjonskostnader	83 273	83 273
Andre lønnskostnader	4 392	4 392
<b>Sum</b>	<b>1 991 449</b>	<b>2 009 453</b>

Tidligere CEO (Espen Kvale) hadde en bonusordning for 2020 som er lik maksimalt 15 % av lønn. Det er ikke utbetalt eller avsatt bonus pr 31.12.2022. CEO har avtale om 3 måneders etterlønn.

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

**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 2021 eller 2022.

Godtgjørelse til styret i 2022 består i sin helhet av kontantvederlag.

**Aksjer eid av ledende ansatte og styremedlemmer**

		<b>31.12.22</b>	<b>31.12.21</b>
Jon Olav Ødegård via Ødegård Prosjekt AS	Styreleder (fra 9. juni 2022)	300	---
Edvard Cock via Blixen Invest AS (100 %)	Styreleder (til 9. juni 2022)	---	1 280 793
Roger Hofseth via Finnvik Eiendom AS (90 %)	Styremedlem	4 693 475	4 693 475
Kristin Aase direkte og via nærstående	Styremedlem (til 9. juni 2022)	---	1 477 707
Tone Bjørnov	Styremedlem (til 9. juni 2022)	---	128 203
Jan Pettersson direkte og via Initia AB og Swelandia International AB (100 %)	Styremedlem	4 543 028	4 543 028
Birgit Marie Liodden	styremedlem (fra 9. juni 2022)	0	---
Camilla Helena Andersson	styremedlem (fra 9. juni 2022)	0	---
Håvard Lindstrøm via Ice Capital AS (100 %)	CEO	421 348	416 348
<b>Sum aksjer eid av ledende ansatte og styremedlemmer</b>		<b>9 658 151</b>	<b>12 539 554</b>

Nåværende COO og tidligere CEO Espen Kvale har gjennom sitt selskap EK Invest AS kjøpt 500.000 aksjer. Se for øvrig omtale i note 18.

**Ledelsen i selskapet har følgende beholdning av opsjoner per 31.12.2022**

<b>Navn</b>	<b>Beholdning opsjoner per 01.01.</b>	<b>Tildelte opsjoner</b>	<b>Utøvde eller bortfalte opsjoner</b>	<b>Beholdning opsjoner per 31.12.</b>
Håvard Lindstrøm, CEO	499 998	0	0	499 998
Espen Kvale, COO tidligere CEO	500 001	0	0	500 001
Jon Olav Ødegård, styreleder*	0	499 998	0	499 998
<b>Sum</b>	<b>999 999</b>	<b>499 998</b>	<b>0</b>	<b>1 499 997</b>

\*) I forbindelse med at Edvard Cock gikk av som styreleder og Jon Olav Ødegård tiltrådte vervet ble alle alle Edvard Cock's opsjoner overført til Jon Olav Ødegård.

Se note 7 for ytterligere informasjon om selskapets opsjonsordning.

## Note 7 - Opsjoner til ansatte

### Opsjoner tildelt

Konsernet har et opsjonsprogram basert på tildelinger 11. september 2020 og 7. juni 2022 som omfatter utvalgte ansatte i ledende stillinger og utvalgte medlemmer av styret. Per 31. desember 2022 er 3 ansatte/medlemmer av styret med i opsjonsprogrammet etter at 2 styremedlemmer ble erstattet i løpet av 2022. Disse to styremedlemmene hadde 75.000 opsjoner hver, som ble vurdert som fullt ut innvunnet i forkant av deres avgang. Av disse til sammen 150.000 opsjonene ble 50.000 erklært og 100.000 falt bort. Opsjonene til tidligere styreleder er tapt i og med at forutsetningen om tjenestetid ikke er oppfylt. Ny styreleder har mottatt tilsvarende antall opsjoner som tidligere styreleder og med de samme vilkårene. I praksis har han overtatt tidligere styreleders opsjoner. Dette er behandlet som en ny tildeling og opsjonene er verdsatt på tildelingstidspunktet som er satt til 7. juni 2022.

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 1.541.296 i 2022 (kr 1.795.509 i 2021) knyttet til opsjonsprogrammet. Kostnaden inngår i periodens lønnskostnader med motpost annen egenkapital.

Ytterligere informasjon om opsjonsordningen fremkommer nedenfor.

### Oversikt over antall utestående opsjoner

	2022	2021
Utestående opsjoner per 01.01.	1 649 997	1 649 997
Tildelte opsjoner	499 998	0
Tapte opsjoner	-499 998	0
Utøvde opsjoner	-50 000	0
Utløpte opsjoner	-100 000	0
<b>Utestående opsjoner per 31.12.</b>	<b>1 499 997</b>	<b>1 649 997</b>
Hvorav fullt opptjent per 31.12.	0	0

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

### Betingelser for utestående opsjoner

Tildelingsdato	Antall	Erklærings-/ utløpsdato	Innløsnings- kurs
11.09.2020 og 7. juni 2022	499 999	31.12.2024	7,00
11.09.2020 og 7. juni 2022	499 999	31.12.2024	9,00
11.09.2020 og 7. juni 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 opsjonsprisindemodell. 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.

## Note 8 - Andre salgs- og administrasjonskostnader

Spesifikasjon av andre salgs- og administrasjonskostnader

NOK	Note	2022	2021
Juridisk bistand og andre konsulentttjenester		6 204 830	4 507 904
Revisjonskostnader		924 766	741 350
Reisekostnader		130 617	53 079
Leie av lokaler og lagre		1 166 101	825 994
Børsavgifter/VPS		385 541	462 456
Regnskapsføring		152 481	416 198
Forsikring		325 078	567 487
Diverse IT/kontorkostnader		610 366	179 636
Markedsføring		1 010 471	1 033 809
Tap på fordringer/kontrakter		64 026	57 589
Lisensavgift og royalties		511 228	500 000
Andre kostnader		943 817	1 879 096
Endring i verdi av betingede forpliktelser/avsetninger	20	-4 343 530	-212 894
<b>Sum andre salgs- og administrasjonskostnader</b>		<b>8 085 794</b>	<b>11 011 705</b>

### Leieavtaler

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

### Spesifikasjon av revisjonshonorar

NOK	2022	2021
Lovpålagt revisjon	775 966	561 300
Andre attestasjonstjenester	66 400	61 100
Andre tjenester utenfor revisjon	82 400	118 950
Skatterådgivning	0	0
<b>Sum revisjonshonorar</b>	<b>924 766</b>	<b>741 350</b>

Merverdiavgift er ikke inkludert i honoraret.

## Note 9 - Avskrivninger

Spesifikasjon av avskrivninger

<b>Avskrivninger</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Kontormaskiner, -utstyr og produksjonsutstyr	13	141 200	241 200
Bruksretteiendeler	13	44 882	0
Teknologi, resepter, varemerker, patenter mv.	14	1 095 836	720 000
Balanseførte utviklingskostnader	14	386 761	128 920
<b>Totale avskrivninger i perioden</b>		<b>1 668 679</b>	<b>1 090 120</b>

## Note 10 - Finanskostnader og finansinntekter

Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

### Finansinntekter

NOK	Note	2022	2021
Renteinntekter		2 212	0
Valutagevinster		151 082	343 079
Annen finansinntekt		0	0
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>153 294</b>	<b>343 079</b>

### Finanskostnader

NOK	Note	2022	2021
Rentekostnader	25	2 237 441	1 455 201
Valutatap		299 634	143 497
<b>Sum finanskostnad</b>		<b>2 537 075</b>	<b>1 598 698</b>
<b>Netto finansinntekt(+)/finanskostnad(-)</b>		<b>-2 383 780</b>	<b>-1 255 619</b>



## Note 11 - Skatt

NOK	2022	2021
<b>Spesifikasjon av årets skattekostnad</b>		
Betalbar skatt (periodeskatt)	9 223	0
Endring utsatt skatt	-25 322	0
<b>Sum årets skattekostnad</b>	<b>-16 099</b>	<b>0</b>
<b>Utsatt skatt/skattefordel</b>		
Immaterielle eiendeler	2 919 559	-292 105
Driftsmidler	3 777	22 694
Bruksretteieendeler	26 194	0
Varelager	-305 321	-48 400
Utestående fordringer	-578 805	-568 964
Leieavtaler	-222 289	0
Avsetninger	-106 514	-129 456
Fremførbart underskudd	-26 378 290	-21 899 307
<b>Sum utsatt skatt/skattefordel pr 31. desember</b>	<b>-24 641 690</b>	<b>-22 915 537</b>
Herav ikke innregnet i balansen	-26 957 095	-22 915 537
<b>Netto utsatt skatt(+)/skattefordel(-) i balansen per 31.12.</b>	<b>2 315 405</b>	<b>0</b>

Konsernets vurdering er at det foreligger usikkerhet vedrørende tidspunkt for når selskapene vil ha mulighet til å utnytte deler av skattefordelen. Utsatt skattefordel per 31. desember 2022 knyttet til fremførbare underskudd og fordringer er derfor ikke innregnet i balanseoppstillingen. Pr 31. desember 2021 var ingen del av den utsatte skattefordelen innregnet i balanseoppstillingen.

### Betalbar skatt i balansen

NOK	2022	2021
Betalbar skatt på årets resultat før skatt	9 223	0
Betalbar skatt tidligere år	0	0
<b>Betalbar skatt i balansen per 31.12.</b>	<b>9 223</b>	<b>0</b>

### Avstemming av effektiv skattesats

NOK	2022	2021
Resultat før skatt	-18 751 677	-19 112 764
22 % av resultat før skatt	-4 125 369	-4 204 808
Skattesatsforskjeller i utlandet	-325	0
Skatteeffekten av:		
- ikke fradragsberettigede kostnader	348 725	336 052
- netto endring i ikke balanseført utsatt skattefordel	4 618 170	3 868 756
- justeringer vedrørende tidligere år	-857 301	0
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>-16 099</b>	<b>0</b>
Effektiv skattesats	0 %	0 %

## Note 12 - Resultat per aksje

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

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

### Resultat per aksje

NOK	2022	2021
Årsresultat som er tilordnet selskapets aksjonærer	-18 735 578	-19 112 764
Veid gjennomsnitt av antall utstedte aksjer	20 639 505	19 214 924
<b>Resultat per aksje</b>	<b>-0,91</b>	<b>-0,99</b>

Veid gjennomsnitt av antall utstedte aksjer	2022	2021
Antall utstedte aksjer per 01.01.	20 623 792	18 399 371
Effekt av utstedte aksjer	28 493	828 333
Effekt av egne aksjer	-12 780	-12 780
<b>Veid gjennomsnitt av antall utstedte aksjer</b>	<b>20 639 505</b>	<b>19 214 924</b>

### Utvannet resultat per aksje

NOK	2022	2021
Årsresultat som er tilordnet selskapets aksjonærer (som ovenfor)	-18 735 578	-19 112 764
Resultateffekter knyttet til betingede aksjeavtaler	-435 243	0
<b>Årsresultat som er tilordnet selskapets aksjonærer (utvannet)</b>	<b>-19 170 821</b>	<b>-19 112 764</b>

	2022	2021
Veid gjennomsnitt av antall utstedte aksjer (som ovenfor)	20 639 505	19 214 924
Effekt av betingede aksjeavtaler	88 900	0
<b>Veid gjennomsnitt av antall utstedte aksjer (utvannet)</b>	<b>20 728 405</b>	<b>19 214 924</b>
<b>Utvannet resultat per aksje</b>	<b>-0,92</b>	<b>-0,99</b>

Potensielle utestående aksjer, som følger av konsernets opsjonsordning ville virket innvannende og er derfor ikke inkludert i beregningen av utvannet resultat per aksje. Disse potensielle utestående aksjene kan likevel virke utvannende på utøvelses tidspunktet. Se note 7 for informasjon om selskapets opsjonsprogram samt note 4 for informasjon om betingede aksjeavtaler i forbindelse med virksomhetssammenslutninger.

### Antall utestående aksjer

	2022	2021
Antall utstedte aksjer per 01.01.	20 623 792	18 399 371
Antall utstedte aksjer per 31.12.	20 673 792	20 623 792

## Note 13 - Varige driftsmidler og bruksretteiendeler

### Varige driftsmidler

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

NOK	Note	2022	2021
Balanseført verdi per 01.01.		287 197	528 397
Tilgang ved virksomhetskjøp	4	0	0
Øvrige tilganger		0	0
Årets avskrivninger	9	-141 200	-241 200
<b>Balanseført verdi per 31.12.</b>		<b>145 997</b>	<b>287 197</b>

### Akkumulert

Anskaffelseskost per 31.12.		2 438 715	2 438 715
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.		-2 222 326	-2 081 126
Akkumulerte nedskrivninger per 31.12.		-70 392	-70 392
<b>Balanseført verdi per 31.12.</b>		<b>145 997</b>	<b>287 197</b>

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

Restorsea har pant i morselskapets driftstilbehør begrenset opp til kr 82.288.644. Den balanseførte verdien av driftsmidlene som omfattes av pantretten er kr 145.997 (2021: kr 287.197). Se for øvrig note 21 vedrørende pantstillelser.

### Bruksretteiendeler

Konsernets leide eiendeler består av kontorer, maskiner og utstyr og kjøretøy.

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

Laveste av gjenstående leieperioder og økonomisk

levetid	-	1,8 år	1,4 år
Avskrivningsplan	-	Lineær	Lineær

2021	Note	Bygninger	Maskiner og utstyr	Kjøretøy	Totalt
Balanseført verdi per 01.01.		0	0	0	0
Tilgang ved virksomhetskjøp		0	0	0	0
Øvrige tilganger		0	0	0	0
Årets avskrivninger		0	0	0	0
<b>Balanseført verdi per 31.12.</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Akkumulert</b>					
Anskaffelseskost per 31.12.		0	0	0	0
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.		0	0	0	0
<b>Balanseført verdi per 31.12.</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Laveste av gjenstående leieperioder og økonomisk Avskrivningsplan		-	-	-	

For oversikt over leiekostnader innregnet i resultatet se note 8.

## Note 14 - Immaterielle eiendeler

Årets tilganger knyttet seg til virksomhetskjøpet av Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB. Virksomhetskjøpet er omtalt i note 4.

Fjorårets tilganger, balanseført som utviklingskostnader, knytter seg til ferdigstilling av 3 produktserier med hudpleieprodukter klargjort for kommersielt salg.

Det ble i 2022 ikke balanseført utviklingskostnader. Det ble heller ikke innregnet vesentlige kostnader som følge av utviklingsaktiviteter.

### Goodwill

NOK	Note	2022	2021
Balanseført verdi per 01.01.		2 665 277	2 665 277
Tilgang ved virksomhetskjøp	4	32 022 814	0
<b>Balanseført verdi per 31.12.</b>		<b>34 688 091</b>	<b>2 665 277</b>

### Akkumulert

Anskaffelseskost per 31.12.		34 688 091	2 665 277
Akkumulerte nedskrivninger per 31.12.		0	0
<b>Balanseført verdi per 31.12.</b>		<b>34 688 091</b>	<b>2 665 277</b>

### Andre immaterielle eiendeler

#### Regnskapsåret 2022

(NOK 1000)	Varemerker	Distribusjons-rettigheter	Teknologi, resepter, patenter mv	Balanseførte utviklingskostnader	Sum
Anskaffelseskost per 01.01.2022	600 000	0	14 346 492	8 387 822	23 334 314
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 01.01.2022	-120 000	0	-8 946 492	-4 649 128	-13 715 620
<b>Balanseført verdi per 01.01.2022</b>	<b>480 000</b>	<b>0</b>	<b>5 400 000</b>	<b>3 738 694</b>	<b>9 618 694</b>
Årets tilganger virksomhetskjøp (note 4)	7 034 065	4 009 978	300 000	0	11 344 043
Årets øvrige tilganger	0	0	0	0	0
Årets avgang	0	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0
Årets avskrivninger (note 9)	-120 000	-334 169	-641 667	-386 761	-1 482 597
<b>Balanseført verdi per 31.12.2022</b>	<b>7 394 065</b>	<b>3 675 809</b>	<b>5 058 333</b>	<b>3 351 933</b>	<b>19 480 139</b>
Akk. ansk. kost per 31.12.2022	7 634 065	4 009 978	14 646 492	8 387 822	34 678 357
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 31.12.2022	-240 000	-334 169	-9 588 159	-5 035 889	-15 198 217
<b>Balanseført verdi per 31.12.2022</b>	<b>7 394 065</b>	<b>3 675 809</b>	<b>5 058 333</b>	<b>3 351 933</b>	<b>19 480 139</b>
Estimert levetid	5 år/ubestemt	5 år	3-10 år	10 år	
Avskrivningsmetode	lineær	lineær	lineær	Lineær	

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

## Regnskapsåret 2021

(NOK 1000)	Varemerker	Distribusjons- rettigheter	Teknologi, resepter, patenter mv	Balanseførte utviklings- kostnader	Sum
Anskaffelseskost per 01.01.2021	600 000	0	14 346 492	4 520 208	19 466 700
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 01.01.2021	0	0	-8 346 492	-4 520 208	-12 866 700
<b>Balanseført verdi per 01.01.2021</b>	<b>600 000</b>	<b>0</b>	<b>6 000 000</b>	<b>0</b>	<b>6 600 000</b>
Årets tilganger virksomhetskjøp (note 4)	0	0	0	0	0
Årets øvrige tilganger	0	0	0	3 867 614	3 867 614
Årets avgang	0	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0
Årets avskrivninger (note 9)	-120 000		-600 000	-128 920	-848 920
<b>Balanseført verdi per 31.12.2021</b>	<b>480 000</b>	<b>0</b>	<b>5 400 000</b>	<b>3 738 694</b>	<b>9 618 693</b>
Akk. ansk. kost per 31.12.2021	600 000	0	14 346 492	8 387 822	23 334 314
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 31.12.2021	-120 000	0	-8 946 492	-4 649 128	-13 715 620
<b>Balanseført verdi per 31.12.2021</b>	<b>480 000</b>	<b>0</b>	<b>5 400 000</b>	<b>3 738 694</b>	<b>9 618 693</b>
Estimert levetid	5 år	---	5-10 år	5-10 år	
Avskrivningsmetode	lineær	---	lineær	Lineær	

### Nedskrivningstest for goodwill og varemerker med ubestemt utnyttbar levetid

Balanseført goodwill utgjør pr 31. desember 2022 kr 34.688.091 (31. desember 2021: kr 2.665.277). Goodwillen er knyttet til kjøpet Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB i 2022, samt kjøpet av rettighetene til hudpleieproduktene Moana Skincare i 2020. Se note 4 for ytterligere informasjon om kjøpet av Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB. Goodwill følges opp og testes på et nivå likt det som er definert som driftssegment i henhold til note 5 – Segmentinformasjon og driftsinntekter. Konsernet består av to driftssegmenter, B2B og B2C, og som en konsekvens av dette testes goodwill på segmentnivå. Goodwill fordelt til B2B utgjør kr 14.222.117 og goodwill fordelt til B2C utgjør kr 20.465.974.

Varemerket Cosmed, som har ubestemt utnyttbar levetid, har en balanseført verdi pr 31. desember 2022 på kr 7.034.065 (31. desember 2021: kr 0). 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 2022.

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

Den gjennvinnbare verdien er basert på enkelte nøkkelforutsetninger. Dersom disse forutsetningene utvikler seg vesentlig forskjellig fra det som er forutsatt kan dette medføre behov for nedskrivning. En utvikling i inntektene fra produkter som utnytter de kjøpte Moana-rettighetene og en utvikling i resultat før skatt i Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB vil også kunne påvirke beregningene av virkelig verdi av de betingede forpliktelsene som er knyttet til disse kjøpene. En endring i de betingede forpliktelsene resultatføres. Se note 4 og note 20 for ytterligere informasjon om de betingede forpliktelsene.

### Goodwill

Det er estimert kontantstrømmer for perioden fra 2023 til 2027. Gjennomsnittlig årlig omsetningsvekst i prognoseperioden er 59,1 % i B2B og 59,9 % i B2C. EBITDA i prognoseperioden blir positiv i 2024 og øker til 36,9 % i 2027 for B2B og 25,5 % for B2C. Veksten i kontantstrømmen etter utløpet av prognoseperioden er satt til 2,5 % og det er benyttet et avkastningskrav på 22,8 %.

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

	Goodwill	Totalt balanse- ført beløp	Gjennvinn- bart beløp	Differanse
Segment B2B	14 222 117	22 208 996	26 986 579	4 777 583
Segment B2C	20 465 974	31 959 287	68 299 065	36 339 778

Det er utført sensitivitetsanalyser for både B2B og B2C hvor:

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

Reduksjon av gjennomsnittlig årlig omsetningsvekst og EBITDA-marginen gir hver for seg vesentlige reduksjoner i gjennvinnbart beløp. For B2C er reduksjonen i verdi henholdsvis 22,6 millioner og 12,2 millioner. Resultatet vil likevel ikke bli en nedskrivning av goodwillen som er henført til dette segmentet da gjennvinnbart beløp fortsatt overstiger den kontantgenererede enhetens balanseførte verdi.

I B2B gir reduksjonen i terminalvekst med 0,5 %-poeng og økningen diskonteringsrenten på 1,0 %-poeng hver for seg ingen nedskrivning. Det gjennvinnbare beløpet vil fortsatt overstige den kontantgenererende enhetens balanseførte verdi med henholdsvis 4,2 millioner og 2,7 millioner. Ved en reduksjon av gjennomsnittlig årlig omsetningsvekst fra 59,9 % til 54,9 % viser beregningen at det balanseførte beløpet overstiger beregnet gjennvinnbart beløp med 8,0 millioner og det hadde vært nødvendig med en nedskrivning av goodwill med tilsvarende beløp. Ved en reduksjon av EBIT-marginen det enkelte år med 5 %-poeng ville nedskrivningsbehovet av goodwill tilordnet dette segmentet vært på 3,4 millioner.

#### **Varemerker med ubestemt utnyttbar levetid**

Det er estimert kontantstrømmer for perioden fra 2023 til 2027. Gjennomsnittlig årlig omsetningsvekst i prognoseperioden er 41,9 %. EBITDA i prosent av omsetning varierer fra 14,4 % i 2023 til 36,3 % i 2027. Veksten i kontantstrømmen etter utløpet av prognoseperioden er satt til 2,5 % og det er benyttet et avkastningskrav på 24,0 %.

Nedskrivningstesten for Cosmed-virksomheten hvor all balanseført verdi av varemerker med ubestemt utnyttbar levetid inngår viser et totalt balanseført beløp på kr 10.968.260 og et beregnet gjennvinnbart beløp på kr 66.520.254. Beregnet gjennvinnbart beløp overstiger totalt balanseført beløp med kr 55.551.994 og det er ikke behov for nedskrivning.

Som for goodwill er det utført sensitivitetsanalyse. En reduksjon i gjennomsnittlig årlig omsetningsvekst på 5 %-poeng vil påvirke gjennvinnbart beløp betydelig. Gjennvinnbart beløp vil reduseres med 20,3 millioner, men vil fortsatt overstige balanseført beløp med 35,2 millioner. En reduksjon av EBITDA-marginen med 5 %-poeng vil redusere beregnet gjennvinnbart beløp med 11,2 millioner som vil overstige balanseført beløp med 44,4 millioner. En reduksjon av terminalveksten med 0,5 %-poeng og økning av diskonteringsrenten med 1 %-poeng vil gi mindre utslag på gjennvinnbart beløp.

## Note 15 - Varelager

Spesifikasjon av varelager per 31.12.

NOK	Note	2022	2021
Råvarer og emballasje		1 682 507	3 442 298
Ferdig tilvirkede varer og handelsvarer	4	6 622 297	2 249 594
<b>Sum varelager per 31.12.</b>		<b>8 304 804</b>	<b>5 691 893</b>

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.

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 (2021: 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 2022 er kr 6.621.733 (2021: kr 5.691.893). Se for øvrig note 21 vedrørende pantstillelser.



## Note 16 - Kundefordringer og andre fordringer

### Spesifikasjon av kundefordringer og andre fordringer

NOK	Note	2022	2021
Kundefordringer brutto		1 930 944	392 289
Avsetning for sannsynlige tap på kundefordringer		-297 374	-82 089
<b>Kundefordringer netto</b>		<b>1 633 569</b>	<b>310 200</b>
Forskuddsbetalinger til leverandører		235 037	2 400 520
Andre kortsiktige fordringer		734 531	99 358
<b>Sum kundefordringer og andre fordringer per 31.12.</b>		<b>2 603 137</b>	<b>2 810 078</b>

### Endring i avsetning for sannsynlige tap på kundefordringer

NOK	Note	2022	2021
Avsetning for sannsynlige tap på kundefordringer per 01.01.		-82 089	-44 189
Avsetning for sannsynlige tap på kundefordringer fra virksomhetssammenslutninger	4	-139 482	0
Benyttet avsetning - årets konstaterte tap		0	0
Årets økning i avsetning		-75 803	-37 900
Tilbakeføring av ubenyttet avsetning		0	0
<b>Avsetning for sannsynlige tap på kundefordringer per 31.12.</b>		<b>-297 374</b>	<b>-82 089</b>

### Forfallsanalyse av kundefordringer (brutto) per 31.12.

	Totalt	Ikke forfalt	< 30 dager	30-60 dager	60-90 dager	> 90 dager
2022	1 930 944	974 774	145 548	391 002	7 021	412 599
2021	392 289	60 102	108 704	147 815	0	75 668

## Note 17 - Kontanter og kontantekvivalenter

Spesifikasjon av kontanter og kontantekvivalenter

NOK	2022	2021
Kontanter og bankinnskudd	1 479 006	12 951 969
Bundne bankinnskudd	382 476	404 393
<b>Sum kontanter og kontantekvivalenter per 31.12.</b>	<b>1 861 481</b>	<b>13 356 362</b>
<b>Spesifikasjon av bundne bankinnskudd</b>		
Skattetrekk	382 476	404 393
Andre bundne bankinnskudd	0	0
<b>Sum bundne bankinnskudd per 31.12.</b>	<b>382 476</b>	<b>404 393</b>

## Note 18 - Aksjekapital, aksjonærinformasjon og utbytte

### Aksjekapital per 31.12.2022

	Antall	Pålydende	Aksjekapital
Ordinære aksjer	20 673 792	2,50	51 684 480
<b>Sum</b>	<b>20 673 792</b>	<b>2,50</b>	<b>51 684 480</b>

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

Styret har ved avleggelse av årsregnskapet for 2022 ikke foreslått at det utbetales utbytte.

### Totalt antall aksjer og beholdning egne aksjer

	Totalt antall aksjer		herav egne aksjer	
	2022	2021	2022	2021
Totalt antall aksjer per 01.01.	20 623 792	18 399 371	12 780	12 780
Kapitalutvidelse	50 000	2 224 421		
<b>Totalt antall aksjer per 31.12.</b>	<b>20 673 792</b>	<b>20 623 792</b>	<b>12 780</b>	<b>12 780</b>

### Oversikt over de største aksjonærene per 31.12.2022

Navn	Antall aksjer	%-andel
RH INDUSTRI AS	4 668 475	22,6 %
SWELANDIA INTERNATIONAL AB	2 540 000	12,3 %
BLIXEN INVEST AS	1 280 793	6,2 %
KJEVEORTOPED ESPEN DAHL AS	1 169 105	5,7 %
INITIA AB	1 038 146	5,0 %
JAN PETTERSSON	964 882	4,7 %
AKVAKULTURPARTNER AS	609 004	2,9 %
HAAV HOLDING AS	510 000	2,5 %
ICE CAPITAL AS	421 348	2,0 %
PACIFIC ANDES INT.HOLDINGS LTD	316 500	1,5 %
YARED TSEGAYE MAMO	301 000	1,5 %
AS BOLAKS	241 617	1,2 %
ASINVEST AS	232 713	1,1 %
ESPEN HALVARD DAHL	228 569	1,1 %
JAN HENRIK YTTEBORG	175 000	0,8 %
OTTO TEKSUM LUND	150 000	0,7 %
NORDNET LIVSFORSIKRING AS	125 024	0,6 %
STAVERN HELSE OG FORVALTNING AS	122 768	0,6 %
NORDNET BANK AB	118 639	0,6 %
SVEIN LØNDAL	114 767	0,6 %
ANDRE	5 345 442	25,9 %
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>20 673 792</b>	<b>100,0 %</b>

Tre ansatte inngikk avtale om kjøp av aksjer i mai 2020. Aksjene er ikke overført i verdipapirregisteret og transaksjonene er ikke reflektert i tabellen ovenfor. Kjøper, selger og antall aksjer fremgår i tabellen nedenfor.

Navn	Kjøper/selger	Antall aksjer	%-andel
EK Holding Invest AS	Kjøper	500 000	2,4 %
Hans Kristian Leren	Kjøper	250 000	1,2 %
Vigdis Tuft Heinimann	Kjøper	200 000	1,0 %
RH Industri AS	Selger	-475 000	-2,3 %
Jan Petterson	Selger	-475 000	-2,3 %

**Oversikt over de største aksjonærene per 31.12.2021**

<b>Navn</b>	<b>Antall aksjer</b>	<b>%-andel</b>
RH INDUSTRI AS	4 668 475	22,6 %
SWELANDIA INTERNATIONAL AB	2 540 000	12,3 %
BLIXEN INVEST AS	1 280 793	6,2 %
KJEVEORTOPED ESPEN DAHL AS	1 169 105	5,7 %
INITIA AB	1 038 146	5,0 %
JAN PETTERSON	964 882	4,7 %
AKVAKULTURPARTNER AS	664 076	3,2 %
HAAV HOLDING AS	425 000	2,1 %
ICE CAPITAL AS	416 348	2,0 %
PACIFIC ANDES INT.HOLDINGS LTD	316 500	1,5 %
ESPEN HALVARD DAHL	271 569	1,3 %
AS BOLAKS	241 617	1,2 %
ASINVEST AS	232 713	1,1 %
NORDNET LIVSFORSIKRING AS	153 804	0,7 %
JAN HENRIK YTTEBORG	130 580	0,6 %
TONE BJØRNOV	128 203	0,6 %
STAVERN HELSE OG FORVALTNING AS	122 768	0,6 %
NORDNET BANK AB	115 829	0,6 %
MARBEL AS	102 106	0,5 %
SVEIN LØNDAL	99 999	0,5 %
ANDRE	5 541 279	26,9 %
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>20 623 792</b>	<b>100,0 %</b>

Tre ansatte inngikk avtale om kjøp av aksjer i mai 2020. Aksjene er ikke overført i verdipapirregisteret og transaksjonene er ikke reflektert i tabellen ovenfor. Kjøper, selger og antall aksjer fremgår i tabellen nedenfor.

<b>Navn</b>	<b>Kjøper/selger</b>	<b>Antall aksjer</b>	<b>%-andel</b>
EK Holding Invest AS	Kjøper	500 000	2,4 %
Hans Kristian Leren	Kjøper	250 000	1,2 %
Vigdis Tuft Heinimann	Kjøper	200 000	1,0 %
RH Industri AS	Selger	-475 000	-2,3 %
Jan Pettersen	Selger	-475 000	-2,3 %

## Note 19 - Leieavtaler

### Udiskonterte leieforpliktelser og forfall av betalinger

NOK	Note	2022	2021
Mindre enn 1 år		353 510	0
1-2 år		319 367	0
2-3 år		304 944	0
3-4 år		203 296	0
4-5 år		0	0
<b>Sum udiskonterte leieforpliktelser 31.12.</b>		<b>1 181 117</b>	<b>0</b>

### Endringer i leieforpliktelser

NOK	Note	2022	2021
Sum leieforpliktelser 1.1.		0	0
Nye leieforpliktelser ved virksomhetskjøp	4	1 071 378	0
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden		0	0
Leiebetalinger		-101 818	0
Rentekostnad tilknyttet leieforpliktelser		40 844	0
<b>Sum leieforpliktelser 31.12.</b>		<b>1 010 403</b>	<b>0</b>
Kortsiktige leieforpliktelser		340 037	0
Langsiktige leieforpliktelser		670 367	0

For oversikt over leiekostnader innregnet i resultatet se note 8.

## Note 20 - Avsetninger

Finansielle forpliktelser knyttet til virksomhetskjøp

### Kjøp av Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB i 2022

Vederlaget for aksjene i Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB er i sin helhet betinget og det vises til note 4 for en beskrivelse av dette vederlaget og målingen av virkelig verdi.

Verdien av vederlaget er i hovedsak avhengig av resultat før skatt i Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB frem til 2025 og verdien på aksjene i Aqua Bio Technology ASA. Det er usikkerhet knyttet til fremtidig salg i Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB, herunder veksten i salget, samt hvilke marginer som vil kunne oppnås i fremtiden. Dette er faktorer som i stor grad påvirker verdien. Verdien av den delen av forpliktelsen som skal gjøres opp med aksjer er avhengig av kursen på ABTEC-aksjene. Aksjekursen har historisk variert en del og har vesentlig innvirkning på størrelsen på forpliktelsen.

Den delen av vederlaget som er basert på 2022-resultatene til Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB utgjør kr 1.684.033 og vil i sin helhet bli oppgjort i aksjer. Denne delen av vederlaget er ikke reklassifisert og inngår pr 31. desember 2022 på linjen for avsetninger.

### Kjøp av virksomhet fra Moana Skincare New Zealand Limited i 2020

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

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

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

### Andre avsetninger

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

Spesifikasjon av avsetninger

**Regnskapsåret 2022**

NOK	Note	Andre avsetninger	Finansiell forpliktelse oppstått ved kjøp av virksomhet	Sum
Balanseført verdi per 01.01.22		0	3 840 789	3 840 789
Virksomhetskjøp	4	501 119	37 729 000	38 230 119
Betalt i perioden		-33 944	0	-33 944
Endring i estimert kjøpesum, resultatført som andre salgs- og administrasjonskostnader	8	0	-4 343 530	-4 343 530
Renter, resultatført som finanskostnader		6 040	1 163 196	1 169 236
Endring i valuta, resultatført som finanskostnader		0	178 579	178 579
<b>Balanseført verdi per 31.12.22</b>		<b>473 215</b>	<b>38 568 034</b>	<b>39 041 249</b>
Kortsiktig		0	1 508 174	1 508 174
Langsiktig		473 215	37 059 860	37 533 075

**Regnskapsåret 2021**

NOK	Note	Andre avsetninger	Finansiell forpliktelse oppstått ved kjøp av virksomhet	Sum
Balanseført verdi per 01.01.21		0	3 548 224	3 548 224
Betalt i perioden		0	-5 334	-5 334
Endring i estimert kjøpesum, resultatført som andre salgs- og administrasjonskostnader	8	0	-238 732	-238 724
Renter, resultatført som finanskostnader		0	749 524	749 524
Endring i valuta, resultatført som finanskostnader		0	-212 894	-212 894
<b>Balanseført verdi per 31.12.21</b>		<b>0</b>	<b>3 840 789</b>	<b>3 840 797</b>
Kortsiktig		0	175 350	175 350
Langsiktig		0	3 665 438	3 665 438

## Note 21 - Rentebærende gjeld og pantstillelser

### Rentebærende gjeld

Fire av selskapets aksjonærer har ytet usikrede lån med pålydende verdi på til sammen kr 14.400.000. Inkludert ikke betalte renter utgjør gjelden per 31. desember 2022 kr 15.894.694 (31.12.2021 kr 7.123.196). Disse lånene renteberegnes med en fast rente på 10 % p.a. Det er ikke avtalt tidspunkt for tilbakebetaling og lånene er klassifisert som kortsiktige.

### Pantstillelser

Restorsea LLC har pant i deler av driftstilbehøret og deler av varelageret begrenset opp til kr 82.288.644. Den balanseførte verdien av driftstilbehøret per 31. desember 2022 er kr 145.997 (per 31. desember 2021 kr 287.197) og den balanseførte verdien av den pantsatte delen av varelageret er kr 0 (per 31. desember 2021 kr 0). Zona Nordic AB har pant i varelager begrenset opp til kr 5.000.000. Den balanseførte verdien av den pantsatte delen av varelageret per 31. desember 2022 er kr 6.621.733 (per 31. desember 2021 kr 5.691.893).



## Note 22 - Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

Spesifikasjon av kortsiktig gjeld per 31.12.

NOK	Note	2022	2021
Leverandørgjeld		3 337 102	2 275 344
Skyldig offentlige avgifter, skattetrekk og lignende		1 340 017	435 410
Skyldig lønn og feriepenger		1 493 291	491 026
Annen kortsiktig gjeld		900 812	1 557 316
<b>Sum kortsiktig gjeld per 31.12.</b>		<b>7 071 221</b>	<b>4 759 096</b>

### Annen kortsiktig gjeld

Av annen kortsiktig gjeld per 31. desember 2021 utgjorde kr 1.245.215 den ubetalte andelen av det ubetingede vederlaget i forbindelse med kjøp av virksomheten fra Moana Skincare New Zealand Limited som forfalt til betaling i mars 2022. Nominell verdi av vederlaget var NZD 215.000. Balanseført beløp var målt til nåverdien av betalingen omregnet til valutakursen (NZD) på balansedagen. Vederlaget ble betalt 3. mars 2022 og motverdien i NOK var kr 1.295.848.

## Note 23 - Finansielle instrumenter

### Finansielle instrumenter etter kategori

Per 31.12.2022

NOK	Note	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat	Finansielle instrumenter til amortisert kost
<b>Finansielle eiendeler</b>			
Kundefordringer og andre fordringer	16	0	1 633 569
Bankinnskudd	17	0	1 861 481
<b>Sum finansielle eiendeler</b>		<b>0</b>	<b>3 495 050</b>

NOK

<b>Finansielle forpliktelser</b>			
Rentebærende gjeld	21	0	15 894 694
Leieavtaler	19	0	1 010 403
Avsetninger	20	38 568 034	0
Leverandørgjeld	22	0	3 337 102
Annen kortsiktig gjeld	22	0	806 851
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>		<b>38 568 034</b>	<b>21 049 050</b>

Per 31.12.2021

NOK	Note	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat	Finansielle instrumenter til amortisert kost
<b>Finansielle eiendeler</b>			
Kundefordringer og andre fordringer	16	0	310 200
Bankinnskudd	17	0	13 356 362
<b>Sum finansielle eiendeler</b>		<b>0</b>	<b>13 666 562</b>

NOK

<b>Finansielle forpliktelser</b>			
Rentebærende gjeld	21	0	7 123 196
Avsetninger	20	3 840 789	0
Leverandørgjeld	22	0	2 275 344
Annen kortsiktig gjeld	22	0	1 245 215
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>		<b>3 840 789</b>	<b>10 643 755</b>

## Forfallsanalyse for konsernets finansielle forpliktelser - kontraktmessige betalinger

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

Per 31.12.2022

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

Den kontraktsfestede utbetalingen fra Moana-kjøpet, på EUR 1.300.000 som utløses når tredje og siste milepæl nås er ikke tatt med i oversikten ovenfor. Ulike scenarier for inntektsutviklingen til de omfattede produktseriene viser at tidligste utbetaling kan være i 2031, mens andre scenarier tyder på at denne delen av vederlaget aldri kommer til utbetaling. Se for øvrig omtale av forholdet i note 20.

Den nominelle verdien 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 20.

Tilbakebetalingstidspunktene for lånene ble endret til 31. januar 2023 (se nedenfor), men er nå ytterligere forlenget uten at tidspunkt for tilbakebetaling er avtalt. Det er i tabellen ovenfor lagt til grunn av disse tilbakebetales, eller konverteres i sin helhet i løpet av andre kvartal 2023.

Per 31.12.2021

NOK	Mindre enn 1 år	1 -3 år	3-5 år	Over 5 år	Sum kontrakts- messige betalinger
Rentebærende gjeld (note 21)	7 835 516	0	0	0	7 835 516
Avsetninger (note 20)	207 500	2 044 996	395 000	4 800 000	7 447 496
Leverandørgjeld (note 22)	2 275 344	0	0	0	2 275 344
Annen kortsiktig gjeld (note 22)	1 245 215	0	0	0	1 245 215
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>11 563 575</b>	<b>2 044 996</b>	<b>395 000</b>	<b>4 800 000</b>	<b>18 803 571</b>

Opprinnelig avtalt tilbakebetalingstidspunkt for lånene var i løpet av første kvartal 2022. Dette er lagt til grunn i tabellen over. Etter balansedagen har tilbakebetalingstidspunktet for disse lånene blitt endret til 31. januar 2023. Se omtale i note 21.

## Note 24 - Finansiell risiko og ledelsens mål og retningslinjer

### Finansielle risikofaktorer

Konsernets aktiviteter medfører til en viss grad 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 en stor del i NOK og/eller CAD, USD, GBP, NZD og EUR. 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. I forbindelse med vederlaget i virksomhetskjøpet fra Moana New Zealand Limited, er konsernet eksponert for endringer i EUR. Se note 20 for beskrivelse av det betingede vederlaget.

##### ii) Renterisiko

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

#### b) Kunde og kredittrisiko

Alderssammensetningen av fordringsmassen følges kontinuerlig og tap på fordringer har historisk vært lav. Konsernet mottar forskuddsbetalinger for salget til konsumenter, noe som reduserer kredittrisiko. Balanseført verdi av kundefordringer pr 31. desember 2022 utgjør kr 1 633 569 (31. desember 2021: kr 310 200). Konsernet fastsetter tapsavsetningen til et beløp som tilsvare forventede kredittap i levetiden. Konsernet har avsatt kr 297.374 til tap på fordringer per 31. desember 2022 (31. desember 2021: kr 82 089).

#### c) Likviditetsrisiko

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

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

### Risiko knyttet til kapitalforvaltning

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

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

## Note 25 - Poster i kontantstrømoppstillingen

### Spesifikasjon av betalte renter

NOK	Note	2022	2021
Rentekostnad i resultatoppstillingen	10	2 237 441	1 455 201
Endring i påløpte, ikke betalte renter på lån	21	-971 497	-523 196
Rentekostnad på neddiskonterte beløp (unwinding) som er betalt og inkludert i linjen for utbetaling ifm kjøp av virksomhet	22	-52 640	-181 811
Rentekostnad på neddiskonterte beløp (unwinding) som ikke er betalbare	20	-1 169 236	-749 524
<b>Betalte renter</b>		<b>44 067</b>	<b>670</b>
<b>Motatte renter</b>	10	<b>2 212</b>	<b>0</b>
<b>Netto betalte renter</b>		<b>41 855</b>	<b>670</b>

### 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	2022	2021
Netto vederlag betalt på transaksjonstidspunktet	4	2 795 054	0
Ubetinget vederlag - betalt i mars 2022 (NZD 215.000)	22	1 295 848	0
Ubetinget vederlag - betalt i februar 2021 (NZD 250.000)		0	1 537 725
<b>Sum betalinger ifm kjøp av virksomhet</b>		<b>4 090 902</b>	<b>1 537 725</b>

### Spesifikasjon av endring i forpliktelser som stammer fra finansieringsaktiviteter

NOK	Note	Rente- bærende lån
<b>Balanse pr 1. januar 2021</b>		<b>0</b>
Poster med kontanteffekt:		
Innbetaling ved opptak av lån		7 700 000
Nedbetaling av lån		-1 100 000
Poster uten kontanteffekt:		
Påløpne renter tillagt lånesaldoen		523 196
<b>Balanse pr 31 desember 2021</b>		<b>7 123 196</b>
Poster med kontanteffekt:		
Innbetaling ved opptak av lån		7 800 000
Poster uten kontanteffekt:		
Påløpne renter tillagt lånesaldoen		971 497
<b>Balanse pr 31 desember 2022</b>		<b>15 894 694</b>

## Note 26 - Transaksjoner med nærstående parter

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

Det er ikke gitt lån til eller stilt sikkerhet på vegne av nærstående parter per 31. desember 2022.

### Konsernets transaksjoner med nærstående parter i 2022

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

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

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

### Konsernets transaksjoner med nærstående parter i 2021

NOK		Salg av	Kjøp av	Fordring på	Gjeld til
<u>Nærstående part</u>	<u>Fotnote</u>	<u>varer og tjenester til</u>	<u>varer og tjenester fra</u>	<u>nærstående</u>	<u>nærstående</u>
Ledende ansatte		811	0	1 014	0
Andre nærstående parter	2)	32 626	1 344 862	40 782	8 011 967

2) Fire av selskapets aksjonærer har i løpet av 2021 ytet usikrede lån på til sammen kr 7.700.000. Av dette er kr 1.100.000 tilbakebetalt, slik at utestående lån per 31. desember 2021 er kr 6.600.000. Renter på disse lånene utgjør i 2021 kr 523.196. Se for øvrig omtale under note 21.

Videre er det i 2021 kostnadsført kr 1.344.862 (ekskl MVA) for konsulent honorar til advokatfirmaet CLP DA, hvor styreleder frem til 9. juni 2022, Edvard Cock eier 7,14 prosent.

## **Note 27 - Hendelser etter balansedagen og betingede forpliktelser**

Aqua Bio Technology ASA har mottatt krav om erstatning fra en arbeidstaker som er under oppsigelse. Vedkommende har bestridt gyldigheten av oppsigelsen og fremmet krav om erstatning. ABT fastholder at oppsigelsen er lovlig og har til hensikt å avvise kravet. Samtidig har samme ansatt fremsatt krav om erstatning fra selskapet, estimert til ca 12 millioner kroner knyttet til overføring av aksjer i ABT. Selskapets forståelse er at det forelå en intensjon fra hovedaksjonærene i selskapet om å overføre aksjer til et holdingselskap kontrollert av arbeidstakeren. Dette ble imidlertid ikke gjennomført på grunn av uenigheter mellom hovedaksjonærene og den ansattes holdingselskap om vilkårene for slike en overføring. ABT er av den oppfatning at denne tvisten er et forhold mellom hovedaksjonærene og holdingselskapet til arbeidstakeren, og at denne uenigheten ikke har relevans for forholdet mellom ABT og den ansatte. ABT planlegger å avvise erstatningskravet knyttet til aksjene.

## Note 28 - Fortsatt drift

Konsernet har i 2022 et forbedret, men fortsatt negativt resultat og en forbedret, men fortsatt negativ kontantstrøm fra driften. Som et ledd i finansiering av underskuddet og finansiering av oppkjøpet av Cosmed Beauty AS ble det gitt aksjonærlån fra selskapets største aksjonærer. Som et tiltak for å bedre resultatene ble det i 2022 foretatt oppkjøp av Cosmed Beauty AS og fokusert på etablering av distribusjonsavtaler i Norden. Selskapet tror at et gjennombrudd globalt fordrer en viss suksess og etablering av selskapets produkter i Norden som et hjemmemarked.

Det er usikkerhet rundt forutsetningen om fortsatt drift. Konsernets arbeidskapital 31. desember 2022, eksklusivt lån fra aksjonærer var positiv med ca 3,8 millioner kroner. Av dette var 8,3 millioner kroner bundet opp i varelager. Morselskapet har et fremtidig likviditetsbehov på rundt 1 million kroner pr måned, eller mellom 10 og 12 millioner de neste 12 månedene. Selskapets videre drift er avhengig av tilførsel av likviditet, forbedret egenkapitalsituasjon og bedre fremtidige resultater og kontantstrømmer fra driften. Det foreligger planer om konvertering av 12,8 millioner av den rentebærende gjelden pr 31. desember 2022.

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



# Selskapsregnskap

## Resultatregnskap morselskap

NOK	Note	2022	2021
Salgsinntekter	4	941 747	1 559 703
Annen driftsinntekt	4	0	415 885
<b>Sum inntekter</b>		<b>941 747</b>	<b>1 975 588</b>
Varekostnader		-2 644 301	-1 173 976
Lønnskostnader	5,6	-7 740 755	-6 779 132
Andre salgs- og administrasjonskostnader	5	-9 203 081	-11 011 705
Nedskrivning immaterielle eiendeler	9	-2 129 277	0
<b>EBITDA</b>		<b>-20 775 667</b>	<b>-16 989 225</b>
Avskrivninger	9,10	-1 515 962	-1 358 120
<b>Driftsresultat</b>		<b>-22 291 629</b>	<b>-18 347 345</b>
Inntekt på investering i datterselskap	7,11	-1 173 389	0
Renteinntekter	7	1 526	0
Andre finansinntekter	7	138 525	343 079
Rentekostnader	7	-2 189 139	-1 455 178
Andre finanskostnader	7	-274 557	-143 497
<b>Netto finansinntekter / (-kostnader)</b>		<b>-3 497 033</b>	<b>-1 255 596</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-25 788 663</b>	<b>-19 602 941</b>
Skattekostnad	8	355 740	0
<b>Periodens resultat</b>		<b>-25 432 923</b>	<b>-19 602 941</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføring fra overkurs		225 000	22 141 523
Overført til fond for vurderingsforskjeller		-16 163	0
Overføring til/fra annen egenkapital/udekket tap		25 224 086	-2 538 582
<b>Sum disponert</b>		<b>25 432 923</b>	<b>19 602 941</b>

Medfølgende noter er en integrert del av selskapsregnskapet.

## Balanse morselskap

<b>NOK</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	8	0	0
Immaterielle eiendeler	9	8 511 931	12 015 970
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>8 511 931</b>	<b>12 015 970</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormateriell	10	145 997	287 197
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>145 997</b>	<b>287 197</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	11	38 292 728	0
Lån til annet foretak i samme konsern	17	1 617 000	0
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>39 909 728</b>	<b>0</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>48 567 656</b>	<b>12 303 167</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
Varer	12	6 008 546	5 691 893
Kundefordringer	17	47 912	310 200
Andre fordringer		531 186	2 499 878
Bankinnskudd, kontanter og lignende	13	1 282 664	13 356 362
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>7 870 308</b>	<b>21 858 333</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>56 437 964</b>	<b>34 161 500</b>

<b>NOK</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	14	51 684 480	51 559 480
Egne aksjer	14	-31 950	-31 950
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>51 652 530</b>	<b>51 527 530</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for vurderingsforskjeller		16 163	0
Annen egenkapital		-56 995 723	-33 311 310
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-56 979 559</b>	<b>-33 311 310</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>-5 327 029</b>	<b>18 216 220</b>
<b>GJELD</b>			
<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
Avsetninger for forpliktelser	15	39 766 925	3 665 438
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>39 766 925</b>	<b>3 665 438</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		2 386 309	2 275 344
Lån	16	15 894 694	7 123 196
Skyldige offentlige avgifter		545 429	434 304
Avsetning for forpliktelser	15	1 943 564	175 350
Annen kortsiktig gjeld	17	1 228 073	2 271 648
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>21 998 068</b>	<b>12 279 842</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>61 764 993</b>	<b>15 945 280</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>56 437 964</b>	<b>34 161 500</b>

Medfølgende noter er en integrert del av selskapsregnskapet.

Oslo, 27. april 2023



Jon Olav Ødegård  
Styrets leder



Jan Pettersson



Roger Hofseth



Birgit Marie Liodden



Camilla Helena Andersson



Håvard Lindstrøm  
CEO

## Endringer i morselskapets egenkapital

NOK	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Fond for vurderings- forskjeller	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 1. januar 2021</b>	<b>45 998 428</b>	<b>-31 950</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-37 645 400</b>	<b>8 321 078</b>
Årets resultat					-19 602 941	-19 602 941
Kapitalutvidelse	5 561 053		22 141 523			27 702 575
Disponering			-22 141 523		22 141 523	0
Aksjeopsjoner					1 795 509	1 795 509
<b>Egenkapital 31. des 2021</b>	<b>51 559 480</b>	<b>-31 950</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-33 311 310</b>	<b>18 216 220</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2022</b>	<b>51 559 480</b>	<b>-31 950</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-33 311 310</b>	<b>18 216 220</b>
Årets resultat				16 163	-25 449 086	-25 432 923
Kapitalutvidelse	125 000		225 000			350 000
Disponering			-225 000		225 000	0
Aksjeopsjoner					1 541 296	1 541 296
Andre endringer					-1 623	-1 623
<b>Egenkapital 31. des 2022</b>	<b>51 684 480</b>	<b>-31 950</b>	<b>0</b>	<b>16 163</b>	<b>-56 995 723</b>	<b>-5 327 029</b>

Medfølgende noter er en integrert del av selskapsregnskapet.

## Kontantstrømoppstilling morselskap

NOK	Note	2022	2021
<b>Kontantstrømmer fra driften</b>			
Resultat før skatt		-25 788 663	-19 602 941
Avskrivninger	9,10	1 515 962	1 358 120
Nedskrivning	9	2 129 277	0
Kostnad aksjebasert betaling uten kontanteffekt	6	1 541 296	1 795 509
Inntekt på investering i datterselskap	11	1 173 389	0
Netto renter		455	670
Endringer i varelager		-316 653	-4 881 893
Endringer i kundefordringer og andre fordringer		2 230 981	-2 604 980
Endringer i leverandørgjeld		110 964	1 286 155
Endring i annen kortsiktig/langsiktig gjeld unntatt lån		1 475 596	1 680 000
Mottatte renter	7	1 526	0
<b>Netto kontantstrøm fra driften</b>		<b>-15 925 870</b>	<b>-20 969 359</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Betalinger ifm kjøp av virksomhet og aksjer i datterselskap		-4 295 848	-1 537 725
Betalinger ifm kjøp av anleggsmidler	10	0	0
Betalinger ifm utvikling av immaterielle eiendeler	9	0	-3 867 614
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-4 295 848</b>	<b>-5 405 339</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Kapitalutvidelse		350 000	27 702 575
Innbetaling ved opptak av lån	16	7 800 000	7 700 000
Nedbetaling av lån	16	0	-1 100 000
Betalte renter	7	-1 981	-670
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>8 148 019</b>	<b>34 301 905</b>
Endring i kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter		-12 073 699	7 927 207
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter pr. 1. januar		13 356 362	5 429 155
Valutagevinst-/tap på netto betalingsmidler		0	0
<b>Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter 31. desember</b>		<b>1 282 664</b>	<b>13 356 362</b>

Medfølgende noter er en integrert del av selskapsregnskapet.

## Noter morselskap

### 1. Generell informasjon

Aqua Bio Technology ASA er et norsk bioteknologiselskap som utvikler, produserer, inn lisensierer og markedsfører patenterte ingredienser og teknologi til den internasjonale kosmetikk – og personal care industrien. Flere av våre produkter har unike egenskaper og er utviklet fra marine organismer i samarbeid med norske universiteter. Selskapets egenutviklede og patenterte teknologi er basert på enzymer og proteiner som finnes naturlig i klekkevæske fra bla. laks. Et langvarig og omfattende utviklingsarbeid har dokumentert at disse proteinene har en rekke positive effekter på menneskelig hud, og dermed representerer egnede virkestoffer i blant annet hudpleieprodukter. ABTs første og viktigste produkt er Aquabeautine XL<sup>®</sup>, som kombinerer flere av de dokumenterte effektene som enzymene og proteinene i laksens klekkevæske har på huden. I løpet av 2020 kjøpte ABT alle rettigheter til Moana Skincare og etablerte samarbeid med skincare produsenten DCP Dermoscience. Moana Skincare er dermed et selveid merke av ABT, mens man med DCP Dermoscience har fått globale distribusjonsrettigheter for alle produkter ABT tar frem (minus Canada).

I 2017 ble Cosmed Beauty AS den første distributøren av hudpleiemerket Ekseption fra Spania. Ekseption og Fusion, to merker med samme eierstruktur, er i dag distribuert i 72 land og er nå et av de raskest voksende hudpleiemerkene i verden. I 2021 ble Cosmed Beauty AS tildelt en pris for å være den mestselgende distributøren per innbygger blant Ekseptions distributører over hele verden. Cosmed Beauty AS ble på nytt i 2022 tildelt en pris for å være den bestselgende distributøren per innbygger blant Ekseptions distributører over hele verden. Gjennom integrasjonen med Cosmed Beauty AS i 2022 kontrollerer nå selskapet en attraktiv kanal for salg av sine produkter.

Aqua Bio Technology ASA eier datterselskapene Cosmed Beauty AS, Ultrabody AB og Kilda Biolink AS 100%. ABT har vært notert på Euronext Expand (Oslo Axess) siden januar 2008. Selskapet er et allmennaksjeselskap hjemmehørende i Norge og har hovedkontor i Bygdøy alle 3 0275 Oslo. Ultrabody AB har adresse i Stockholm. Regnskapet ble avlagt av selskapets styre 27. april 2023, og vil bli endelig vedtatt av generalforsamlingen 9. juni 2023.

### 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 satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

#### Datterselskap

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

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



## **Virksomhetskjøp, goodwill og usikre forpliktelser**

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

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 salgpris fratrukket kostnader for ferdigstilling og salg.

## **Fordringer**

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

## **Kontanter og kontantekvivalenter**

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

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

## **Klassifisering og vurdering av balanseposter**

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

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

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

## **Skatt**

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

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

## **Kompensasjonsordninger for ansatte**

### *Pensjonsforpliktelser*

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

### *Aksjebasert avlønning*

Virkelig verdi av tildelte opsjoner 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. Virkelig verdi av tildelte opsjoner måles ved å benytte Black & Scholes modellen (B&S), som tar hensyn til løpetid og vilkårene for tildelingen av opsjonene. Beløpet som innregnes som en kostnad justeres for å reflektere faktisk antall aksjeopsjoner som innvinnes, bortsett fra i de tilfeller hvor bortfall kun skyldes at aksjekursen ikke når grensen for innvinning. Arbeidsgiveravgift på opsjonsordninger innregnes i resultatet over forventet opptjeningsperiode basert på opsjonenes 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, retur, rabatter og andre avslag. Inntektsføringen ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet.

## **Derivater og finansielle instrumenter:**

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

## **3. Bruk av estimater**

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

## Note 4 - Salgsinntekter

### Salgsinntekter fordelt på virksomhetsområder

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

NOK	2022	2021
B2B	922 376	1 299 893
B2C	19 371	259 810
<b>Totale salgsinntekter</b>	<b>941 747</b>	<b>1 559 703</b>

### Salgsinntekter fordelt på geografisk område

NOK	2022	2021
Norge	874 284	1 056 499
USA	66 633	498 045
EMEA (Europa, Midtøsten og Afrika)	830	5 159
<b>Totale salgsinntekter</b>	<b>941 747</b>	<b>1 559 703</b>

Andre driftsinntekter i 2021 på kr 415.885 gjelder royalty og eksklusivitetsavtaler ovenfor en kunde hjemhørende i USA.

## Note 5 - Lønnskostnader og andre godtgjørelser

### Spesifikasjon av lønnskostnader

NOK	Note	2022	2021
Lønn		5 310 134	5 593 061
Arbeidsgiveravgift		526 744	1 126 975
Opsjoner til ansatte	6	1 541 296	1 795 509
Pensjonskostnader		305 591	74 143
Andre lønnskostnader		56 990	334 180
Aktiverte lønnskostnader	9	0	-2 144 736
<b>Totale lønnskostnader</b>		<b>7 740 755</b>	<b>6 779 132</b>

Antall årsverk som har vært sysselsatt i regnskapsåret: 4,9 5,0

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. 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	2022	2021
Lovpålagt revisjon	775 966	551 300
Andre attestasjonstjenester	66 400	61 100
Andre tjenester utenfor revisjon	82 400	108 754
Skatterådgivning	0	0
<b>Sum revisjonshonorar</b>	<b>924 766</b>	<b>721 154</b>

Merverdiavgift er ikke inkludert i honoraret.

### Ytelser til styret

NOK	2022	2021
Jon Olav Ødegård, styreleder (fra 9. juni 2022)	0	0
Edvard Cock, styreleder (til 9. juni 2022)	285 000	285 000
Roger Hofseth, styremedlem	145 000	145 000
Kristin Aase, styremedlem (til 9. juni 2022)	145 000	145 000
Jan Petterson, styremedlem	145 000	145 000
Birgit Marie Liodden, styremedlem (fra 9. juni 2022)	0	0
Camilla Helena Andersson, styremedlem (fra 9. juni 2022)	0	0
Tone Bjørnov, styremedlem (til 9. juni 2022)	145 000	145 000
<b>Sum ytelser til styret</b>	<b>865 000</b>	<b>865 000</b>

Av påløpte styrehonorar for 2022 er kr 147.500 utbetalt, mens det resterende kr 717.600 er balanseført som gjeld.

## Ytelser til ledende ansatte

Håvard Lindstrøm (CEO) og Espen Kvale (COO) er de ledende ansatte i konsernet. I tabellen nedenfor fremkommer ytelser til ledende ansatte i 2022.

NOK	CEO	COO
Lønn	1 359 692	1 377 692
Opsjoner	544 092	544 096
Pensjonskostnader	83 273	83 273
Andre lønnskostnader	4 392	4 392
<b>Sum</b>	<b>1 991 449</b>	<b>2 009 453</b>

Tidligere CEO (Espen Kvale) hadde en bonusordning for 2020 som er lik maksimalt 15 % av lønn. Det er ikke utbetalt eller avsatt bonus pr 31.12.2022. CEO har avtale om 3 måneders etterlønn.

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

## 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 2021 eller 2022.

Godtgjørelse til styret i 2022 består i sin helhet av kontantvederlag.

## Aksjer eid av ledende ansatte og styremedlemmer

		31.12.22	31.12.21
Jon Olav Ødegård via Ødegård Prosjekt AS	Styreleder (fra 9. juni 2022)	300	---
Edvard Cock via Blixen Invest AS (100 %)	Styreleder (til 9. juni 2022)	---	1 280 793
Roger Hofseth via Finnvik Eiendom AS (90 %)	Styremedlem	4 693 475	4 693 475
Kristin Aase direkte og via nærstående	Styremedlem (til 9. juni 2022)	---	1 477 707
Tone Bjørnov	Styremedlem (til 9. juni 2022)	---	128 203
Jan Pettersson direkte og via Initia AB og Swelandia International AB (100 %)	Styremedlem	4 543 028	4 543 028
Birgit Marie Liodden	styremedlem (fra 9. juni 2022)	0	---
Camilla Helena Andersson	styremedlem (fra 9. juni 2022)	0	---
Håvard Lindstrøm via Ice Capital AS (100 %)	CEO	421 348	416 348
<b>Sum aksjer eid av ledende ansatte og styremedlemmer</b>		<b>9 658 151</b>	<b>12 539 554</b>

Tidligere administrerende direktør Espen Kvale har gjennom sitt selskap EK Invest AS kjøpt 500.000 aksjer. Se for øvrig omtale i note 14.

## Ledelsen i selskapet har følgende beholdning av opsjoner per 31.12.2022

Navn	Beholdning opsjoner per 01.01.	Tildelte opsjoner	Utøvde eller bortfalte opsjoner	Beholdning opsjoner per 31.12.
Håvard Lindstrøm, CEO	499 998	0	0	499 998
Espen Kvale, COO tidligere CEO	500 001	0	0	500 001
Jon Olav Ødegård, styreleder*	0	499 998	0	499 998
<b>Sum</b>	<b>999 999</b>	<b>499 998</b>	<b>0</b>	<b>1 499 997</b>

\*) I forbindelse med at Edvard Cock gikk av som styreleder og Jon Olav Ødegård tiltrådte vervet ble alle Edvard Cock's opsjoner overført til Jon Olav Ødegård.

Se note 6 for ytterligere informasjon om selskapets opsjonsordning.

## Note 6 - Opsjoner til ansatte

### Opsjoner tildelt

Konsernet har et opsjonsprogram basert på tildelinger 11. september 2020 og 7. juni 2022 som omfatter utvalgte ansatte i ledende stillinger og utvalgte medlemmer av styret. Per 31. desember 2022 er 3 ansatte/medlemmer av styret med i opsjonsprogrammet etter at 2 styremedlemmer ble erstattet i løpet av 2022. Disse to styremedlemmene hadde 75.000 opsjoner hver, som ble vurdert som fullt ut innvunnet i forkant av deres avgang. Av disse til sammen 150.000 opsjonene ble 50.000 erklært og 100.000 falt bort. Opsjonene til tidligere styreleder er tapt i og med at forutsetningen om tjenestetid ikke er oppfylt. Ny styreleder har mottatt tilsvarende antall opsjoner som tidligere styreleder og med de samme vilkårene. I praksis har han overtatt tidligere styreleders opsjoner. Dette er behandlet som en ny tildeling og opsjonene er verdsatt på tildelingstidspunktet som er satt til 7. juni 2022.

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 1.541.296 i 2022 (kr 1.795.509 i 2021) knyttet til opsjonsprogrammet. Kostnaden inngår i periodens lønnskostnader med motpost annen egenkapital.

Ytterligere informasjon om opsjonsordningen fremkommer nedenfor.

### Oversikt over antall utestående opsjoner

	2022	2021
Utestående opsjoner per 01.01.	1 649 997	1 649 997
Tildelte opsjoner	499 998	0
Tapte opsjoner	-499 998	0
Utøvde opsjoner	-50 000	0
Utgåtte opsjoner	-100 000	0
<b>Utestående opsjoner per 31.12.</b>	<b>1 499 997</b>	<b>1 649 997</b>
Hvorav fullt opptjent per 31.12.	0	0

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

### Betingelser for utestående opsjoner

Tildelingsdato	Antall	Erklærings-/ utløpsdato	Innløsnings- kurs
11.09.2020 og 7. juni 2022	499 999	31.12.2024	7,00
11.09.2020 og 7. juni 2022	499 999	31.12.2024	9,00
11.09.2020 og 7. juni 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 opsjonspringsmodell. 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.



## Note 7 - Finanskostnader og finansinntekter

Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

### Finansinntekter

NOK	Note	2022	2021
Inntekt på investering i datterselskap	11	-1 173 389	0
Renteinntekter		1 526	0
Valutagevinster		138 525	343 079
Annen finansinntekt		0	0
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>-1 033 338</b>	<b>343 079</b>

### Finanskostnader

NOK	2022	2021
Rentekostnader	-2 189 139	-1 455 178
Valutatap	-274 557	-143 497
<b>Sum finanskostnad</b>	<b>-2 463 695</b>	<b>-1 598 675</b>
<b>Netto finansinntekt(+)/finanskostnad(-)</b>	<b>-3 497 033</b>	<b>-1 255 596</b>

## Note 8 - Skatt

NOK	2022	2021
<b>Spesifikasjon av årets skattekostnad</b>		
Betalbar skatt (periodeskatt)	0	0
Endring utsatt skatt	-355 740	0
<b>Sum årets skattekostnad</b>	<b>-355 740</b>	<b>0</b>
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>		
Selskapet resultat før skatt	-25 788 663	-19 602 963
Mottatt konsernbidrag	1 617 000	0
Permanente forskjeller	2 730 285	1 795 509
Endring i midlertidige forskjeller	2 869 317	-1 131 711
<b>Sum grunnlag betalbar skatt</b>	<b>-18 572 062</b>	<b>-18 939 165</b>
<b>Midlertidige forskjeller</b>		
Immaterielle eiendeler	-362 817	1 337 529
Driftsmidler	17 168	103 154
Varelager	-1 387 825	-220 000
Utestående fordringer	-7 807 594	-8 007 146
Avsetninger	-41 721 427	-4 136 661
Fremførbart underskudd	-112 620 393	-92 289 847
<b>Sum midlertidige forskjeller per 31.12.</b>	<b>-163 882 888</b>	<b>-103 212 971</b>
Beregnet netto utsatt skattefordel (22 %)	-36 054 235	-22 706 854
Herav ikke innregnet i balansen	36 054 235	22 706 854
<b>Netto utsatt skatt(+)/skattefordel(-) i balansen per 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Selskapets vurdering er at det foreligger usikkerhet vedrørende tidspunkt for når selskapene vil ha mulighet til å utnytte skattefordelen. Utsatt skattefordel per 31. desember 2022 og 31. desember 2021 er derfor ikke innregnet i balanseoppstillingen.

### Betalbar skatt i balansen

NOK	2022	2021
Betalbar skatt på årets resultat før skatt	0	0
Betalbar skatt tidligere år	0	0
<b>Betalbar skatt i balansen per 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Avstemming av effektiv skattesats

NOK	2022	2021
Resultat før skatt	-25 788 663	-19 602 963
22 % av resultat før skatt	-5 673 506	-4 312 652
Skatteeffekten av:		
- ikke fradragsberettigede kostnader	600 663	395 012
- netto endring i ikke balanseført utsatt skattefordel	5 047 002	3 917 640
- justeringer vedrørende tidligere år	-329 899	0
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>-355 740</b>	<b>0</b>
Effektiv skattesats	1 %	0 %

## Note 9 - Immaterielle eiendeler

Tilgangen i 2021, balanseført som utviklingskostnader, knytter seg til ferdigstillelse av 3 produktserier med hudpleieprodukter klargjort for kommersielt salg.

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

Goodwill er knyttet til kjøpet av virksomheten knyttet til Moana Skincare i 2020.

Regnskapsåret 2022	Teknologi, resepter, varemerker, patenter mv			Balanseførte utviklings- kostnader	Sum
(NOK 1000)	Goodwill				
Anskaffelseskost per 01.01.2022	2 665 277	14 946 492	8 387 822	25 999 591	
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 01.01.2022	-268 000	-9 066 492	-4 649 128	-13 983 620	0
<b>Balanseført verdi per 01.01.2022</b>	<b>2 397 277</b>	<b>5 880 000</b>	<b>3 738 694</b>	<b>12 015 971</b>	
Årets tilganger	0	0	0	0	0
Årets avgang	0	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	-2 129 277	0	0	-2 129 277	
Årets avskrivninger	-268 000	-720 000	-386 762	-1 374 762	
<b>Balanseført verdi per 31.12.2022</b>	<b>0</b>	<b>5 160 000</b>	<b>3 351 931</b>	<b>8 511 931</b>	0
Akkumulert anskaffelseskost per 31.12.2022	2 665 277	14 946 492	8 387 822	25 999 591	0
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 31.12.2022	-2 665 277	-9 786 492	-5 035 890	-17 487 659	
<b>Balanseført verdi per 31.12.2022</b>	<b>0</b>	<b>5 160 000</b>	<b>3 351 931</b>	<b>8 511 931</b>	
Estimert levetid	10 år	10 år	5-10 år		
Avskrivningsmetode	Lineær	Lineær	Lineær		

Regnskapsåret 2021	Teknologi, resepter, varemerker, patenter mv			Balanseførte utviklings- kostnader	Sum
(NOK 1000)	Goodwill				
Anskaffelseskost per 01.01.2021	2 665 277	14 946 492	4 520 208	22 131 977	
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 01.01.2021	0	-8 346 492	-4 520 208	-12 866 700	0
<b>Balanseført verdi per 01.01.2021</b>	<b>2 665 277</b>	<b>6 600 000</b>	<b>0</b>	<b>9 265 277</b>	
Årets tilganger	0	0	3 867 614	3 867 614	
Årets avgang	0	0	0	0	
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	
Årets avskrivninger	-268 000	-720 000	-128 920	-1 116 920	
<b>Balanseført verdi per 31.12.2021</b>	<b>2 397 277</b>	<b>5 880 000</b>	<b>3 738 694</b>	<b>12 015 971</b>	0
Akkumulert anskaffelseskost per 31.12.2021	2 665 277	14 946 492	8 387 822	25 999 591	0
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 31.12.2021	-268 000	-9 066 492	-4 649 128	-13 983 620	
<b>Balanseført verdi per 31.12.2021</b>	<b>2 397 277</b>	<b>5 880 000</b>	<b>3 738 694</b>	<b>12 015 970</b>	
Estimert levetid	10 år	10 år	5-10 år		
Avskrivningsmetode	Lineær	Lineær	Lineær		

### **Nedskrivning av goodwill**

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

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

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

## Note 10 - Varige driftsmidler og operasjonelle leieavtaler

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

NOK	Note	2022	2021
Balanseført verdi per 01.01.		287 197	528 397
Øvrige tilganger		0	0
Årets avskrivninger		-141 200	-241 200
<b>Balanseført verdi per 31.12.</b>		<b>145 997</b>	<b>287 197</b>
<b>Akkumulert</b>			
Anskaffelseskost per 31.12.		2 438 715	2 438 715
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.		-2 222 327	-2 081 127
Akkumulerte nedskrivninger per 31.12.		-70 392	-70 392
<b>Balanseført verdi per 31.12.</b>		<b>145 997</b>	<b>287 197</b>
Økonomisk levetid		3 - 5 år	3 - 5 år
Avskrivningsplan		Lineær	Lineær

### Operasjonelle leieavtaler

Selskapet har i 2022 kostnadsført kr 440.640 (2021: kr 825.994) knyttet til leie av lokaler og lagre.

## Note 11 - Investering i datterselskap

Selskapet har følgende eierandeler i datterselskap per 31.12.2022

Navn	Kjøps- tidspunkt	Forretnings- kontor	Eierandel	Stemme- andel
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 %
<b>Total balanseført verdi 31.12.2022</b>				

### Investering etter egenkapitalmetoden

Investering i datterselskap er regnskapsført etter egenkapitalmetoden.

Merverdianalyse	Cosmed		Kilda	
	Beauty AS	Ultrabody AB	Biolink AS	Totalt
Balanseført egenkapital på kjøpstidspunktet	381 279	184 364	1 652 071	
Henførbart merverdi	11 344 096	0	68 345 929	
Goodwill	28 803 625	15 636	0	
Anskaffelseskost	40 529 000	200 000	69 998 000	

### Beregning av årets resultatandel

Andel årets resultat	677 897	18 438	*)	696 335
Avskrivning merverdier	-668 922			-668 922
Avskrivning goodwill	-1 200 151	-651		-1 200 803
<b>Resultatandel 2022</b>	<b>-1 191 176</b>	<b>17 787</b>	<b>0</b>	<b>-1 173 389</b>

### Beregning av balanseført verdi pr 31.12.2022

Inngående balanse 1.1.2022	0	0	0	0
Tilganger / avganger	40 529 000	200 000	0	40 729 000
Årets resultatandel	-1 191 176	17 787	0	-1 173 389
Internfortjeneste	0	0	0	0
Mottatt konsernbidrag	-1 261 260	0	0	-1 261 260
Andre endringer i løpet av året	0	-1 623		-1 623
<b>Utgående balanse 31.12.2022</b>	<b>38 076 564</b>	<b>216 163</b>	<b>0</b>	<b>38 292 728</b>
Uavskrevet merverdi pr 31.12.2022	10 675 174	0	0	10 675 174
Uavskrevet goodwill pr 31.12.2022	27 603 474	14 984	0	27 618 458

\*) Egenkapitalen i Kilda Biolink AS er negativ med kr 5.307.517 (2021: negativ med kr 5.198.748) og årsresultatet i 2022 utgjorde kr -8.469 (2021: kr 202.004). Datterselskapet vises med verdi kr 0 i balansen og resultatandeler tas ikke inn i regnskapet før egenkapitalen igjen er positiv. Negativ egenkapital skyldes i hovedsak negative resultater tidligere år. Fordringer på datterselskapet til en pålydende verdi av kr 5.207.217 (2021: kr 5.420.825) er nedskrevet i selskapsregnskapet. I 2022 er tidligere nedskrivninger av fordringer reversert over resultatet med kr 213.731. Nedskrivningen i 2021 utgjorde kr 20.196. Pr 31. desember 2021 hadde selskapet en kortsiktig gjeld til Kilda Biolink AS på kr 222.200. I løpet av 2022 er denne gjelden motregnet mot fordringen og deler av nedskrivningen av fordringen ble reversert som beskrevet tidligere.

### **Kjøp av Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB**

Den 27. juli 2022 kjøpte selskapet 100 % av aksjene i det norske selskapet Cosmed Beauty AS og i det svenske selskapet Ultrabody AB i en samlet transaksjon.

Vederlaget for aksjene i Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB er bereget til kr 40.729.000, hvorav kr 3.000.000 er forskuddsbetalt. Vederlaget er i sin helhet betinget og baseres på de regnskapsmessige resultatene i selskapene for 2022, 2023, 2024 og 2025. Vederlaget skal gjøres opp med en kombinasjon av kontanter og aksjer. Oppgjør skal finne sted senest 30 børsdager etter at regnskapet for det aktuelle året er avlagt, med mindre selger og kjøper blir enige om noe annet. Vederlaget for hvert av årene fastsettes som  $\frac{1}{4}$  av de samlede resultatene før skatt det aktuelle året multiplisert med 6,5. Vederlag beregnet på bakgrunn av resultatene i 2022 og 2023 skal gjøres opp med 30 % kontanter og 70 % aksjer i Aqua Bio Technology ASA. Vederlag beregnet på bakgrunn av resultatene i 2024 og 2025 skal gjøres opp med 20 % kontanter og 80 % aksjer i Aqua Bio Technology ASA. Tegningskursen for aksjene er avtalt å være sluttkursen per 23. juni 2022 som var kr 8,20 pr aksje.

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

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

## Note 12 - Varelager

Spesifikasjon av varelager per 31.12.

NOK	Note	2022	2021
Råvarer og emballasje		1 682 507	3 442 298
Ferdig tilvirkede varer		4 326 039	2 249 595
<b>Sum varelager per 31.12.</b>		<b>6 008 546</b>	<b>5 691 893</b>

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 (2021: kr 0). Zona Nordic AB har pant i varelageret begrenset opp til kr 5.000.000. Den balanseførte verdien av varelageret per 31. desember 2022 er kr 6.008.546 (2021: kr 5.691.893).



## Note 13 - Kontanter og kontantekvivalenter

Spesifikasjon av kontanter og kontantekvivalenter per 31.12.

NOK	2022	2021
Kontanter og bankinnskudd	1 040 059	12 951 969
Bundne bankinnskudd	242 606	404 393
<b>Sum kontanter og kontantekvivalenter per 31.12.</b>	<b>1 282 664</b>	<b>13 356 362</b>
<b>Spesifikasjon av bundne bankinnskudd</b>		
Skattetrekk	242 606	404 393
Andre bundne bankinnskudd	0	0
<b>Sum bundne bankinnskudd per 31.12.</b>	<b>242 606</b>	<b>404 393</b>

## Note 14 - Aksjekapital, aksjonærinformasjon og utbytte

### Aksjekapital per 31.12.2022

	Antall	Pålydende	Aksjekapital
Ordinære aksjer	20 673 792	2,5	51 684 480
<b>Sum</b>	<b>20 673 792</b>	<b>2,5</b>	<b>51 684 480</b>

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

Styret har ved avleggelse av årsregnskapet for 2022 ikke forslått utbytte.

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

### Totalt antall aksjer og beholdning egne aksjer

	Totalt antall aksjer		herav egne aksjer	
	2022	2021	2022	2021
Totalt antall aksjer per 01.01.	20 623 792	18 399 371	12 780	12 780
Kapitalutvidelse	50 000	2 224 421		
<b>Totalt antall aksjer per 31.12.</b>	<b>20 673 792</b>	<b>20 623 792</b>	<b>12 780</b>	<b>12 780</b>

### Oversikt over de største aksjonærene per 31.12.2022

Navn	Antall aksjer	%-andel
RH INDUSTRI AS	4 668 475	22,6 %
SWELANDIA INTERNATIONAL AB	2 540 000	12,3 %
BLIXEN INVEST AS	1 280 793	6,2 %
KJEVEORTOPED ESPEN DAHL AS	1 169 105	5,7 %
INITIA AB	1 038 146	5,0 %
JAN PETERSSON	964 882	4,7 %
AKVAKULTURPARTNER AS	609 004	2,9 %
HAAV HOLDING AS	510 000	2,5 %
ICE CAPITAL AS	421 348	2,0 %
PACIFIC ANDES INT.HOLDINGS LTD	316 500	1,5 %
YARED TSEGAYE MAMO	301 000	1,5 %
AS BOLAKS	241 617	1,2 %
ASINVEST AS	232 713	1,1 %
ESPEN HALVARD DAHL	228 569	1,1 %
JAN HENRIK YTTEBORG	175 000	0,8 %
OTTO TEKSUM LUND	150 000	0,7 %
NORDNET LIVSFORSIKRING AS	125 024	0,6 %
STAVERN HELSE OG FORVALTNING AS	122 768	0,6 %
NORDNET BANK AB	118 639	0,6 %
SVEIN LØNDAL	114 767	0,6 %
ANDRE	5 345 442	25,9 %
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>20 673 792</b>	<b>100,0 %</b>

Tre ansatte inngikk avtale om kjøp av aksjer i mai 2020. Aksjene er ikke overført i verdipapirregisteret og transaksjonene er ikke reflektert i tabellen ovenfor. Kjøper, selger og antall aksjer fremgår i tabellen nedenfor.

<b>Navn</b>	<b>Kjøper/selger</b>	<b>Antall aksjer</b>	<b>%-andel</b>
EK Holding Invest AS	Kjøper	500 000	2,4 %
Hans Kristian Leren	Kjøper	250 000	1,2 %
Vigdis Tuft Heinimann	Kjøper	200 000	1,0 %
RH Industri AS	Selger	-475 000	-2,3 %
Jan Petterson	Selger	-475 000	-2,3 %

## Note 15 - Avsetninger for forpliktelse

Usikre forpliktelse knyttet til virksomhetskjøp

### Kjøp av Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB i 2022

Vederlaget for aksjene i Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB er i sin helhet betinget og det vises til note 11 for en beskrivelse av dette vederlaget og målingen av virkelig verdi.

Den delen av vederlaget som er basert på 2022-resultatene til Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB utgjør kr 1.684.033 og vil i sin helhet bli oppgjort i aksjer. Denne delen av vederlaget er ikke reklassifisert og inngår pr 31. desember 2022 på linjen for avsetninger.

### Kjøp av virksomhet fra Moana Skincare New Zealand Limited i 2020

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

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

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

Spesifikasjon av avsetninger

### Regnskapsåret 2022

NOK	Note	Usikre forpliktelse oppstått ved kjøp av virksomhet
Balanseført verdi per 01.01.22		3 840 788
Virksomhetskjøp	11	37 729 000
Betalt i perioden		0
Endring i estimert kjøpesum, resultatført som andre salgs- og administrasjonskostnader		-1 201 075
Renter, resultatført som finanskostnader		1 163 196
Endring i valuta, resultatført som finanskostnader		178 579
<b>Balanseført verdi per 31.12.22</b>		<b>41 710 489</b>
Kortsiktig		1 943 564
Langsiktig		39 766 925

### Regnskapsåret 2021

NOK	Note	Usikre forpliktelse oppstått ved kjøp av virksomhet
Balanseført verdi per 01.01.21		3 548 224
Betalt i perioden		-5 334
Endring i estimert kjøpesum, resultatført som andre salgs- og administrasjonskostnader		-238 732
Renter, resultatført som finanskostnader		749 524
Endring i valuta, resultatført som finanskostnader		-212 894
<b>Balanseført verdi per 31.12.21</b>		<b>3 840 788</b>
Kortsiktig		175 350
Langsiktig		3 665 438

## Note 16 - Lån og pantstillelser

### Lån

Fire av selskapets aksjonærer har ytet usikrede lån med pålydende verdi på til sammen kr 14.400.000. Inkludert ikke betalte renter utgjør gjelden per 31. desember 2022 kr 15.894.694 (31.12.2021 kr 7.123.196). Disse lånene renteberegnes med en fast rente på 10 % p.a. Det er ikke avtalt tidspunkt for tilbakebetaling og lånene er klassifisert som kortsiktige.

### Pantstillelser

Restorsea LLC har pant i driftstilbehør og deler av varelageret begrenset opp til kr 82.288.644. Den balanseførte verdien av driftstilbehøret per 31. desember 2022 er kr 145.997 (per 31. desember 2021 kr 287.197) og den balanseførte verdien av den pantsatte delen av varelageret er kr 0 (per 31. desember 2021 kr 0). Zona Nordic AB har pant i varelager begrenset opp til kr 5.000.000. Den balanseførte verdien av den pantsatte delen av varelageret per 31. desember 2022 er kr 6.008.546 (per 31. desember 2021 kr 5.691.893).

## Note 17 - Konsernmellomværende

### Fordringer og gjeld ovenfor foretak i samme konsern

NOK	31.12.2022	31.12.2021
Lån til annet foretak i samme konsern	1 617 000	0
Kundefordringer	17 546	0
<hr/>		
Annen kortsiktig gjeld	0	222 200

Lån til annet foretak i samme konsern består i sin helhet av konsernbidrag til gode.

## **Note 18 - Hendelser etter balansedagen og betingede forpliktelser**

Aqua Bio Technology ASA har mottatt krav om erstatning fra en arbeidstaker som er under oppsigelse. Vedkommende har bestridt gyldigheten av oppsigelsen og fremmet krav om erstatning. ABT fastholder at oppsigelsen er lovlig og har til hensikt å avvise kravet. Samtidig har samme ansatt fremsatt krav om erstatning fra selskapet, estimert til ca 12 millioner kroner knyttet til overføring av aksjer i ABT. Selskapets forståelse er at det forelå en intensjon fra hovedaksjonærene i selskapet om å overføre aksjer til et holdingselskap kontrollert av arbeidstakeren. Dette ble imidlertid ikke gjennomført på grunn av uenigheter mellom hovedaksjonærene og den ansattes holdingselskap om vilkårene for slike en overføring. ABT er av den oppfatning at denne tvisten er et forhold mellom hovedaksjonærene og holdingselskapet til arbeidstakeren, og at denne uenigheten ikke har relevans for forholdet mellom ABT og den ansatte. ABT planlegger å avvise erstatningskravet knyttet til aksjene.

## Note 19 - Transaksjoner med nærstående parter

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

Det er ikke gitt lån til eller stilt sikkerhet på vegne av nærstående parter per 31. desember 2021.

### Selskapets transaksjoner med nærstående parter i 2022

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

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

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

### Selskapets transaksjoner med nærstående parter i 2021

NOK		Salg av	Kjøp av	Fordring på	Gjeld til
Nærstående part	Fotnote	varer og tjenester til	varer og tjenester fra	nærstående	nærstående
Datterselskap		20 196	222 200	0	222 200
Ledende ansatte		811	0	1 014	0
Andre nærstående parter	1)	32 626	1 344 862	40 782	8 011 967

1) Fire av selskapets aksjonærer har i løpet av 2021 ytet usikrede lån på til sammen kr 7.700.000. Av dette er kr 1.100.000 tilbakebetalt, slik at utestående lån per 31. desember 2021 er kr 6.600.000. Renter på disse lånene utgjør i 2021 kr 523.196. Se for øvrig omtale under note 16.

Det er i 2021 kostnadsført kr 1.344.862 (ekskl MVA) for konsulent honorar til advokatfirmaet CLP DA, hvor styreleder frem til 9. juni 2022, Edvard Cock eier 7,14 prosent.



## Note 20 - Finansiell risiko

### Finansielle risikofaktorer

Selskapets aktiviteter medfører til en viss grad 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 en stor del i NOK og/eller CAD, USD, GBP, NZD og EUR. 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. I forbindelse med vederlaget i virksomhetskjøpet fra Moana New Zealand Limited, er selskapet eksponert for endringer i EUR. Se note 15 for beskrivelse av det betingede vederlaget.□

##### 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 lav. Selskapet mottar forskuddsbetalinger for salget til konsumenter, noe som reduserer kredittrisiko. Balanseført verdi av kundefordringer pr 31. desember 2022 utgjør kr 47 912 (31. desember 2021: kr 310 200). Selskapet fastsetter tapsavsetningen til et beløp som tilsvarer forventede kredittap i levetiden. Selskapet har avsatt kr 97.374 til tap på kundefordringer per 31. desember 2022 (31. desember 2021: kr 82 089).

#### c) Likviditetsrisiko

Kontantstrømprognose er utarbeidet for selskapet. Selskapet overvåker rullerende prognoser over 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 2022 en negativ, men forbedret kontantstrøm fra driften. Periodens resultat er svakere enn foregående år. Som et ledd i finansiering av underskuddet og finansiering av oppkjøpet av Cosmed Beauty AS ble det gitt aksjonærlån fra selskapets største aksjonærer. Som et tiltak for å bedre resultatene ble det i 2022 foretatt oppkjøp av Cosmed Beauty AS og fokusert på etablering av distribusjonsavtaler i Norden. Selskapet tror at et gjennombrudd globalt fordrer en viss suksess og etablering av selskapets produkter i Norden som et hjemmemarked.

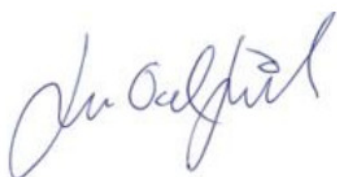
Det er usikkerhet rundt forutsetningen om fortsatt drift. Selskapets arbeidskapital 31. desember 2022, eksklusive lån fra aksjonærer var positiv med ca 1,7 millioner kroner. Av dette var 6,0 millioner kroner bundet opp i varelager. Selskapet har et fremtidig likvidetsbehov på rundt 1 million kroner pr måned, eller mellom 10 og 12 millioner de neste 12 månedene. Selskapets videre drift er avhengig av tilførsel av likviditet, forbedret egenkapitalsituasjon og bedre fremtidige resultater og kontantstrømmer fra driften. Selskapets egenkapital er tapt og styret planlegger en konvertering av 12,8 millioner av den rentebærende gjelden pr 31. desember 2022.

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, varige driftsmidler, investering i datterselskap og varer kunne være lavere enn de balanseførte verdiene. Styret er av den oppfatning at arbeidet med å sikre tilførsel av likviditet og forbedring av egenkapitalsituasjonen vil lykkes og at, selv om det eksisterer usikkerhet, forutsetningen for fortsatt drift (jmfør regnskapsloven §3-3a) er til stede. Årsregnskapet er satt opp i henhold til dette.

## Erklæring fra styret

Styrets medlemmer erklærer at årsregnskapet for perioden 01.01-31.12.2022 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet og at opplysninger i årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet sammen med de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorene selskapet står overfor.

Oslo, 27. april 2023  
I styret for Aqua Bio Technology ASA




Jon Olav Ødegård  
Styrets leder



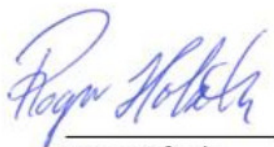
Birgit Marie Liodden



Jan Pettersson



Camilla Helena Andersson



Roger Hofseth



Håvard Lindstrøm  
CEO

Til generalforsamlingen i Aqua Bio Technology ASA

## Uavhengig revisors beretning

### Uttalelse om årsregnskapet

#### Konklusjon

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

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, 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 2022, 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

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

#### Grunnlag for konklusjonen

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

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

Vi har vært revisor for Aqua Bio Technology ASA sammenhengende i 4 år fra valget på generalforsamlingen den 5. juni 2019 for regnskapsåret 2019.

#### Vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift

Vi gjør oppmerksom på note 28 til konsernregnskapet og note 21 til selskapsregnskapet, som angir at selskapets videre drift er avhengig av tilførsel av likviditet, forbedret egenkapitalsituasjon og bedre fremtidige resultater og kontantstrømmer fra driften. Som angitt i notene, indikerer disse hendelsene eller forholdene og andre omstendigheter som er beskrevet i notene og årsberetningen, at det foreligger en vesentlig usikkerhet

**THE POWER OF BEING UNDERSTOOD**  
AUDIT | TAX | CONSULTING

som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Vår konklusjon er ikke modifisert som følge av dette forholdet.

#### *Sentrale forhold ved revisjonen*

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2022. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

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

#### *Virksomhetskjøp*

Selskapet har i 2022 kjøpt 100% av aksjene i Cosmed Beauty AS. Vederlaget for kjøpet består av et betinget vederlag, der det betingede vederlaget er avhengig av fremtidige resultater før skatt. Det fremtidige vederlaget skal gjøres opp i både kontanter og aksjer, men hovedsakelig i aksjer. Selskapet har beregnet det betingede vederlaget på grunnlag av estimerte fremtidige resultater.

Som følge av transaksjonens relative størrelse og det betingede vederlaget var dette et sentralt forhold ved revisjonen.

Våre revisjonshandlinger har inkludert:

- Vurdering av valgt regnskapsmessig behandling og presentasjon av transaksjonen og det betingede vederlaget.
- Vurdering av selskapets metode og forutsetninger for estimering av fremtidige resultater, samt kontroll og vurdering av selskapets beregning av betinget vederlag.
- Gjennomgang av selskapets vurderinger av hvorvidt det foreligger nedskrivningsbehov knyttet til aksjeposten og tilhørende goodwill pr 31.12.2022.

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

#### *Øvrig informasjon*

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

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

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

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

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelsen og foretaksstyring.

#### *Ledelsens ansvar for årsregnskapet*

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde, i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge for selskapsregnskapet, og i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU for konsernregnskapet. Ledelsen er også ansvarlig for slik

intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for selskapsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for konsernregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle konsernet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

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

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

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvise bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.

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

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

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

### **Uttalelse om andre lovmessige krav**

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

##### Konklusjon

Som en del av revisjonen av årsregnskapet for Aqua Bio Technology ASA har vi utført et attestasjonsoppdrag for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som inngår i årsrapporten med filnavn 529900RG33DF0N88RJ88-2022-12-31-no i det alt vesentlige er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i delegert kommisjonsforordning (EU) 2019/ 815 om et felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF-regelverket) etter forskrift gitt med hjemmel i verdipapirhandelloven § 5-5, som inneholder krav til utarbeidelse av årsrapporten i XHTML-format og iXBRL-markering av konsernregnskapet.

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

##### Ledelsens ansvar

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

##### Revisors oppgaver og plikter

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

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

Oslo, 27. april 2023

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](http://www.nues.no).

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

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

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

## 2. Virksomhet

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

## 3. Selskapskapital og utbytte

Totalkapitalen i konsernet var ved utgangen av året 2022 på 67,2 millioner kroner, med en egenkapitalandel på 2.8 prosent.

ABTs forretningsmodell krever per 2022 en begrenset kapitalbase med en beskjeden stab. 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 verdifuld vurdering av en uavhengig tredjepart. Slik uavhengig verdifuld vurdering 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 egenervaluering av sitt arbeid. Styret har i 2022 avviklet totalt 7 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 2021 til ordinær generalforsamling 2022 er fastsatt til 285 000 kroner for styrets leder og 145 000 kroner for hvert av de øvrige styremedlemmene.

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

## 12. Godtgjørelse til ledende ansatte

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

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

Retningslinjene angir hovedprinsippene for selskapets lederlønnpolitikk 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](http://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 unødige. 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 verdivurdering av en uavhengig sakkyndig og det vil bli lagt opp til at verdivurderingen 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

regnskapestimater 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 Allé 3  
0275 Oslo

[info@aquabiotech.no](mailto:info@aquabiotech.no)

[www.aquabiotechnology.com](http://www.aquabiotechnology.com)



## Appendix C – Interim Financial Statements



# Rapport første halvår 2023



AQUA BIO TECHNOLOGY ASA

## Rapport første halvår 2023

- Fab Lounge, i samarbeid med hotell Scandic Royal Stavanger, lanserte Fab Lounge Spa som er det første spaet i verden som eksklusivt introduserer Seidr clinique-behandlinger og produkter. Fab Lounge, som er en av Norges største hudpleieklinikker, vant prisen for beste hudpleiebedrift i Norge i 2023 for andre gang på rad.
- For år 2022 ble Cosmed Beauty AS tildelt en pris for å være den mest selgende distributøren per capita blant Ekseptions distributører over hele verden. Cosmed Beauty AS ble også tildelt en pris i 2021 for å være den mest selgende distributøren per innbygger blant Ekseptions distributører over hele verden.
- ABT fikk et nytt patent gyldig for det amerikanske markedet frem til 2037 for bruk av Chaga i kosmetiske formuleringer. Chaga-soppen vokser på bjørketrær over hele den nordlige halvkule. Ekstraktet fra Chagas sopp har vist gode resultater på rynker og generell hudforbedring.
- ABT annonserte at de har profesjonalisert kvinnelige og mannlige produkter (totalt 15 for hver serie) for Moana Skincare og B Natural og at alle produktene har bestått kravene til kommersialisering i henhold til EU-regelverket.

## **Resultatregnskapet**

Konsernet inntekter i første halvår 2023 var 7,2 millioner kroner mot 0,5 millioner kroner i samme periode i fjor. Inntekten kommer hovedsakelig fra salg av hudpleieprodukter.

Varekostnad knyttet til hudpleieprodukter utgjorde 3,2 millioner kroner i første halvår, mot nær 3,4 millioner kroner i samme periode i fjor. Selskapets lønnskostnader og andre salgs- og administrasjonskostnader (eksklusive varekostnad) var 10,7 millioner kroner i første halvår 2023. I samme periode i fjor var kostnadene 8,3 millioner kroner.

EBITDA for første halvår 2023 ble 8,4 millioner kroner, sammenlignet med tilsvarende periode i fjor, da EBITDA ble -11 millioner kroner. ABTs resultat etter skatt ble 4,7 millioner kroner, mot -12,5 millioner kroner i første halvår 2022. I løpet av første halvår 2023 er det resultatført en verdiendring på selskapets forpliktelser til å yte betinget vederlag i forbindelse med virksomhetssammenslutninger. Dette har hatt en positiv resultateffekt i første halvår 2023 på 15,1 millioner kroner. Konsernet har en underliggende resultatforbedring og justert for denne effekten er EBITDA forbedret med 4,5 millioner kroner sammenlignet med første halvår 2022.

## **Konsolidering i det nordiske hudpleie markedet**

Strategi fremover:

Etter ABTs oppkjøp av Cosmed Beauty AS, Ultrabody AB og Skinteam Norge AS er videreutvikling av ABT, samtidig som etablering av nye avtaler med tredjepartsdistributører i Norden og det globale markedet, en topp prioritet. ABT vil fortsette å vurdere nye konsolideringsmuligheter i det nordiske kosmetikkmarkedet som ytterligere fremhevet nedenfor.

Konsolideringsmuligheter i markedet:

Produksjon og distribusjon av hudpleieprodukter er en lønnsom bransje, men det er også lave etableringsbarrierer for nye merker og hudpleieforhandlere. Det nordiske kosmetikkmarkedet er fragmentert med mange hudpleieforhandlere, og å søke konsolideringsmuligheter for videre vekst kan derfor være fordelaktig for ABT og dets aksjonærer.

## **Restorsea og Aquabeautine XL**

Restorsea, eid av PE investorer siden 2012, har bygget hele sitt selskap og forretningsidé basert på Aquabeautine XL og investert mer enn +\$50 millioner i IP og FoU. Gjennom 2021 og inn i 2022 har Restorsea utvidet sin distribusjon betydelig. Restorsea distribuerer produkter, egne og utlisensierte og alle basert på ABTs klekkevæske Ingredient Aquabeautine XL, i Sør-Korea, USA, Brasil og i ca. 130 legekontorer i USA (egne Restorsea-produkter) samt distribusjon gjennom Nasdaq noterte Hydrafacial i USA og Storbritannia (Restorsea-utviklede produkter for Hydrafacial Perk) og i USA gjennom Nasdaq noterte LifeMD (privat label). Ledelsen i ABT ser derfor positivt på Restorseas utvidede distribusjon og er av den oppfatning at Restorsea vil lykkes med sin strategi for kommersialisering av ABTs proprietære teknologi.



## **Finansielle forhold**

Aqua Bio Technology ASA hadde ved årets begynnelse en kontantbeholdning på 1,9 millioner kroner. Ved utgangen av halvåret var kontantbeholdningen 0,7 millioner kroner. Selskapet har ingen langsiktig gjeld utover avsetninger i forbindelse med tidligere virksomhetssammenslutninger. Egenkapitalandelen ved utgangen av første halvår var 11,5 prosent, mens den var 36,0 prosent etter første halvår 2022. Det vises for øvrig til oversikten over endringer i selskapets egenkapital i halvårsregnskapet.

Det er gitt 3,5 millioner i lån fra hovedaksjonærene i første halvår og 100% av disse lånene blir konvertert til egenkapital på EGF 24 august 2023. Totalt sett vil historiske aksjonærlån fra hovedaksjonærene på til sammen om lag 18,1 millioner kr (inkludert de 3,5 millioner i lån nevnt over) bli konvertert til egenkapital på EGF 24 august 2023.

## **Fortsatt drift**

Styret anser i samsvar med regnskapsloven §3-3a at forutsetningene for fortsatt drift er til stede, og halvårsregnskapet er satt opp i henhold til dette

## **Valutarisiko**

Selskapet har tidligere hatt det meste av sine inntekter i USD. Største delen av inntektene kommer nå i NOK. Inntektene har derfor ikke vært valutasikret. Selskapet har valuta risiko vs Canadiske Dollar/ CAD da hele produksjonen av hudpleieproduktene foregår i Canada. Selskapet vil likevel følge utviklingen i egne inntekter og i valutamarkedene nøye og fortløpende vurdere om valutasikring er hensiktsmessig.

## **Personalforhold**

Aqua Bio Technology ASA har mottatt krav om erstatning fra en arbeidstaker som er under oppsigelse. Vedkommende har bestridt gyldigheten av oppsigelsen og fremmet krav om erstatning. ABT fastholder at oppsigelsen er lovlig og har avvist kravet. Samtidig har samme ansatt fremsatt krav om erstatning fra selskapet, estimert til ca 12 millioner kroner knyttet til overføring av aksjer i ABT. Dette er en aksjeavtale mellom den aktuelle ansatte og ABTs to hovedaksjonærer. Dette ble imidlertid ikke gjennomført på grunn av uenigheter mellom hovedaksjonærene og den ansattes holdingselskap om vilkårene for slike en overføring. ABT er av den oppfatning at denne tvisten er et forhold mellom hovedaksjonærene og holdingselskapet til arbeidstakeren, og at denne uenigheten ikke har relevans for forholdet mellom ABT og den ansatte. ABT har avvist erstatningskravet knyttet til aksjene.

## **Fremtidsutsikter**

Gjennom første halvår av 2023 har ABT blitt kontaktet og vært i flere prosesser med selskaper som ønsker å være en del av ABTs konsolideringsprosess. Interessen for å være med på, og som en del av en konsolideringsprosess, virker å være attraktiv. Det er mange selskaper som er unoterte og som ser det som en gunstig mulighet å bli konsolidert inn i ABT og derigjennom motta ABTs noterte aksjer som oppgjør. Vi tror det er sannsynlig at ABT vil foreta ytterligere oppkjøp i tiden som kommer.

Med oppkjøpet av Cosmed Beauty AS, Ultrabody AB og Skinteam Norge AS begynner ABT å bli en mer synlig aktør i markedet. Vi fortsetter vårt fokus på Nordiske oppkjøp samt etablering av nye distribusjonsavtaler i Norden.

Med det siste oppkjøpet av Skinteam Norge AS etablerer ABT seg som en stor leverandør og distributør innen både hudpleie og hårpleie i Norge. Sammen bygger vi et større distribusjonsnett som vil være lønnsomt i seg selv, men også interessant for andre aktører innen hud- og hårpleie.

ABT forventer at oppkjøpet vil påvirke de fremtidige resultatene positivt. ABT forventer at ABT konsolidert vil ha en betydelig økning i omsetning på 12 måneders rullerende basis fra august 2023. I samme periode forventes det at både ABT, Cosmed Beauty AS, Ultrabody AB og Skinteam Norge AS vil nå en positiv EBITDA.

Som en konsekvens av oppkjøpet vil Skinteam Norge AS's økonomiske resultater bli konsernregnskap i ABT fra 1 september 2023.

## Erklæring

Styret i Aqua Bio Technology ASA og selskapets adm. direktør bekrefter at regnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2023 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt av utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet sammen med de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorene selskapet står overfor. Det bekreftes også at opplysninger i halvårsrapporten gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet.

Oslo 24 august 2023

I styret for Aqua Bio Technology ASA



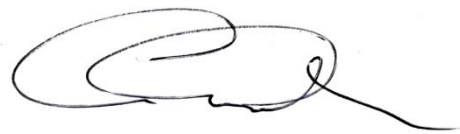
Jon Olav Ødegård  
Styrets leder



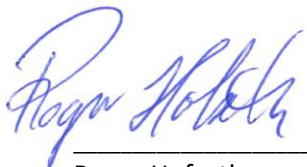
Birgit Marie Liodden



Jan Pettersson



Camilla Helena Andersson



Roger Hofseth



Håvard Lindstrøm  
CEO

## Konsolidert oppstilling over totalresultatet

NOK	Note	1H 2023	1H 2022	2022
Salgsinntekter		7 024 289	529 066	7 016 752
Annen driftsinntekt		161 245	0	144 532
<b>Sum inntekter</b>	<b>2</b>	<b>7 185 534</b>	<b>529 066</b>	<b>7 161 284</b>
Varekostnader		-3 177 829	-3 366 050	-4 689 013
Lønnskostnader		-3 651 197	-3 456 688	-9 085 694
Andre salgs- og administrasjonskostnader		-7 075 518	-4 886 488	-12 429 324
Endring i verdi av betingede forpliktelser oppstått ved kjøp av virksomhet	3	15 110 046	202 932	4 343 530
<b>EBITDA</b>		<b>8 391 037</b>	<b>-10 977 228</b>	<b>-14 699 217</b>
Avskrivninger		-1 323 713	-623 981	-1 668 679
<b>Driftsresultat</b>		<b>7 067 324</b>	<b>-11 601 209</b>	<b>-16 367 896</b>
Finansinntekter		31 839	44 483	153 294
Finanskostnader		-2 306 731	-937 762	-2 537 075
<b>Netto finansinntekter / (-kostnader)</b>		<b>-2 274 892</b>	<b>-893 280</b>	<b>-2 383 780</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>4 792 432</b>	<b>-12 494 488</b>	<b>-18 751 677</b>
Skattekostnad		-54 146	0	16 099
<b>Periodens resultat</b>		<b>4 738 286</b>	<b>-12 494 488</b>	<b>-18 735 578</b>
<b>Resultat pr. aksje:</b>				
Resultat pr aksje		0,23	-0,61	-0,91
Utvannet resultat pr aksjer		0,14	-0,61	-0,92
<b>Andre inntekter og kostnader:</b>				
<b>Periodens resultat</b>		<b>4 738 286</b>	<b>-12 494 488</b>	<b>-18 735 578</b>
Poster som kan bli reklassifisert over resultat (netto etter skatt):				
Omregningsdifferanser		9 987	0	-1 623
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>4 748 272</b>	<b>-12 494 488</b>	<b>-18 737 200</b>

Mødfølgende noter er en integrert del av konsernregnskapet.

## Konsolidert balanseoppstilling

NOK	Note	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
<b>EIENDELER</b>				
<b>Anleggsmidler</b>				
Utsatt skattefordel		0	0	0
Varige driftsmidler		75 397	216 597	145 997
Bruksretteieendeler		1 624 169	0	119 062
Immaterielle eiendeler		53 163 846	11 730 589	54 168 230
Finansielle fremleieavtaler		677 308	0	0
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>55 540 720</b>	<b>11 947 186</b>	<b>54 433 289</b>
<b>Om løpsmidler</b>				
Varer		7 621 275	6 126 361	8 304 804
Finansielle fremleieavtaler		421 473	0	0
Kundefordringer og andre fordringer		2 359 677	640 045	2 603 137
Kontanter og kontantekvivalenter		727 437	2 374 050	1 861 481
<b>Sum om løpsmidler</b>		<b>11 129 862</b>	<b>9 140 455</b>	<b>12 769 421</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>66 670 582</b>	<b>21 087 641</b>	<b>67 202 711</b>
<b>EGENKAPITAL</b>				
<b>Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer</b>				
Aksjekapital		52 228 903	51 684 480	51 684 480
Overkurs		1 241 284	225 000	0
Egne aksjer		-31 950	-31 950	-31 950
Annen egenkapital		-45 757 778	-44 280 289	-49 792 014
<b>Sum egenkapital</b>		<b>7 680 458</b>	<b>7 597 241</b>	<b>1 860 516</b>
<b>GJELD</b>				
<b>Langsiktig gjeld</b>				
Leieavtaler		1 765 657	0	670 367
Utsatt skatt		2 369 340	0	2 315 405
Avsetninger	3	21 232 241	3 850 937	37 533 075
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>25 367 238</b>	<b>3 850 937</b>	<b>40 518 847</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>				
Rentebærende gjeld	4	20 326 855	7 462 887	15 894 694
Leieavtaler		1 420 504	0	340 037
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld		10 028 284	1 883 516	7 071 221
Betalbar skatt		0	0	9 223
Avsetninger	3	1 847 243	293 060	1 508 174
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>33 622 885</b>	<b>9 639 463</b>	<b>24 823 348</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>58 990 123</b>	<b>13 490 401</b>	<b>65 342 195</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>66 670 582</b>	<b>21 087 641</b>	<b>67 202 711</b>

Medfølgende noter er en integrert del av konsernregnskapet.

## Konsolidert oppstilling over endringer i egenkapital

NOK	Aksjekapital	Overkurs	Egne aksjer	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 1. januar 2022</b>	<b>51 559 480</b>	<b>0</b>	<b>-31 950</b>	<b>-32 821 110</b>	<b>18 706 420</b>
Resultat første halvår				-12 494 488	-12 494 488
Andre inntekter og kostnader 1H				0	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-12 494 488</b>	<b>-12 494 488</b>
Kapitalutvidelse	125 000	225 000			350 000
Akseopsjoner				1 035 309	1 035 309
<b>Egenkapital pr 30. juni 2022</b>	<b>51 684 480</b>	<b>225 000</b>	<b>-31 950</b>	<b>-44 280 289</b>	<b>7 597 241</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2023</b>	<b>51 684 480</b>	<b>0</b>	<b>-31 950</b>	<b>-49 792 014</b>	<b>1 860 516</b>
Resultat første halvår				4 738 286	4 738 286
Andre inntekter og kostnader 1H				9 987	9 987
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 748 272</b>	<b>4 748 272</b>
Kapitalutvidelse	544 423	1 241 283			1 785 706
Akseopsjoner				-714 036	-714 036
<b>Egenkapital pr 30. juni 2023</b>	<b>52 228 903</b>	<b>1 241 283</b>	<b>-31 950</b>	<b>-45 757 777</b>	<b>7 680 458</b>

Mødfølgende noter er en integrert del av konsernregnskapet.

## Konsolidert kontantstrømoppstilling

NOK	Note	1H 2023	1H 2022
<b>Kontantstrømmer fra driften</b>			
Resultat før skatt		4 792 432	-12 494 488
Avskrivninger		1 323 713	623 981
Kostnad aksjebasert betaling uten kontanteffekt		-714 036	1 035 309
Endring i verdi av betingede forpliktelser oppstått ved kjøp av virksomhet		-15 110 046	-202 932
Netto renter og andre finansposter		2 187 595	0
Endringer i varelager		683 529	-434 468
Endringer i kundefordringer og andre fordringer		243 460	2 170 034
Endringer i leverandørgjeld		2 957 063	-748 087
Endring i annen kortsiktig/langsiktig gjeld unntatt lån		-664 126	14 188
Mottatte renter		0	0
<b>Netto kontantstrøm fra driften</b>		<b>-4 300 417</b>	<b>-10 036 464</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Betalinger ifm kjøp av virksomhet		0	-1 295 848
Betalinger ifm utvikling av immaterielle eiendeler		0	0
Betalinger ifm kjøp av anleggsmidler		0	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>0</b>	<b>-1 295 848</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Kapitalutvidelse		0	350 000
Opptak av lån	4	3 550 000	0
Nedbetaling av lån		0	0
Betalte renter på lån		0	0
Innbetaling av hovedstol fremleie		120 669	0
Innbetalte renter fremleie		23 118	0
Betaling av hovedstol leieforpliktelser		-444 888	0
Betalte renter på leieforpliktelser		-82 526	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>3 166 373</b>	<b>350 000</b>
Endring i kontanter og kontantekvivalenter		-1 134 044	-10 982 312
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter pr. 1. januar		1 861 481	13 356 362
<b>Kontanter og kontantekvivalenter 30. juni</b>		<b>727 437</b>	<b>2 374 050</b>

Medfølgende noter er en integrert del av konsernregnskapet.

## Noter til halvårsregnskapet

### Note 1 Generell informasjon

Delårsrapporten for første halvår 2023 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av delårsrapporten er de samme som ved avleggelsen av årsregnskapet for 2022 og delårsrapporten bør derfor leses sammen med dette årsregnskapet.

Delårsrapporten omfatter Aqua Bio Technology ASA og datterselskapene Cosmed Beauty AS, Kilda Biolink AS og Ultrabody AB.

Delårsrapporten er ikke revidert.

### Note 2 Virksomhetskjøp

Avtale om kjøp av det norske selskapet Skinteam Norge AS ble inngått 23. juli 2023. Selskapet distribuerer hud og hårpleieprodukter i det norske markedet gjennom nettsalg og salg fra 3 egne salongen og 12 tilknyttede/ partner salonger. Avtalen ble gjennomført 3. august 2023 og 100 % av aksjene i selskapet ble overtatt 16. august 2023. Overtakelsestidspunktet vil være på EGF 24 august.

Det norske selskapet ble etablert i 2020 som en ren distributør av hud og hårpleie produkter og har hatt vekst gjennom hele perioden. Oppkjøpet gjør at ABT får kontroll på distribusjon som er en nøkkelfaktor for suksess. Hudpleie bransjen innen distribusjon preges av lave/ ingen etableringshindere og konkurransen fra hudpleie produsentene er stor.

Selgerne mottar en kjøpesum for deres aksjer i Skinteam Norge AS på NOK 41 201 148 som vil bli brukt til å tegne for 13 733 716 nye aksjer i ABT i EGF 24 august 2023.

Konseptet til Skinteam Norge AS, som i hovedsak er utarbeidet av Sats-gründerne Per Egil Borge og Bjørn Sigurd Johansen, har en helt annen og vesentlig mer innovativ innretning enn bransjen generelt. Skinteam Norge AS tilbyr salongene en rekke driftstjenester, som de trenger for å få bedre lønnsomhet, men som de ikke har likviditet til. Dette er tjenester som grunderne av Skinteam Norge AS årelange erfaring vet at vil øke salongenes lønnsomhet og soliditet. I tillegg tilbys bla medlemsklubber etter modell utarbeidet i SATS, white-label nettbutikker, analyse verktøy for hud og hår skanning etc. Gjennom dette oppkjøpet vil konsernet eie og kontrollere hele verdikjeden fra produksjon til sluttbruker og vil gjennom dette kunne realisere bedre marginer.

På det tidspunktet dette halvårsregnskapet ble godkjent for offentliggjøring er det ikke gjennomført noen analyse eller beregning av det forventede betingede vederlaget og det er heller ikke foretatt en fordeling av den virkelige verdien av dette vederlaget på de eiendeler og forpliktelser som er overtatt, herunder goodwill.

### Note 3 Avsetning og resultatføring av verdiendring

Det er i første halvår av 2023 resultatført en inntekt på 15,1 millioner kroner knyttet til verdiendring av betingede forpliktelser oppstått ved kjøp av virksomhet. Det vises til note 20 i årsregnskapet for 2022 for en ytterligere beskrivelse av forholdet.

I tabellen nedenfor spesifiseres avsetningene og endringen i avsetninger.



**Regnskapsåret 2023**

NOK		Andre avsetninger	Finansiell forpliktelse oppstått ved kjøp av virksomhet	Sum
Balanseført verdi per 01.01.23		473 215	38 568 034	39 041 249
Fraregnet i perioden		-67 888	-1 785 705	-1 853 593
Endring i estimert kjøpesum, resultatført på egen linje i resultatoppstillingen		0	-15 110 046	-15 110 046
Endring i andre avsetninger, resultatført som andre salgs- og administrasjonskostnader		-244 151	0	-244 151
Renter, resultatført som finanskostnader		2 690	828 573	831 263
Endring i valuta, resultatført som finanskostnader		0	414 762	414 762
<b>Balanseført verdi per 30.06.2023</b>		<b>163 866</b>	<b>22 915 618</b>	<b>23 079 484</b>
Kortsiktig		0	1 847 243	1 847 243
Langsiktig		163 866	21 068 375	21 232 241

**Regnskapsåret 2022**

NOK	Note	Andre avsetninger	Finansiell forpliktelse oppstått ved kjøp av virksomhet	Sum
Balanseført verdi per 01.01.22		0	3 840 789	3 840 789
Fraregnet i perioden		0	0	0
Endring i estimert kjøpesum, resultatført på egen linje i resultatoppstillingen		0	-202 932	-202 932
Endring i andre avsetninger, resultatført som andre salgs- og administrasjonskostnader		0	0	0
Renter, resultatført som finanskostnader		0	383 237	383 237
Endring i valuta, resultatført som finanskostnader		0	122 905	122 905
<b>Balanseført verdi per 30.06.2022</b>		<b>0</b>	<b>4 143 997</b>	<b>4 143 997</b>
Kortsiktig		0	293 060	293 060
Langsiktig		0	3 850 937	3 850 937
Virksomhetskjøp		501 119	37 729 000	38 230 119
Fraregnet i perioden		-33 944	0	-33 944
Endring i estimert kjøpesum, resultatført på egen linje i resultatoppstillingen		0	-4 140 598	-4 140 598
Endring i andre avsetninger, resultatført som andre salgs- og administrasjonskostnader		0	0	0
Renter, resultatført som finanskostnader		6 040	779 960	786 000
Endring i valuta, resultatført som finanskostnader		0	55 674	55 674
<b>Balanseført verdi per 31.12.2022</b>		<b>473 215</b>	<b>38 568 033</b>	<b>39 041 248</b>
Kortsiktig		0	1 508 174	1 508 174
Langsiktig		473 215	37 059 860	37 533 075

**Note 4 Lån fra aksjonærer**

Det er i løpet av første halvår gitt lån fra aksjonærer på til sammen kr 3.550.000. Samlet lånesaldo, inkludert påløpte renter utgjør kr 20.326.855. Hoveddelen av lånesaldoen er planlagt konvertert til aksjekapital i løpet av andre halvår 2023. Lånene, som er usikret, har en rentesats på 10 %. I løpet av første halvår 2023 er det kostnadsført renter på disse lånene på til sammen kr 882.161 (1H 2022 kr 326.160 og hele 2022 kr 971.497).

**Note 5 Fortsatt drift**

Selskapet har i første halvår 2023 et negativt resultat og negativ kontantstrøm fra driften. I de perioder hvor selskapet har hatt behov for tilførsel av ytterligere kapital, har selskapet historisk evnet å hente inn denne fra eksisterende aksjonærer i form av lån og/eller egenkapital på en

kostnadseffektiv måte for å dekke løpende behov. Ledelsen og styret forventer at dette også vil være tilfellet fremover. I vurderingen av forutsetningen for fortsatt drift baserer ledelsen og styret seg på selskapets finansielle stilling, nye distribusjonskontrakter som er inngått eller forhandles i det norske og nordiske markedet, nye oppkjøp, samt selskapets løpende forpliktelser. Styret anser derfor i samsvar med regnskapsloven §3-3a at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Halvårsregnskapet er satt opp i henhold til dette. Styret anser derfor i samsvar med regnskapsloven §3-3a at forutsetningene for fortsatt drift er til stede og delårsregnskapet er satt opp i henhold til dette.

## Aksjonæroversikt per 30.06.23

1	22,35 %	RH INDUSTRI AS	Norway
2	12,16 %	Swelandia International AB	Sweden
3	6,13 %	BLIXEN INVEST AS	Norway
4	5,60 %	KJEVEORTOPED ESPEN DAHL AS	Norway
5	4,97 %	INITIA AB	Sweden
6	4,62 %	Jan Pettersson	Sweden
7	2,92 %	AKVAKULTURPARTNER AS	Norway
8	2,54 %	HAAV HOLDING AS	Norway
9	2,02 %	ICE CAPITAL AS	Norway
10	1,51 %	PACIFIC ANDES INT.HOLDINGS LTD	Hong Kong
11	1,48 %	YARED TSEGAYE MAMO	Norway
12	1,24 %	JAN HENRIK YTTEBORG	Norway
13	1,16 %	AS BOLAKS	Norway
14	1,11 %	ASINVEST AS	Norway
15	1,09 %	ESPEN HALVARD DAHL	Norway
16	1,04 %	VARMING HOLDING AS	Norway
17	0,74 %	NORDNET LIVSFORSIKRING AS	Norway
18	0,72 %	OTTO TEKSUM LUND	Norway
19	0,59 %	STAVERN HELSE OG FORVALTNING AS	Norway
20	0,57 %	SVEIN LØNDAL	Norway

Aqua Bio Technology ASA  
Bygdøy Alle 3  
0257 Oslo

[info@aquabiotech.no](mailto:info@aquabiotech.no)  
[www.aquabiotechnology.com](http://www.aquabiotechnology.com)

## Appendix D – Unaudited Pro Forma Condensed Financial Information

**APPENDIX D**

Unaudited pro forma condensed financial information  
Aqua Bio Technology ASA

## 1 Introduction

The unaudited pro forma financial condensed information for Aqua Bio technology ASA (the "**Company**" or "**ABT**", together with its consolidated subsidiaries, the "**Group**") for the six-month period ending on 30 June 2023 (the "**Unaudited Pro Forma Financial Information**") has been prepared to illustrate the effect of the Company's acquisition of Skinteam Norge AS ("**Skinteam**") (the "**Acquisition**"). This illustration assumes that the Acquisition occurred on 30 June 2023 in relation to the Group's consolidated statement of financial position, and on 1 January 2023 concerning the Group's statement of income, and has been prepared on the basis of the notes set out below.

Pro forma adjustments reflected in the Unaudited Pro Forma Financial Information are based on items that are factually supportable, directly attributable to the Acquisition for which complete financial effects are objectively determinable. Unless specifically noted, all adjustments are expected to have continuing impact on the business. The Unaudited Pro Forma Financial Information addresses a hypothetical situation and does not purport to represent what the combined businesses of the Group and Skinteam financial position or results actually would have been if the Acquisition had been completed on the date indicated. Actual results may differ materially from the assumptions made for the purposes of the Unaudited Pro Forma Financial Information. No adjustment has been made to reflect the trading results of the combined businesses of the Group and Skinteam or to reflect the effect of any synergies and efficiencies or the related costs of achieving synergies that may result from the Acquisition.

The Unaudited Pro Forma Condensed Financial Information has been prepared by management in accordance with Annex 20 to Commission delegated Regulation (EU) 2019/980 supplementing the EU Prospectus Regulation as incorporated in Norwegian law through Section 7-1 of the Norwegian Securities Trading Act and in accordance with the principles that are consistent with the accounting principles as applied by the Company. There are no new accounting policies to be adopted following the Acquisition. The Unaudited Pro Forma Financial Information for the Group does not include all of the information required for financial statements under IFRS, and should be read in conjunction with the historical financial information of the Group.

As is evident from the above, the Unaudited Pro Forma Financial Information in this Prospectus is presented for illustrative purposes only and may differ materially from the Group's actual results of operations and financial position following the Acquisition. The Unaudited Pro Forma Financial Information in this Prospectus is presented for illustrative purposes only and is not necessarily indicative of what the Group's actual financial position or results of operations would have been had the Acquisition had been completed on the date indicated. Moreover, the Unaudited Pro Forma Financial Information does not purport to project the future financial position or results of operations of the Group. The Company's auditor has given an assurance report on the pro forma financial information, included in this Prospectus as Appendix F.

## 2 Basis for preparation and accounting policies

The accounting policies applied in the preparation of Unaudited Pro Forma Financial Information are consistent with those followed in the preparation of the Company's financial statement for the year ended 31 December 2022. The Unaudited Pro Forma Financial Information has been compiled based on the Company's unaudited financial report for the six-month period ending 30 June 2023 (Interim Financial Statements), published on 24 August 2023 which were prepared in accordance with IFRS, and the interim unaudited financial statements for Skinteam as at 30 June 2023 and for the 6 month period ended 30 June 2023 ("**Skinteam Interim Financial Statements**").

Skinteam prepares financial statements in accordance with Norwegian GAAP and the Company has, for the purpose of the Unaudited Pro Forma Financial Information, carried out an alignment project comparing the accounting principles applied by Skinteam to make sure they are consistent with the principles applied by the Company. The necessary IFRS-adjustments are presented in a separate column in the unaudited pro forma statement of income and the in the unaudited pro forma statement of financial position and explained in notes below.

The Unaudited Pro Forma Financial Information does not include all the information required for financial statements under IFRS and should be read in conjunction with the historical information of the Company.

The Unaudited Pro Forma Financial Information has been prepared under the assumption of going concern.

The pro forma adjustments in respect of the pro forma condensed statement of income have all continuing impact, unless otherwise stated.

### 3 Independent practitioner's assurance report on the compilation of pro forma financial information included in a prospectus

With respect to the Unaudited Pro Forma Financial Information included in this Prospectus, RSM Norge AS applied assurance procedures in accordance with ISAE 3420 "Assurance Engagement Report Compilation of Pro Forma Financial Information included in a prospectus" in order to express an opinion as to whether the Unaudited Pro Forma Financial Information has been properly compiled on the basis stated, and that such basis is consistent with the accounting policies of the Company. RSM has issued an independent assurance report of the Unaudited Pro Forma Financial Information. There are no qualifications to this assurance report.

### 4 Unaudited pro forma condensed statement of income for the period 1 January to 30 June 2023

The table below sets out the unaudited pro forma condensed statement of income for the six-month period ending 30 June 2023, as if the Acquisition had been consummated on 1 January 2023.

<i>Amounts in NOK</i>	Aqua Bio Technology ASA <i>(unaudited)</i>	Skinteam Norge AS <i>(unaudited)</i>	IFRS adjustments <i>(unaudited)</i>	Pro forma adjustments <i>(unaudited)</i>	Pro forma <i>(unaudited)</i>
Total revenue	7,185,534	7,422,576	0	0	14,608,110
Operating expenses	-13,904,543	-10,922,362	1,157,295 (A)	-300,000 (2)	-23,969,611
Change in the value of contingent liabilities arising from acquisitions	15,110,046	0	0	0	15,110,046
Depreciation and amortization	-1,323,713	-290,000	-838,906 (A)	-1,222,883 (1)	-3,675,502
Operating profit (loss)	7,067,324	-3,789,787	318,389	-1,522,883	2,073,043
Net financial expenses	-2,274,892	-190,549	-369,354 (A)	0	-2,834,795
Profit (loss) before income tax	4,792,432	-3,980,336	-50,965	-1,522,883	-761,752
Income tax expense	-54,146	0	0	269,034 (1)	214,888
Profit (loss) after income tax	4,738,286	-3,980,336	-50,965	-1.253,849	-546,864

In connection with the preparation of the unaudited pro forma condensed statement of income, the following IFRS adjustments and pro forma adjustments have been made:

### **IFRS Adjustments**

#### **Note A – Leasing**

Skinteam has entered into a lease agreement for office space and three lease agreements for skincare salons. Skinteam prepares financial statements in accordance with Norwegian GAAP and payments under these operational leases are expensed in the period they relate to. According to IFRS and when certain criteria is fulfilled a right-of-use asset and lease liability is recognized. The lease payments expensed in accordance with Norwegian GAAP is replaced with depreciation of the right-of-use asset and an interest expense on the lease liability.

In accordance with IFRS the Company have measured the lease liability and the right-of-use asset at the acquisition date as if the acquired leases were new leases at this date. Operating expenses have been adjusted in the pro forma condensed statement of income based on the actual fixed lease payments and variable lease payments that depend on an index or a rate for the first six months of 2023 (adjustment to Operating expenses in the 1,157,295).

Six months of depreciation, based on the acquisition date lease calculations have been included in the pro forma condensed statement of income (adjustment to Depreciation and amortization -838.906). The weighted average remaining lease term, measured on the acquisition date is 4,6 years. The interest expense adjustment is based on the estimated interest expense for the six months following the acquisition date (adjustment to Net financial expenses -369.354).

### **Pro forma Adjustments**

#### **Note 1 – Amortizations of intangible assets**

This pro forma adjustment reflects the amortization of the estimated identifiable intangible assets from the Acquisition. The purchase price allocation (PPA) is not finalized, and the pro forma adjustment is based on an expectation that 50 % of the net fair value adjustments will be allocated to identifiable intangible assets and not goodwill. For the purposes of the pro forma adjustment 10 years useful life have been assumed. The estimated deferred tax liability recognized at acquisition is reduced following the amortization of the intangible asset, resulting in a negative income tax expense of 22 % of the amortization.

	Intangible asset	22 % deferred tax
Estimated identifiable intangible assets	24 457 667	5 380 687
6 months amortization based on 10 years useful life	1 222 883	269 034

#### **Note 2 –Acquisition expenses**

Estimated expenses related to the acquisition of Skinteam is included in the pro forma income statement with 300.000. The adjustment is a one-off effect and will not have a continuing impact on the results.

## **5 Unaudited pro forma condensed statement of financial position as of 30 June 2023**

The table below sets out the unaudited pro forma condensed statement of financial position as of 30 June 2023 as if the Acquisition had occurred on that date.



<i>Amounts in NOK</i>	Aqua Bio		IFRS adjustments <i>(unaudited)</i>	Pro forma	
	Technology ASA <i>(unaudited)</i>	Skinteam Norge AS <i>(unaudited)</i>		adjustments <i>(unaudited)</i>	adjustments <i>(unaudited)</i>
<b>ASSETS</b>					
Non-current assets					
Property, plant and equipment	75,397	2,439,759	0	0	2,515,156
Right of use assets	1,624,169	0	6,326,909 (A)	0	7,951,078
Intangible assets	53,163,846	43,572	0	54,296,021 (1)	107,503,439
Finance lease receivable	677,308	0	0	0	677,308
Other non-current receivables	0	741,813	0	0	741,813
<b>Total non-current assets</b>	<b>55,540,720</b>	<b>3,225,144</b>	<b>6,326,909</b>	<b>54,296,021</b>	<b>119,388,793</b>
Current assets					
Inventories	7,621,275	2,301,977	0	0	9,923,252
Finance lease receivable	421,473	0	0	0	421,473
Trade and other receivables	2,359,677	472,294	0	0	2,831,971
Cash and cash equivalents	727,437	35,500	0	0	762,937
<b>Total current assets</b>	<b>11,129,862</b>	<b>2,809,771</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13,939,633</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>66,670,582</b>	<b>6,034,915</b>	<b>6,326,909</b>	<b>54,296,021</b>	<b>133,328,426</b>

<i>Amounts in NOK</i>	Aqua Bio		IFRS adjustments <i>(unaudited)</i>	Pro forma	
	Technology ASA <i>(unaudited)</i>	Skinteam Norge AS <i>(unaudited)</i>		adjustments <i>(unaudited)</i>	adjustments <i>(unaudited)</i>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>					
Equity					
Total equity	7,680,458	- 24,471,280	0	65,775,185 (1)(2)	48,984,363
LIABILITIES					
Non-current liabilities					
Borrowings	0	3,687,694	0	0	3,687,694
Lease liabilities	1,765,657	0	4,237,039 (A)	0	6,002,696
Deferred tax	2,369,340	0	0	5,380,687 (1)	7,750,027
Other non-current liabilities	163,866	0	0	0	163,866
Contingent consideration arising from acquisitions	21,068,375	0	0	0	21,068,375
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>25,367,238</b>	<b>3,687,694</b>	<b>4,237,039</b>	<b>5,380,687</b>	<b>38,672,658</b>
Current liabilities					
Borrowings	20,326,855	17,167,169	0	- 16,859,851 (3)	20,634,173
Lease liabilities	1,420,504	0	2,089,870 (A)	0	3,510,374
Trade and other payables	10,028,284	9,651,331	0	0	19,679,615
Contingent consideration arising from acquisitions	1,847,243	0	0	0	1,847,243
<b>Total current liabilities</b>	<b>33,622,885</b>	<b>26,818,500</b>	<b>2,089,870</b>	<b>-16,859,851</b>	<b>45,671,405</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>58,990,123</b>	<b>30,506,194</b>	<b>6,326,909</b>	<b>-11,479,164</b>	<b>84,344,063</b>

	Aqua Bio		IFRS adjustments <i>(unaudited)</i>	Pro forma adjustments <i>(unaudited)</i>	Pro forma <i>(unaudited)</i>
	Technology ASA <i>(unaudited)</i>	Skinteam Norge AS <i>(unaudited)</i>			
<i>Amounts in NOK</i>					
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	66,670,582	6,034,915	6,326,909	54,296,021	133,328,426

In connection with the preparation of the unaudited pro forma condensed statement of financial position, the following IFRS adjustments and pro forma adjustments have been made:

### IFRS Adjustments

#### Note A – Leasing

Skinteam has entered into a lease agreement for office space and three lease agreements for skincare salons. Skinteam prepares financial statements in accordance with Norwegian GAAP and payments under these operational leases are expensed in the period they relate to, and no asset or liability is recognised. According to IFRS and when certain criteria is fulfilled a right-of-use asset and lease liability is recognized. In accordance with IFRS the Company have measured the lease liability and the right-of-use asset at the acquisition date as if the acquired leases were new leases at this date.

The liabilities, measured at the acquisition date is 6 326 909, of which 4 237 039 is non-current and 2 089 870 is current. The right-of-use asset is 6 326 909, the same amount as the total lease liabilities at the acquisition date.

### Pro forma Adjustments

#### Note 1 –Intangible assets

The purchase price allocation (PPA) is not finalized, and the pro forma adjustment is based on an expectation that 50 % of the net fair value adjustments will be allocated to identifiable intangible assets and not goodwill. At this stage in the analysis of the Acquisition no work related to the identification of intangible assets has been performed. It is therefore not possible to provide information on which assets the fair value adjustment can be allocated to. A deferred tax liability of 22 % of the identifiable intangible asset is included.

The preliminary PPA prepared for the purpose of the unaudited pro forma financial information is presented in the table below:

	Fair value
Consideration transferred	41,303,905
Net assets according to Skinteam Norge AS 30 June 2023	-7,611,429
Excess value to be allocated	48,915,334
Assumed 50 % allocated to identifiable intangible assets	24,457,667
Deferred tax	-5,380,687
Goodwill	29,838,354
Allocated excess value	48,915,334

\*Equity in accordance with Skinteam Interim Financial Statements (-24,471,280) adjusted for capital increase of 16,859.851 by conversion of debt towards the sellers of Skinteam. Also refer to note 3 below.

#### Note 2 – Effects on equity

Fair value of the shares used as consideration for Skinteam has increased equity together with warrants for employees and a supplier. The table below specifies the pro forma equity as of 30 June 2023.

Equity in Aqua Bio Technology ASA	7,680,458
Fair value of shares issued as consideration for Skinteam Norge AS	41,201,148
Warrants (replacement awards to employees)	102,757
Total pro forma equity as of 30 June 2023	48,984,363

As part of the Acquisition, it was resolved by the EGM to issue 75,108 warrants to certain employees in Skinteam. The warrants are treated as replacement awards to employees and the estimated fair value of the warrants (102,757) has increased the consideration transferred and equity.

#### Note 3 – Capital increase in Skinteam by conversion of debt prior to the Acquisition

Prior to the Acquisition, the equity of Skinteam was increased with 16,859,851 by conversion of debt. The share capital increase was registered with the Norwegian Register of Business Enterprises on 8 August 2023.

## Appendix E – Independent assurance report on pro forma financial information

To the Board of Directors of Aqua Bio Technology ASA

## **Independent Practitioners' Assurance Report on the compilation of pro forma financial information included in a prospectus**

We have completed our assurance engagement to report on the compilation of the pro forma financial information of Aqua Bio Technology ASA (the 'Company') by the Board of Directors and the Managing Director of the Company (Management). The pro forma financial information consists of the unaudited pro forma balance sheet as at 30 June 2023, the unaudited pro forma income statement for the 6 month period ended 30 June 2023, and related unaudited notes integral to the pro forma financial information as set out in appendix D and section 8 of the prospectus issued by the Company (the 'Prospectus'). The applicable criteria on the basis of which the Management have compiled the pro forma financial information are specified in Annex 20 to Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980 supplementing the EU Prospectus Regulation as incorporated in the Norwegian Securities Trading Act and the Securities Regulations § 7-1 and described in the beforementioned pro forma financial information (the 'applicable criteria').

The pro forma financial information has been compiled by the Management to illustrate the impact of the acquisition of Skinteam AS and the related private placement as described in appendix D and section 7 of the Prospectus (the "Transaction") on the Company's financial position as at 30 June 2023 as if the Transaction had taken place at 30 June 2023, and its financial performance for the 6 month period ended 30 June 2023 as if the Transaction had taken place at 1 January 2023. As part of this process, information about the Company's and the acquired entity's financial position and financial performance has been extracted by the Management from the Company's and the acquired entity's interim unaudited financial statements as at 30 June 2023 and for the 6 month period ended 30 June 2023.

### *Our Independence and Quality Management*

We are independent of the Company as required by laws and regulations and the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of International Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

We apply the International Standard on Quality Management (ISQM) 1, *Quality Management for Firms that Perform Audits or Reviews of Financial Statements, or Other Assurance or Related Services Engagements*, and accordingly, maintain a comprehensive system of quality control including documented policies and procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards and applicable legal and regulatory requirements.

### *Managements' responsibility for the pro forma financial information*

Management are responsible for compiling the pro forma financial information on the basis of the applicable criteria.

## **THE POWER OF BEING UNDERSTOOD**

AUDIT | TAX | CONSULTING

### *Practitioner's responsibilities*

Our responsibility is to express an opinion, as required by section 3 of Annex 20 to the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980, about whether the pro forma financial information has been compiled, in all material respects, by the Management on the basis of the applicable criteria.

We conducted our engagement in accordance with International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3420, Assurance engagements to report on the compilation of pro forma financial information included in a prospectus, issued by the International Auditing and Assurance Standards Board. This standard requires that the practitioner plan and perform procedures to obtain reasonable assurance about whether the Management have compiled, in all material respects, the pro forma financial information on the basis of the applicable criteria and whether this basis is consistent with the accounting policies of the Company described in the unaudited pro forma financial information in appendix D and section 8.2. Our work primarily consisted of comparing the unadjusted financial information with the source documents as described in appendix D and section 8.4 and 8.5 of the unaudited pro forma financial information, considering the evidence supporting the adjustments and discussing the pro forma financial information with Management of the Company.

The aforementioned opinion does not require an audit of historical unadjusted financial information, the adjustments to conform the accounting policies of the acquired entity to the accounting policies of the Company, or the assumptions summarized in appendix D and section 8.4 and 8.5 of the unaudited pro forma financial information. For purposes of this engagement, we are not responsible for updating or reissuing any reports or opinions on any historical financial information used in compiling the pro forma financial information, nor have we, in the course of this engagement, performed an audit or review of the financial information used in compiling the pro forma financial information.

The purpose of pro forma financial information included in a prospectus is solely to illustrate the impact of a significant event or transaction on unadjusted financial information of the entity as if the event or transaction had occurred or the transaction had been undertaken at an earlier date selected for purposes of the illustration. Accordingly, we do not provide any assurance that the actual outcome of the event or transaction as at 30 June 2023 and for the 6 month period ended 30 June 2023 would have been as presented.

A reasonable assurance engagement to report on whether the pro forma financial information has been compiled, in all material respects, on the basis of the applicable criteria involves performing procedures to assess whether the applicable criteria used by the Management in the compilation of the pro forma financial information provide a reasonable basis for presenting the significant effects directly attributable to the event or transaction, and obtain sufficient appropriate evidence about whether:

- The related unaudited pro forma adjustments give appropriate effect to those criteria; and
- The unaudited pro forma financial information reflects the proper application of those adjustments to the unadjusted financial information; and
- The unaudited pro forma financial information has been compiled on a basis consistent with the accounting policies of the Company.

The procedures selected depend on the practitioner's judgment, having regard to the practitioner's understanding of the nature of the company, the event or transaction in respect of which the pro forma financial information has been compiled, and other relevant engagement circumstances.

The engagement also involves evaluating the overall presentation of the pro forma financial information.

We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### *Opinion*

In our opinion

- the pro forma financial information has been properly compiled on the basis stated in appendix D and section 8.2 in the unaudited pro forma financial information; and
- such basis is consistent with the accounting policies of the Company.

*Distribution and use*

This report is issued for the sole purpose of offering of shares in Norway and the admission of shares on Oslo Børs, and other regulated markets in the European Union or European Economic Area as set out in the Prospectus approved by the Financial Supervisory Authority of Norway. Our work has not been carried out in accordance with auditing, assurance or other standards and practices generally accepted in the United States and accordingly should not be relied upon as if it had been carried out in accordance with those standards and practices. Therefore, this report is not appropriate in other jurisdictions and should not be used or relied upon for any purpose other than the listing and issuance of shares described above. We accept no duty or responsibility to and deny any liability to any party in respect of any use of, or reliance upon, this report in connection with any type of transaction, including the sale of securities other than the admission of the shares on Oslo Børs and other regulated markets in the European Union or European Economic Area, as set out in the Prospectus approved by the Financial Supervisory Authority of Norway.

Oslo, 04 December 2023  
RSM Norge AS



Nils Eivind Holst  
*State Authorised Public Accountant (Norway)*

Appendix F – Skinteam interim audited financial statements as of 30 June 2023



## Skinteam Norge AS - interim unaudited financial statements for the 6 month period ended 30 June 2023

Salgsinntekter	7 422 576
Annen driftsinntekt	0
Konsernintern inntekt	0
<b>Sum inntekter</b>	<b>7 422 576</b>
Varekostnader	1 558 840
Nedskrivning varelager	0
Lønnskostnader	5 157 925
Andre salgs- og administrasjonskostnader	4 205 597
Nedskrivning immaterielle eiendeler	0
Konsernintern kostnad	0
<b>EBITDA</b>	<b>-3 499 787</b>
Avskrivninger	290 000
<b>Driftsresultat</b>	<b>-3 789 787</b>
Finansinntekter	3 311
Finanskostnader	-193 860
Konsernintern finanskostnad - netto	0
<b>Netto finansinntekter/(-kostnader)</b>	<b>-190 549</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>-3 980 336</b>
Skattekostnad	0
<b>Årsresultat</b>	<b>-3 980 336</b>

## Skinteam Norge AS - interim unaudited financial statements as at 30 June 2023

### EIENDELER

#### Anleggsmidler

Utsatt skattefordel	0
Immaterielle eiendeler	43 572
Varige driftsmidler	2 439 759
Bruksrettseiendeler	0
Aksjer i datterselskap	0
Konsernintern fordring, langsiktig	0
Andre langsiktige fordringer	741 813
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>3 225 144</b>

#### Omløpsmidler

Varer	2 301 977
Konsernintern fordring, kortsiktig	0
Forskuddsbetalinger og andre kortsiktige fordringer	472 294
Konter og kontantekvivalenter	35 500
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>2 809 771</b>

### **SUM EIENDELER**

**6 034 915**

### EGENKAPITAL

Aksjekapital	637 843
Egne aksjer	0
Overkurs	306 666
Fond for vurderingsforskjeller	0
Annen egenkapital	-25 415 789
<b>Sum egenkapital</b>	<b>-24 471 280</b>

### GJELD

#### Langsiktig gjeld

Annen langsiktig gjeld	3 687 694
Leieavtaler	0
Avsetninger	0
Utsatt skatt	0
Konsernintern gjeld, langsiktig	0
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>3 687 694</b>

#### Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld	4 012 780
Kortsiktig lån	17 167 169
Leieavtaler	0
Betalbar skatt	0
Annen kortsiktig gjeld og forpliktelser	5 638 551
Avsetninger	0
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>26 818 500</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>30 506 194</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>6 034 915</b>