



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 991 862 692
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: UMOE ADVANCED COMPOSITES AS
Forretningsadresse: Vige havnevei 64
4633 KRISTIANSAND S

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Odd-Keilon Osmundsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 23.06.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 12.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2	202 093 000	121 079 000
Annen driftsinntekt	2	18 211 000	29 294 000
Sum inntekter		220 304 000	150 373 000
Kostnader			
Varekostnad		101 271 000	60 126 000
Lønnskostnad	3	47 743 000	32 502 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4,5	2 016 000	702 000
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4,5	103 000	0
Annen driftskostnad	3	39 071 000	42 881 000
Sum kostnader		190 204 000	136 211 000
Driftsresultat		30 100 000	14 162 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		586 000	70 000
Sum finansinntekter		586 000	70 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern	6	684 000	1 126 000
Annen finanskostnad		-742 000	-445 000
Sum finanskostnader		-58 000	681 000
Netto finans		644 000	-611 000
Ordinært resultat før skattekostnad		30 744 000	13 551 000
Skattekostnad på ordinært resultat		6 466 000	2 070 000
Ordinært resultat etter skattekostnad	9	24 278 000	11 481 000
Årsresultat		24 278 000	11 481 000
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital	10	24 278 000	11 481 000
Sum overføringer og disponeringer		24 278 000	11 481 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	4	1 526 000	2 006 000
Utsatt skattefordel	9	0	4 315 000
Sum immaterielle eiendeler		1 526 000	6 321 000
Varige driftsmidler			
Maskiner og anlegg	5	24 439 000	8 730 000
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	5	2 313 000	1 009 000
Sum varige driftsmidler		26 752 000	9 739 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	7	39 270 000	39 270 000
Investeringer i tilknyttet selskap	8	398 000	398 000
Investeringer i aksjer og andeler		167 000	
Andre fordringer	11	4 212 000	5 837 000
Sum finansielle anleggsmidler		44 047 000	45 505 000
Sum anleggsmidler		72 325 000	61 565 000
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	12	30 106 000	13 123 000
Sum varer		30 106 000	13 123 000
Fordringer			
Kundefordringer	13	40 713 000	24 431 000
Prosjekter under utførelse	14	17 584 000	12 806 000
Andre fordringer	11	13 134 000	10 213 000
Sum fordringer		71 431 000	47 450 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	15	50 094 000	54 037 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		50 094 000	54 037 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum omløpsmidler		151 631 000	114 610 000
SUM EIENDELER		223 956 000	176 175 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	10,16	3 300 000	3 300 000
Overkurs	16	89 099 000	89 099 000
Sum innskutt egenkapital		92 399 000	92 399 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	10	35 760 000	11 481 000
Sum opptjent egenkapital		35 760 000	11 481 000
Sum egenkapital		128 159 000	103 880 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	9	1 525 000	0
Sum avsetninger for forpliktelser		1 525 000	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11,17	22 000 000	18 400 000
Langsiktig konserngjeld	11,13	9 167 000	13 000 000
Sum annen langsiktig gjeld		31 167 000	31 400 000
Sum langsiktig gjeld		32 692 000	31 400 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		25 563 000	10 375 000
Skyldige offentlige avgifter	15	3 539 000	2 522 000
Forskudd fra kunder	14	21 899 000	19 045 000
Annen kortsiktig gjeld	13	12 104 000	8 953 000
Sum kortsiktig gjeld		63 105 000	40 895 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum gjeld		95 797 000	72 295 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		223 956 000	176 175 000
POSTER UTENOM BALANSEN			
Garantistillelser	15,17	14 900 000	4 000 000
Pantstillelser	17	120 000 000	120 000 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2	202 093 000	121 079 000
Annen driftsinntekt	2	57 000	7 402 000
Sum inntekter		202 150 000	128 481 000
Kostnader			
Varekostnad		101 271 000	60 126 000
Lønnskostnad	3	42 429 000	32 647 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4,5	2 016 000	702 000
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4,5	103 000	
Annen driftskostnad	3	34 152 000	32 189 000
Sum kostnader		179 971 000	125 664 000
Driftsresultat		22 179 000	2 817 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		1 785 000	315 000
Sum finansinntekter		1 785 000	315 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern	6	684 000	1 126 000
Annen rentekostnad	7,8	11 000	118 000
Annen finanskostnad		38 000	1 752 000
Sum finanskostnader		733 000	2 996 000
Netto finans		1 052 000	-2 681 000
Ordinært resultat før skattekostnad		23 231 000	136 000
Skattekostnad på ordinært resultat	9	6 466 000	2 070 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		16 765 000	-1 934 000
Årsresultat		16 765 000	-1 934 000
Minoritetsinteresser	10	1 474 000	-1 300 000
Årsresultat etter minoritetsinteresser		15 291 000	-634 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra fond	10	16 766 000	-1 934 000
Omregningsdifferanser		3 769 000	4 925 000
Sum overføringer og disponeringer		20 535 000	2 991 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	4	1 526 000	2 006 000
Utsatt skattefordel	9	0	4 315 000
Sum immaterielle eiendeler		1 526 000	6 321 000
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	5	25 120 000	10 817 000
Maskiner og anlegg	5	30 030 000	8 730 000
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	5	2 313 000	1 009 000
Sum varige driftsmidler		57 463 000	20 556 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	7		
Investeringer i tilknyttet selskap	8	297 000	280 000
Investeringer i aksjer og andeler		167 000	
Andre fordringer	11	4 213 000	5 837 000
Sum finansielle anleggsmidler		4 677 000	6 117 000
Sum anleggsmidler		63 666 000	32 994 000
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	12	30 106 000	13 123 000
Sum varer		30 106 000	13 123 000
Fordringer			
Kundefordringer	13	38 815 000	22 617 000
Prosjekter under utførelse	14	17 584 000	12 806 000
Andre fordringer	11	16 272 000	11 508 000
Sum fordringer		72 671 000	46 931 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		136 668 000	165 517 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		136 668 000	165 517 000
Sum omløpsmidler		239 445 000	225 571 000
SUM EIENDELER		303 111 000	258 565 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Selskapskapital	10,16	3 300 000	3 300 000
Overkurs	16	89 099 000	89 099 000
Sum innskutt egenkapital		92 399 000	92 399 000

Opptjent egenkapital

Omregningsdifferanser	10	8 695 000	4 925 000
Annen egenkapital	10	41 903 000	26 621 000
Minoritetsinteresser	10	63 788 000	62 313 000
Sum opptjent egenkapital		114 386 000	93 859 000

Sum egenkapital

206 785 000 **186 258 000**

Gjeld

Langsiktig gjeld

Utsatt skatt	9	1 525 000	0
Sum avsetninger for forpliktelser		1 525 000	0

Annen langsiktig gjeld

Gjeld til kredittinstitusjoner	11,17	22 000 000	18 400 000
Langsiktig konserngjeld	11,13	9 167 000	13 000 000
Sum annen langsiktig gjeld		31 167 000	31 400 000

Sum langsiktig gjeld

32 692 000 **31 400 000**

Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld		25 563 000	10 375 000
Skyldige offentlige avgifter	15	3 539 000	2 529 000
Forskudd fra kunder	14	21 899 000	19 045 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Kortsiktig konserngjeld	13	12 634 000	8 958 000
Sum kortsiktig gjeld		63 635 000	40 907 000
Sum gjeld		96 327 000	72 307 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		303 112 000	258 565 000
POSTER UTENOM BALANSEN			
Garantistillelser	15,17	14 900 000	4 000 000
Pantstillelser	17	120 000 000	120 000 000



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

UAC Minutes AGM 2023 (23.06.2023).pdf

Name	Method	Signed at
Finne, Carl Petter	BANKID_MOBILE	2023-06-23 15:01 GMT+02
Børseth, Thomas Julius Moe	BANKID	2023-06-23 12:12 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: 9FBE437CF1924874831E01A5130574F0



I tilfelle avvik mellom den norske og den engelske versjonen av dette dokumentet skal den norske versjonen gjøres gjeldende.

In case of discrepancy between the Norwegian and the English version of this document, the Norwegian version shall prevail.

PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING

MINUTES OF THE ANNUAL GENERAL MEETING

I

OF

UMOE ADVANCED COMPOSITES AS

UMOE ADVANCED COMPOSITES AS

(Selskapet)

(the Company)

(org.nr. 991 862 692)

(org.no. 991 862 692)

Ordinær generalforsamling i Selskapet ble avholdt ved elektronisk møte på Teams den 23. juni 2023, jf. aksjeloven § 5-8 (4).

The annual general meeting of the Company was held as an electronic meeting on Teams on 23 June 2023, in accordance with section 5-8 (4) of the Companies Act.

Representert i generalforsamlingen var aksjonærene som angitt i **Vedlegg 1** til denne protokollen.

The shareholders represented at the general meeting are listed in **Appendix 1** attached to these minutes.

85 % av aksjekapitalen var representert.

85 % of the share capital was represented.

Dagsorden:

Agenda:

1. Åpning av generalforsamlingen

1. Opening of the general meeting

Den ordinære generalforsamlingen ble åpnet av styreleder Thomas Julius Moe Børseth.

The annual general Meeting was opened by Chairman of the Board Thomas Julius Moe Børseth.

Antallet deltakende aksjonærer (også aksjonærer som deltar via fullmektig) ble nedtegnet i protokollen.

The number of participating shareholders (including shareholders participating via proxy) was recorded in the minutes.

2. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

2. Election of chairman of the meeting and one co-signer of the minutes

Thomas Julius Moe Børseth ble valgt til møteleder.

Thomas Julius Moe Børseth was elected chairman of the meeting.

Carl Petter Finne ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

Car Petter Finne was elected to co-sign the minutes.

Doc. 6696656.1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
9FBE437CF1924874831E01A5130574F0



3. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Generalforsamlingen godkjente dagsorden og innkalling.

3. Approval of the notice and the agenda

The notice and the agenda of the meeting were approved.

4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2022

Styreleder la frem årsregnskapet, revisjonsberetningen og årsberetningen for 2022, samt forslag til disponering av overskuddet.

4. Approval of the financial statements and annual report for 2022

The Chairman of the board presented the financial statement the, the auditor's report and the financial statements for 2022 and a proposal to manage the surplus.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

The general meeting passed the following resolution:

Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet og årsberetningen for 2022 i Umoe Advanced Composites AS.

The general meeting approves the financial statements and annual report for 2022 in Umoe Advanced Composites AS.

5. Godkjenning av revisors honorar for 2023

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

5. Approval of the remuneration to the auditor for 2022

The general meeting passed the following resolution:

Generalforsamlingen godtar revisors godtgjørelse for 2022 etter regning.

The general meeting approves the auditor's remuneration for 2022 on an invoice basis.

6. Fastsettelse av honorar til styret

Styrets erklæring ble gjennomgått.

6. Approval of the remuneration to the board

The board of directors' declaration was presented.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

The general meeting thereafter passed the following resolution:

Styrets honorar for perioden fra ordinær generalforsamling i 2023 til ordinær generalforsamling i 2024 godkjennes som følger:

Remuneration to the board of directors for the period from the annual general meeting in 2023 until the annual general meeting in 2023 shall be:

- *Uavhengige styremedlemmer: NOK 200 000.*
- *Øvrige styremedlemmer: Intet honorar.*

- *Independent board members: NOK 200,000.*
- *Other board members: No remuneration.*

7. Forslag til generalforsamlingen om incentivordning

Selskapet ønsker å tilby nøkkelpersoner og personer i Selskapets ledelse aksjer og opsjoner i Selskapet for å incentivere nevnte nøkkelpersoner, både nåværende og nye, til å

7. Proposal to the general meeting on incentive scheme

The Company needs to offer key employees and management shares and options in the Company to incentivize the said key persons, both current and new, to contribute to the Company's

Doc. 6696656.1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
9FBE437CF1924874831E01A5130574F0

bidra til Selskapets utvikling. Det er utarbeidet en plan for incentivordningen, vedlagt som **vedlegg 2** til denne protokollen, og er basert på en kombinasjon av aksjer og opsjoner. Rammen for planen settes til maksimalt 5 % av Selskapets aksjer. Ansatte som deltar i planen, må undertegne en særskilt opsjonsavtale. Malene for opsjonsavtalene er inntatt som **vedlegg 3A** og **vedlegg 3B** til denne protokollen.

development. A plan has been prepared for the incentive scheme, attached as **Appendix 2** to these minutes, and is based on a combination of shares and options. The limit for the plan is set at a maximum of 5% of the Company's shares. Employees participating in the scheme are required to sign a separate option agreement. The templates for the option agreements are attached to these minutes as **Appendix 3A** and **Appendix 3B**.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

The general meeting passed the following resolution:

Generalforsamlingen godkjenner at styret kan benytte en incentivordning for ansatte og nøkkelpersonell basert på den fremlagte planen og opsjonsavtalen innenfor en ramme på maksimalt 5 % av Selskapets aksjer, og innenfor styrefullmakter gitt av generalforsamlingen til kapitalforhøyelse og tilbakekjøp av egne aksjer.

The general meeting approves that the board may use an incentive scheme for employees and key personnel based on the submitted plan and option agreement within a limit of a maximum of 5% of the Company's shares, and within the board authorizations granted by the general meeting for share capital increases and acquisition of own shares.

8. Forslag til generalforsamlingen om tildeling av styrefullmakt for kapitalforhøyelse ved nytegning av aksjer

8. Proposal to the general meeting for board authorization for share capital increases by issuance of new shares

I forbindelse med incentivprogrammet omtalt under punkt 7, fattet generalforsamlingen følgende vedtak om tildeling av styrefullmakt for kapitalforhøyelse ved nytegning av aksjer:

In connection with the incentive scheme described above in item 7, the general meeting passed the following resolution on a board authorization for share capital increases by issuance of new shares:

(i) *Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 100 000 ved utstedelse av inntil 1 000 000 aksjer, hver pålydende NOK 0,10. Kapitalforhøyelser innenfor denne rammen kan skje ved en eller flere emisjoner, etter styrets beslutning.*

(i) *The board is authorized to increase the share capital with up to NOK 100,000 by issuing up to 1,000,000 shares, each with a nominal value of NOK 0.10. Share capital increases in accordance with this authorization may take place by way of one or more share issues, as decided by the board.*

(ii) *Fullmakten gjelder fra og med vedtaksdato og 24 måneder frem i tid.*

(ii) *The authorization is valid from the date of this resolution and for 24 months thereafter.*

(iii) *Fullmakten omfatter verken kapitalforhøyelse med innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter, jf. aksjeloven § 10-14 annet ledd nr. 4 jf. § 10-2.*

(iii) *The authorization does not include share capital increase with consideration in kind or the right to allow the Company to incur special obligations; cf. the Companies Act section 10-14 subsection 2 no. 4 cf. section 10-2.*

(iv) *Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13-5.*

(iv) *The authorization does not include approval of mergers in accordance with the Companies Act section 13-5.*

Doc. 6696656.1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
9FBE437CF1924874831E01A5130574F0



(v) Aksjonærenes fortrinnsrett kan fravikes av styret, jf. aksjeloven § 10-4-4.

(v) The shareholders' pre-emptive rights may be set aside by the board pursuant to the Companies Act 10-4.

9. Forslag til generalforsamlingen om tildeling av styrefullmakt for erverv av egne aksjer

9. Proposal to the general meeting for board authorization for the acquisition of own shares

I forbindelse med incentivprogrammet omtalt under punkt 7 fattet generalforsamlingen følgende vedtak om tildeling av styrefullmakt for erverv av egne aksjer:

In connection with the incentive scheme described above in item 7, the general meeting passed the following resolution on board authorization for the acquisition of treasury shares:

(i) Styret gis i henhold til aksjeloven § 9-4 fullmakt til på vegne av Selskapet å erverve aksjer i Selskapet («egne aksjer») med en samlet pålydende verdi på inntil NOK 100 000.

(i) The board of directors is authorized pursuant to the Companies Act § 9-4 to acquire shares in the Company ("treasury shares") with an aggregate nominal value of up to NOK 100,000.

(ii) Selskapet kan ikke under noen omstendigheter erverve egne aksjer dersom Selskapets aksjekapital med fradrag for det samlede pålydende av beholdningen egne aksjer blir mindre enn minste tillatte aksjekapital etter aksjeloven § 3-1. Denne begrensningen skal ikke gjelde dersom ervervet skjer i henhold til unntakene som fremgår av aksjeloven § 9-6 (1).

(ii) The Company cannot under any circumstances acquire treasury shares if the Company's share capital, after deducting the aggregate nominal value of its holding of own shares, becomes less than the minimum allowed share capital pursuant to the Companies Act § 3-1. This limitation shall not apply if the acquisition is made in accordance with the exemptions provided for by the Companies Act § 9-6 (1).

(iii) Ved erverv av egne aksjer kan det ikke betales et vederlag per aksje som er mindre enn NOK 0,10 eller som overstiger NOK 30.

(iii) When acquiring treasury shares, the consideration per share may not be less than NOK 0.10 and may not exceed NOK 30.

(iv) Styret fastsetter på hvilke måter egne aksjer kan erverves eller avhendes.

(iv) The board of directors determines the methods by which treasury shares can be acquired or disposed of.

(v) Fullmakten gjelder fra og med vedtaksdato og 24 måneder frem i tid.

(v) The authorisation shall be valid of a period of 24 months from the date of adoption of this resolution.

10. Forslag til generalforsamlingen om finansiell bistand til aksjeerverv i Selskapet

10. Proposal to the general meeting regarding financial assistance to acquire shares in the Company

I forbindelse med incentivplanen omtalt under punkt 7, skal Selskapet yte lån til kjøperne som erverver aksjer i Selskapet. Lånene er å betrakte som finansiell bistand til erverv av aksjer i Selskapet, jf. aksjeloven § 8-10.

For the purposes of the incentive plan referred to in item 7, the Company shall make loans available to the purchasers acquiring shares in the Company. The loans are to be regarded as financial assistance for the acquisition of shares

Doc. 6696656.1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
9FBE437CF1924874831E01A5130574F0



in the Company, cf. section 8-10 of the Companies Act.

Før generalforsamlingen hadde aksjonærene mottatt følgende dokumenter som vedlegg til innkallingen til generalforsamlingen:

- Oversikt over lånebeløp
- Redegjørelse og erklæring fra styret som oppfyller kravene i aksjeloven § 8-10 (6), inntatt som **vedlegg 4** til denne protokollen.

Prior to the general meeting, the shareholders received the following documents as attachments to the notice for the general meeting:

- Overview of loan amounts
- A statement and declaration from the board in compliance with section 8-10 (6) of the Companies Act is included as **Appendix 4** to these minutes.

Lånebeløpene ligger innenfor Selskapets utbyttekapasitet basert på 2022-regnskapene.

The loan amounts are within the Company's free equity based on the 2022 accounts.

Styret har også foretatt en kredittvurdering av kjøperne og funnet den tilfredsstillende, også hensyntatt den sikkerhet som stilles for lånene.

The board has done a credit rating of the buyers and found it satisfactory, also taken into account the security provided under the loans.

Ingen av styrets medlemmer hadde kommentarer til lånene og styrets forslag ble fremmet til generalforsamlingen enstemmig.

None of the board members had any comments to the loans and the board's proposal was motioned to the general meeting unanimously.

Styret konkluderte med at det er i Selskapets interesse å yte lånene til kjøperne. Lånene inngås på vanlige forretningsmessige vilkår og prinsipper, herunder at Selskapet mottar et armlengdes vederlag, og at kravet til forsvarlig egenkapital og likviditet i aksjeloven § 3-4 vil være oppfylt etter inngåelsen av låneavtalene. Det vises til redegjørelsen for en nærmere begrunnelse for dette.

The board concluded that it is in the Company's interest to provide the loans to the buyers. The loans are made on commercial terms and principles and include arm's length remuneration to the Company. The requirement for adequate equity and liquidity of the Companies Act section 3-4 will be fulfilled following the entering into of the agreements. The board refers further to the board's statement for the loans.

Generalforsamlingen behandlet styrets forslag etter reglene i aksjeloven § 8-10 (5), jf. § 5-18 om krav til 2/3 flertall for å vedta forslaget.

The general meeting considered the board's proposal on the basis of section 8-10 (5) of the Companies Act, cf. section 5-18 requiring a 2/3 majority to approve the proposal.

Generalforsamlingen besluttet å godkjenne den finansielle bistanden og fattet følgende vedtak om ytelse av lån:

The general meeting resolved to approve the financial assistance and adopted the following resolution on the provision of loans:

Selskapet yter følgende lån for erverv av aksjer i Selskapet, jf. aksjeloven § 8-10:

The Company provides the following loans for the acquisition of shares in the Company, cf. Section 8-10 of the Companies Act:

- NOK 116 400 til Engfolk AS, org.nr. 927 168 596 (Ola Engehagen);
- NOK 116 400 til Oevre Aas Invest AS, org.nr. 927 070 200 (Per Are Birkeland);
- NOK 116 400 til Nedre Gausen AS, org.nr. 929 156 390 (Stig Henning Svensson); og

- NOK 116,400 to Engfolk AS, org.no. 927 168 596 (Ola Engehagen);
- NOK 116,400 to Oevre Aas Invest AS, org.no. 927 070 200 (Per Are Birkeland);
- NOK 116,400 to Nedre Gausen AS, org.no. 929 156 390 (Stig Henning Svensson); and

Doc. 6696656.1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
9FBE437CF1924874831E01A5130574F0



– NOK 69 840 til Jørn Løvdal.

11. Forslag til generalforsamlingen om fullmakt til avtalepant i Selskapets aksjer

For lånene som ytes som beskrevet i sak 10 skal det etableres sikkerhet i aksjer i Selskapet. I henhold til aksjeloven § 9-4, jf. § 9-5, ba styret generalforsamlingen om fullmakt til å etablere slik pant.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak om fullmakt til avtalepant i Selskapets egne aksjer:

Styret gis fullmakt til å etablere avtalepant i aksjer med total pålydende på NOK 200 000, fordelt på 2 000 000 aksjer.

Ved tilfredelse av pant skal det minimum betales NOK 0,10 og maksimum NOK 30 per aksje.

Etablering av avtalepant og tilfredelse til pant skal skje på den måte styre bestemmer.

Fullmakten gjelder i 24 måneder fra generalforsamlingens beslutning.

Fullmakten erstatter fullmakten om sikkerhet i egne aksjer besluttet 5. januar 2022 og registrert 14. januar 2022.

Alle beslutninger var enstemmige.

Da det ikke var ytterligere saker på dagsorden, ble generalforsamlingen hevet.

– NOK 69,840 to Jørn Løvdal.

11. Proposal to the general meeting regarding board authorization for contractual collateral in the Company's shares

For the loans provided as described in item 10, security shall be established in the shares acquired in the Company. Pursuant to section 9-4 of the Companies Act, cf. section 9-5, the board asked the general meeting for authorisation to establish such security.

The general meeting passed the following resolution on board authorization for security in the Company's shares:

The board is authorised to establish security in the Company's shares with a total nominal value of NOK 200,000, divided into 2,000,000 shares.

Upon enforcement of the security, a minimum of NOK 0.10 and maximum NOK 30 shall be paid for each share.

The establishment of security and accession to the security shall be carried out in a manner determined by the Board.

The authorisation is valid for 24 months from the decision of the general meeting.

The authorisation replaces the authorisation resolved on 5 January 2022 and registered on 14 January 2022 regarding security in the Company's shares.

All resolutions were unanimous.

There being no other business, the general meeting was adjourned.

[Signaturside følger / Signature page below]

Doc. 6696656.1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
9FBE437CF1924874831E01A5130574F0

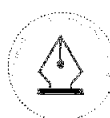


23 June 2023

Thomas J. Moe Børseth
Chairman

Carl Petter Finne

Doc. 6696656.1



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9FBE437CF1924874831E01A5130574F0



VEDLEGG 1/APPENDIX 1

Til stede var / Present were:

Shareholder	Represented by	Number of Shares	Number of votes
Umoe AS	Thomas Moe Børseth	24 599 204	24 599 204
VIOS 224 AS	Carl Petter Finne	3 996 906	3 996 906
Skottevig Invest AS	Øyvind Hamre	1 578 260	1 578 260
Gen2 Invest AS	Jonas Meyer	386 797	386 797
Skottevig Invest 2 AS	Øyvind Hamre	270 190	270 190
Kalvehagen AS	Anders Nybø	200 000	200 000
Odd-Keilon Osmundsen	Odd-Keilon Osmundsen	150 540	150 540
Rolighei AS	Henning Grosaas	90 060	90 060
Oevre Aas Invest AS	Per Are Birkeland	90 060	90 060
Pertinent Invest AS	Thomas Moe Børseth	90 060	90 060
H.A. Invest AS	Helge Aasen	90 060	90 060
Per Are Birkeland	Per Are Birkeland	84 160	84 160
Knut Oddvar Dalaker	Thomas Moe Børseth	75 000	75 000
Henning Grosaas	Henning Grosaas	60 480	60 480

Doc. 6696656.1



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9FBE437CF1924874831E01A5130574F0



Vedlegg 2/Appendix 2

SANDS draft 30.05.23

Incentive share option plan
in
Umoe Advanced Composites AS

1. PURPOSE OF THE PLAN

The Board of Directors (the **Board**) and the General Meeting of Umoe Advanced Composites AS, reg. no. 991 862 692 (the **Company**) have decided to establish this incentive share option plan (the **Plan**). The purpose of the Plan is to provide an incentive to management employees of the Company, and as agreed by the Board by encouraging them to acquire share ownership in the Company, thus increasing their proprietary interest in the business of the Company, providing interest in the Company's continued success and progress, ensuring retention of key management employees and increase the Company's competitiveness. These objectives will be promoted through the grant of options (**Options**) to acquire shares in the Company (the **Shares**) and the right to buy Shares, pursuant to the provisions of the Plan.

The Plan may, in the sole discretion of the Board, be used actively as a part of the annual evaluation and individual remuneration process, or on an ad-hoc basis. Hence, each person who is eligible to be a part of the Plan will have the possibility to enter into an option agreement (the **Option Agreement**) to incentivise continued and future effort for the Company.

2. EFFECTIVE DATE

The Plan enters into effect on the 1 July 2023 (**Effective Date**).

3. ADMINISTRATION OF THE PLAN

The Plan shall be administered by the Board. The Board shall have full and exclusive power to interpret the Plan, and to adopt such rules, regulations and guidelines for carrying out this Plan as it may deem necessary.

No member of the Board shall act on any decision relating to the member's own participation in the Plan (if relevant).

Subject to the terms and conditions of the Plan, the Board shall be authorized to:

- (i) Select the individuals to whom Options may be granted;
- (ii) select the individuals eligible to acquire Shares;
- (iii) determine the number of Shares to be covered by any Option;
- (iv) determine the number of Shares to be acquired in each case;
- (v) determine the time when Options will be granted, and the time when Options may be exercised; and
- (vi) Establish supplementary terms and conditions to the Plan.
- (vii) Amend or adjust the Plan's structure.

4. EMPLOYEES ELIGIBLE FOR OPTIONS

Doc. 6662489.1



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9FBE437CF1924874831E01A5130574F0



SANDS draft 30.05.23

Options may be granted from time to time at the discretion of the Board to such employees of the Company as may be designated solely by the Board (the **Optionee**). The Board may grant more than one Option to the same eligible person. As at the date hereof, the Board has resolved that the Plan is applicable to current and certain former employees in the Company's management team.

Each Option under the Plan shall be embodied in an Option Agreement, which shall contain such terms, conditions and limitations as shall be determined by the Board in its sole discretion and shall be signed by the Option holder and by the Chairperson of the Board or the CEO to whom the Board may delegate such authority for and on behalf of the Board.

5. SHARES AUTHORISED

The Board shall be authorised to increase the share capital of the Company and to acquire treasury shares, for the purpose of awarding Shares to employees under the Plan and Option Agreements.

The aggregate number of Shares available for issuance and sale to Option holders pursuant to this Plan shall be 1,534,989, which includes Shares acquired/subscribed initially and Shares acquired/subscribed through exercise of Options.

The aggregate number of Shares available to Option holders through the Plan includes Shares already in the Company's possession and Shares acquired from any existing shareholder as a part of the Plan.

6. INCENTIVE PLAN STRUCTURE

The Company's employees eligible for Options shall be the Company's management and chief executives (the **Management**).

All Options and Shares awarded to any Management employee under the Plan is subject to the terms and conditions described in the Plan and in the Option Agreement.

The remaining organisation shall be subject to a separate option plan.

Each Optionee shall be eligible to acquire up to 15,000 Shares and 90,000 Options, with a ratio of six Options per Share acquired. The Shares shall be acquired at market terms at the beginning of the vesting period but no later than the Effective Date. The Options shall vest over three years as described in clause 7.2 below.

As of the date of this Plan the purchase price for Shares acquired hereunder is NOK 15.50. The purchase price is considered as fair market value for the Shares, taking into account (*inter alia*) the price in the latest bona fide external capital raise and the restrictions applicable to the Shares.

Optionees will have the opportunity to finance 50% of the share purchase amount through a loan from the Company on terms and conditions set out in individual loan agreements.

Optionees holding Shares from previous share incentive programs shall have the option to participate in this Plan by rolling over existing Shares into the Program, subject to the terms and conditions set out in this Plan and in the new Option Agreement. The rolled-over Shares shall entitle the Optionee to the same rights and obligations as the newly granted Shares under this Plan, including any dividends, voting rights, and other entitlements.

7. OPTION PROVISION

7.1. Option price

The Options are awarded free of charge.

Doc. 6662489.1



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9FBE437CF1924874831E01A5130574F0



SANDS draft 30.05.23

7.2. Vesting

The vesting period has a duration of three years (36 months), with a 1-year cliff. During the cliff period, no vested Options shall be eligible for exercise. The vesting period shall start on the date of the Option Agreement. At the expiry of the one-year cliff period 12/36 Options vests. Thereafter (years two and three), the Optionee shall vest 1/24 of the Options each month until all Options are fully vested.

The Options lapse on the date falling seven years after vesting (the **Expiration Date**).

7.3. Transferability; transfer restrictions

The Options are not transferable or assignable. Shares are transferable, subject to the terms and conditions set out in a separate management shareholders' agreement entered into by all Optionees and appended to this Plan as Schedule A (the **Management SHA**).

7.4. Exercise of options

7.4.1. Exercisability

The Option shall be exercisable (in whole Shares) in two exercise windows per year after the Grant Date (as defined in the Option Agreement), and in any case in connection with an Exit (as defined in the Management SHA). The Board shall procure that the Optionees are notified in advance of each exercise window, which will normally be a two-week window following approval of the annual accounts and a two-week window following finalisation of the H1 accounts.

Vesting and exercise of Options are limited by section 7.5 below. The Option may no longer be exercised after the Expiration Date.

7.4.2. Strike price

The price payable for each Share acquired under the Option shall be NOK 15,50 (the **Strike Price**).

7.4.3. Exercise procedures

The right to purchase or subscribe for shares on the basis of the Options granted under the Option Agreement shall be exercised by written notice to the CEO and the Chairperson of the Board. The notification of exercise must be received at the latest on the Expiration Date and shall be sent by e-mail or delivered personally. The date at which the CEO and the Chairman of the Board has received such written notice from the Optionee is considered the **Exercise Date**.

The Company undertakes as soon as reasonably practicable to take required action to deliver Shares under exercised Options to the Optionee.

7.4.4. Shareholders' Agreement

The right to purchase or subscribe for Shares on the basis of the Options granted, is conditional on the Optionee entering into the Management SHA.

7.5. Leaver clauses, lock-up etc.

The Options and any Shares acquired under this Plan are subject to the terms and conditions of the Management SHA, including (without limitation) provisions regarding the Company's leaver call option, lock-up and other transfer restrictions.

7.6. Payment upon exercise

Doc. 6662489.1



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9FBE437CF1924874831E01A5130574F0



SANDS draft 30.05.23

The Strike Price is to be paid in full within 14 days after the Exercise Date. The Board may make such provisions as it may deem appropriate for the withholding of any taxes which it determines is required in connection with any Option granted under the Plan.

The Company will deduct income tax and social security tax on the difference between Strike Price and fair market value in relation to an exercise.

The Share will be subject to a bi-annual valuation based on LTM 1 July and FY 31 December and based on the average of set multiples (sales and EBITDA) with the latest external transaction as the starting point. The applicable formula is:

$$- (0.5 * 2.9 \times \text{Sales}) + (0.5 * 21.3 \times \text{EBITDA})$$

In connection with an Exit, the Board may in its sole discretion determine that the Strike Price shall be settled by set-off in the Exit proceeds (*i.e.* a cash settlement).

8. ACCELERATION IN THE EVENT OF EXIT

The Option shall automatically be considered fully vested and exercised in the event of an Exit. Shares acquired under the Plan shall have the right to participate in an Exit on a pro rata basis and on the same terms as all other Shares.

9. ADJUSTMENTS TO NUMBER OF OPTION

If the Company carries out a share split or reverse share split, the Option shall be adjusted accordingly.

If the Company carries out a merger pursuant to chapter 13 of the Companies Act (other than in connection with an Exit) the Option shall be transferred and give right to acquire shares in the acquiring entity in the merger, or, in the case of a triangular merger, shares in the company which issues the consideration shares, on terms adjusted to reflect the exchange ratio applied in the merger.

If the Company carries out a de-merger pursuant to chapter 14 of the Companies Act (other than in connection with an Exit), the Option shall be transferred and give right to acquire shares in the company in which the Optionee is engaged and shall further be adjusted in accordance with the exchange ratio applied in the demerger.

An Option does not entitle the Optionee to participate in any share capital increase in the Company.

10. TAX

The Company is not liable for any personal tax consequences associated with this Plan, including the grant and/or exercise of Options.

This Option Plan has been approved by the general meeting of Umoe Advanced Composites AS on

[date] 2023.

Doc. 6662489.1



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9FBE437CF1924874831E01A5130574F0

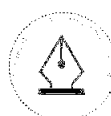


SANDS draft 30.05.23

Schedule A – Management SHA

[Included as separate document.]

Doc. 6662489.1



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9FBE437CF1924874831E01A5130574F0



Vedlegg 3A/Appendix 3A

SANDS draft 30.05.23

OPTION AGREEMENT

The following agreement (the **Option Agreement**) is entered into on [date] (the **Grant Date**) by and between

- (1) Umoe Advanced Composites AS, business reg. no. 991 862 692 (the **Company**); and
- (2) [name of Optionee], born [date] (the **Optionee**); [and]
- (3) [[name of company], business reg. no. [number] (the **Holding Company**)]

This Option Agreement relates to the right of the [Optionee / Holding Company] to acquire Shares (the **Shares**) and Options (the **Options**) in the Company according to the Company's Incentive Share Option Plan (the **Plan**), which is enclosed to this Option Agreement as Appendix 1. This Option Agreement is therefore subject to the rights and obligations set forth both in the Option Agreement and in the Plan (including its Schedule).

1. THE SCOPE OF THE OPTION AND THE OPTION PERIOD

The [Optionee / Holding Company] has been given the right to [acquire / roll] 15,000 [of its existing] Shares [into the Plan], and is therefore hereby granted an option right to acquire up to 90,000 additional Shares in the Company, subject to the terms of the Plan.

The Option shall be exercisable (in whole Shares) two times per year after the Grant Date upon written notice from the Board. All Options are automatically deemed fully vested and exercised on Exit (as defined in the Plan).

2. ISSUE OF SHARES

Share transfer to the [Optionee/Holding Company] under the Plan shall be made by way of the Company increasing its share capital, or if the Company so decides, by the sale of treasury shares. In connection with an Exit, the Board may decide that the settlement of the Options is completed by way of a cash settlement only.

The Strike Price (as defined in the Plan) is NOK 15.50 per Share.

All Shares and Options are subject to the terms of the Management SHA (as defined in the Plan).

The [Optionee/Holding Company] shall assist the Company as reasonably required by the Company in order to register the relevant Shares on the [Optionee/Holding Company's] account in VPS.

3. TRANSFER OF THE OPTION

The Option may not be transferred, pledged or encumbered.

4. GOVERNING LAW; LEGAL VENUE

This Option Agreement shall be governed and construed in accordance with Norwegian law, with Oslo District Court as legal venue.

[Signature page below]

Confidential, Osmundsen, Odd-Keilon, 15.06.2023 14:16:36

Doc. 6662495.1



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9FBE437CF1924874831E01A5130574F0



SANDS draft 30.05.23

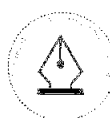
[] 2023

Umoe Advanced Composites AS
by Thomas Moe Børseth,
chairman

[Name of Optionee or Holding Company]
[by [name], [title]]

Confidential, Osmundsen, Odd-Keilon, 15.06.2023 14:16:36

Doc. 6662495.1



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9FBE437CF1924874831E01A5130574F0

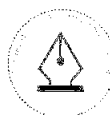


SANDS draft 30.05.23

Appendix 1 – The Plan

Confidential, Osmundsen, Odd-Keilon, 15.06.2023 14:16:36

Doc. 6662495.1



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9FBE437CF1924874831E01A5130574F0



Vedlegg 3B/Appendix 3B

SANDS draft 08.06.23

OPTION AGREEMENT

The following agreement (the **Option Agreement**) is entered into on [date] (the **Grant Date**) by and between

- (1) Umoe Advanced Composites AS, business reg. no. 991 862 692 (the **Company**); and
- (2) [name of Optionee], born [date] (the **Optionee**); [and]
- (3) [[name of company], business reg. no. [number] (the **Holding Company**)]

This Option Agreement relates to the right of the [Optionee / Holding Company] to acquire Shares (the **Shares**) and Options (the **Options**) in the Company according to the Company's Incentive Share Option Plan (the **Plan**), which is enclosed to this Option Agreement as Appendix 1. This Option Agreement is therefore subject to the rights and obligations set forth both in the Option Agreement and in the Plan (including its Schedule).

1. THE SCOPE OF THE OPTION AND THE OPTION PERIOD

The [Optionee / Holding Company] has hereby been granted an option right to acquire up to [4,000 / 6,000] Shares in the Company, subject to the terms of the Plan.

The Option shall be exercisable (in whole Shares) two times per year after the Grant Date upon written notice from the Board. All Options are automatically deemed fully vested and exercised on Exit (as defined in the Plan).

2. ISSUE OF SHARES

Share transfer to the [Optionee / Holding Company] under the Plan shall be made by way of the Company increasing its share capital, or if the Company so decides, by the sale of treasury shares. In connection with an Exit, the Board may decide that the settlement of the Options is completed by way of a cash settlement only.

The Strike Price (as defined in the Plan) is NOK 15.50 per Share.

All Shares and Options are subject to the terms of the Management SHA (as defined in the Plan).

The Optionee shall assist the Company as reasonably required by the Company in order to register the relevant Shares on the [Optionee's / Holding Company's] account in VPS.

3. TRANSFER OF THE OPTION

The Option may not be transferred, pledged or encumbered.

4. GOVERNING LAW; LEGAL VENUE

This Option Agreement shall be governed and construed in accordance with Norwegian law, with Oslo District Court as legal venue.

[Signature page below]

Confidential, Osmundsen, Odd-Keilon, 15.06.2023 14:17:13

Doc. 6662495.1



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9FBE437CF1924874831E01A5130574F0



SANDS draft 08.06.23

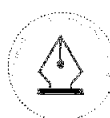
[] 2023

Umoe Advanced Composites AS
by Thomas Moe Børseth,
chairman

[Name of Optionee or Holding Company]
[by [name], [title]]

Confidential, Osmundsen, Odd-Keilon, 15.06.2023 14:17:13

Doc. 6662495.1



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9FBE437CF1924874831E01A5130574F0

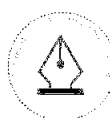


SANDS draft 08.06.23

Appendix 1 – The Plan

Confidential, Osmundsen, Odd-Keilon, 15.06.2023 14:17:13

Doc. 6662495.1



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9FBE437CF1924874831E01A5130574F0



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

UAC - Declaration - Financial Assistance (2023-06-13).pdf

Name	Method	Signed at
Wei-Hsuan Lin	One-Time-Password	2023-06-15 09:40 GMT+02
Finne, Carl Petter	BANKID_MOBILE	2023-06-14 10:36 GMT+02
Børseth, Thomas Julius Moe	BANKID	2023-06-13 21:18 GMT+02
Eiesland, Jostein	BANKID_MOBILE	2023-06-13 20:17 GMT+02
Aasen, Helge	BANKID_MOBILE	2023-06-13 17:48 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: 4A3D022E299F4F229DD2B4B6C7062776



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
9FBE437CF1924874831E01A5130574F0



**ERKLÆRING I HENHOLD TIL
AKSJELOVEN § 8-10 (6)**

FRA STYRET

I

UMOE ADVANCED COMPOSITES AS

(«Selskapet»)

**DECLARATION IN ACCORDANCE WITH
THE COMPANIES ACT SECTION 8-10 (6)**

BY THE BOARD

OF

UMOE ADVANCED COMPOSITES AS

(the “Company”)

ERKLÆRING	DECLARATION
Styret erklærer at det er i Selskapets interesse å yte den finansielle bistanden, og at kravet til forsvarlig egenkapital og likviditet i aksjeloven § 3-4 vil være oppfylt.	The board declares that it is in the Company's interest to provide financial assistance in this matter, and that the requirement for adequate equity and liquidity in section 3-4 of the Companies Act will be met.

Styret i / the board of Umo Advanced Composites AS

13 June 2023

Thomas Julius Moe Børseth
Styreleder / Chair of the Board

Carl Petter Finne
Styremedlem / Board member

Helge Aasen
Styremedlem / Board member

Jostein Eiesland
Styremedlem / Board member

Wei-Hsuan Lin
Varamedlem / Deputy Board member

Dok. 6674814.1



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
4A3D022E299F4F228DD2B4B6C7662776



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9FBE437CF1924874831E01A5130574F0



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

UAC - Statement - Financial Assistance (2023-06-13).pdf

Name	Method	Signed at
Wei-Hsuan Lin	One-Time-Password	2023-06-15 09:39 GMT+02
Finne, Carl Petter	BANKID_MOBILE	2023-06-14 10:35 GMT+02
Eiesland, Jostein	BANKID_MOBILE	2023-06-13 20:17 GMT+02
Aasen, Helge	BANKID_MOBILE	2023-06-13 17:47 GMT+02
Børseth, Thomas Julius Moe	BANKID	2023-06-13 16:15 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: BD05A706A5814FF99B41B6529412CB67



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
9FBE437CF1924874831E01A5130574F0



I tilfelle avvik mellom den norske og den engelske versjonen av dette dokumentet skal den norske versjonen gjøres gjeldende.

In case of discrepancy between the Norwegian and the English version of this document, the Norwegian version shall prevail.

**REDEGJØRELSE I HENHOLD TIL
AKSJELOVEN § 8-10 (6)**

**STATEMENT IN ACCORDANCE WITH
THE COMPANIES ACT SECTION 8-10 (6)**

FRA STYRET

BY THE BOARD

I

OF

UMOE ADVANCED COMPOSITES AS

UMOE ADVANCED COMPOSITES AS

(«Selskapet»)

(the "Company")

Denne redegjørelsen er avgitt av Styret (Styret) i Umoe Advanced Composites AS, org. nr. 991 862 692 i henhold til aksjeloven § 8-10 sjette ledd.

This statement is made by the Board of Directors (the Board) of Umoe Advanced Composites AS, company registration no. 991 862 692 in accordance with the Companies Act section 8-10, sixth paragraph.

Ingen av Styrets medlemmer var inhabile ved behandlingen av saken.

The Board found that no members of the Board were ineligible or disqualified from considering this issue.

**1 REDEGJØRELSE OM
FINANSIELL BISTAND FRA
SELSKAPET TIL KJØPER**

**1 STATEMENT OF THE FINANCIAL
ASSISTANCE FROM THE
COMPANY TO THE BUYERS**

**1.1 Bakgrunnen for den finansielle
bistanden**

**1.1 Background for the financial
assistance**

Styret har foreslått at Selskapet yter lån som finansiell bistand i forbindelse med erverv av aksjer i Selskapet. Aksjekjøpene og lånene angår flere ansatte i ledelsen i Selskapet (Kjøperne).

The Board has proposed that the Company provide loans as financial assistance in connection with the acquisition of shares in the Company by several key employee in the management of the Company (the Buyers).

Den finansielle bistanden må godkjennes av generalforsamlingen, jf. aksjeloven § 8-10 femte ledd, etter Styrets forslag.

The financial assistance must be approved by the general meeting, cf. the Companies Act section 8-10, fifth paragraph, pursuant of the Boards recommendation.

Selskapet er i ferd med å etablere en incentivordning for nøkkelpersonell i Selskapet, hvor Kjøperne skal delta. Incentivplanen er viktig for å incentivere og beholde nøkkelmedarbeidere. Planen vil kreve at Kjøperne erverver aksjer fra Selskapet og andre aksjonærer.

The Company is in the process of establishing a share incentive plan for key personnel in the Company, where the Buyers will participate. The incentive plan is important to incentivize and retain key employees. The plan will require the Buyers to acquire shares from the Company.

Doc: 6674814.1



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BD05A706A5814FF09B41B86204120B67



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9FBE437CF1924874831E01A5130574F0



Som en del av aksjeincentivordningen vil 50 % av aksjekjøpene finansieres gjennom lån fra Selskapet for de som ønsker dette.

As a part of the share incentive scheme, 50% of the share purchases will be financed through a loan from the Company, if requested by the employees.

Kjøperne vil inngå separate låneavtaler (**Låneavtalene**) med Selskapet på kommersielle vilkår og prinsipper. Selskapet vil også ta avtalepant i de ervervede aksjene.

The Buyers will enter into separate Loan Agreements (the **Loan Agreements**) with the Company on commercial terms and principles. The Company will also take the acquired shares as collateral.

Videre har Styret innhentet en kredittvurdering av kjøperne for å ta stilling til kjøpers evne til å betjene sine forpliktelser etter Låneavtalene.

Furthermore, the Board has obtained a credit rating of the Buyers to decide on the Buyers' ability to manage and serve their obligations under the Loan Agreements.

På bakgrunn av denne vurderingen og vilkårene i Låneavtalene, mener Styret risikoen er lav for mislighold av Låneavtalene.

Considering this assessment and the terms and conditions set out in the Loan Agreements, the Board believes the risk for default under the Loan Agreements to be low.

1.2 Vilkår som er knyttet til gjennomføringen av bistanden

1.2 Conditions for the financial assistance

Avtale om finansiell bistand etter aksjeloven § 8-10 skal gis på vanlige forretningsmessige vilkår og prinsipper. Kravet innebærer at det skal være en balanse mellom ytelsene til både Selskapet og Kjøperne, og at ensidige verdioverføringer fra Selskapet skal unngås.

An agreement on financial assistance pursuant to section 8-10 of the Companies Act shall be provided on ordinary commercial terms and principles. This requirement entails that there shall be an equilibrium in the contractual relationship between the Company and the Buyers, and that unilateral transfers of value from the Company shall be avoided.

Lånene fordeles som følger:

The loans are allocated as follows:

- NOK 116 400 til Engfolk AS, org.nr. 927 168 596 (Ola Engehagen);
- NOK 116 400 til Oevre Aas Invest AS, org.nr. 927 070 200 (Per Are Birkeland);
- NOK 116 400 til Nedre Gausen AS, org.nr. 929 156 390 (Stig Henning Svensson); og
- NOK 69 840 til Jørn Løvdal.

- NOK 116,400 to Engfolk AS, org.no. 927 168 596 (Ola Engehagen);
- NOK 116,400 to Oevre Aas Invest AS, org.no. 927 070 200 (Per Are Birkeland);
- NOK 116,400 to Nedre Gausen AS, org.no. 929 156 390 (Stig Henning Svensson); and
- NOK 69,840 to Jørn Løvdal.

De overordnede vilkårene i Låneavtalene er som følger:

The key terms of the Loan Agreements are as follows:

- Lånene forfaller i sin helhet 4 år fra utstedelsesdatoen.
- Lånene skal være avdragsfrie i lånenes løpetid.

- The loans mature in full 4 years from the date of issue.
- The loans shall have no principal payments during the term of the loans.

Dok. 6674814.1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BD05A706A5814FF09B41B86204120B67



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
9FBE437CF1924874831E01A5130574F0



- Lånene er rentebærende med månedlig NOWA-rente (Norwegian Overnight Weighted Average) med tillegg av en rentemargin på 1,5 %. Renten beregnes på grunnlag av det faktiske antall kalenderdager, dividert med 365. Rentebetalinger tillegges lånesaldo.
- The loans bear interest at the monthly NOWA rate (Norwegian Overnight Weighted Average), plus an interest margin of 1,5%. Interest is calculated based on the actual number of calendar days divided by 365. Interest payments are added to the loan balance.
- Dersom Selskapet betaler utbytte eller foretar andre egenkapitalutdelinger som er større enn 2,5 % av Selskapets egenkapital (etter utdelingen) skal det overskytende beløpet brukes til førtidlig betaling av lånet.
- If the Company pays dividends or makes other equity distributions that exceed 2,5% of the Company's equity (after the distribution), the excess amount shall be used for early repayment of the loan.

Styret konkluderte med at Låneavtalene inngås på ordinære forretningsmessige vilkår og prinsipper.

The Board therefore concluded that the Loan Agreements is concluded on ordinary commercial terms and principles.

1.3 Prisen som Kjøperne skal betale for aksjene

1.3 The price payable by the Buyers for the shares

Kjøperne skal betale som følger:

The Buyers shall pay as follows:

- Engfolk AS, org.nr. 927 168 596 (Ola Engehagen) skal betale NOK 232 800 for 15 000 aksjer i Selskapet.
- Engfolk AS, org.no. 927 168 596 (Ola Engehagen) will pay NOK 232,800 for 15,000 shares in the Company.
- Øvre Aas Invest AS, org.nr. 927 070 200 (Per Are Birkeland) skal betale NOK 232 800 for 15 000 aksjer i Selskapet.
- Øvre Aas Invest AS, org.no. 927 070 200 (Per Are Birkeland) will pay NOK 232,800 for 15,000 shares in the Company.
- Nedre Gausen AS, org.nr. 929 156 390 (Stig Henning Svensson) skal betale NOK 232 800 for 15 000 aksjer i Selskapet.
- Nedre Gausen AS, org.no. 929 156 390 (Stig Henning Svensson) will pay NOK 232,800 for 15,000 shares in the Company.
- Jørn Løvdal skal betale NOK 232 800 for 15 000 aksjer i Selskapet.
- Jørn Løvdal will pay NOK 232,800 for 15,000 shares in the Company.

1.4 Selskapets interesse i å yte finansiell bistand til Kjøperne

1.4 The Company's interest in providing financial assistance to the Buyers

Styret mener det er i Selskapets interesse å inngå Låneavtalene og yte økonomisk bistand. Etter Styrets oppfatning skyldes dette flere grunner, blant annet:

The Board believes it to be in the Company's interest to enter into the Loan Agreements and provide the financial assistance. In the opinion of the Board, this is due to several reasons, including:

- Den økonomiske bistanden er nødvendig for å gjennomføre selskapets aksjeincentivplan for å tiltrekke seg og beholde nøkkelpersonell;
- The financial assistance is necessary to enact the Company's share incentive plan to attract and retain key personnel;

Doc: 6674814.1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BD05A706A5814FF09B41B865204120B67



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
9FBE437CF1924874831E01A5130574F0



- | | |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none">- Kjøperne vil tilby de ervervede aksjene som sikkerhet i ethvert tilfelle av Kjøpernes mislighold av Låneavtalene;- Låneavtalene gir tilstrekkelig sikkerhet for Selskapet; og- Låneavtalene antas ikke å få noen negative konsekvenser for driften av Selskapet. | <ul style="list-style-type: none">- The Buyers will offer the acquired shares as collateral in any case of the Buyers' breach of the Loan Agreements;- The Loan Agreements provide sufficient security for the Company; and- The Loan Agreements are not expected to have any negative consequences for the Company's operations. |
|--|---|

1.5 Bistandens konsekvenser for Selskapets egenkapital og likviditet

Den finansielle bistanden har ingen umiddelbare konsekvenser for Selskapets egenkapital eller likviditet.

Styret fant at kravet til forsvarlig egenkapital og likviditet i aksjeloven § 3-4 vil være oppfylt.

1.5 The consequences of assistance for the Company's equity and liquidity

The financial assistance does not have any immediate consequences for the Company's equity or liquidity.

The Board found that the requirement for adequate equity and liquidity in Section 3-4 of the Companies Act will be met.

Styret i / the board of Umoe Advanced Composites AS

13 June 2023

Thomas Julius Moe Børseth
Styreleder / Chair of the Board

Carl Petter Finne
Styremedlem / Board member

Helge Aasen
Styremedlem / Board member

Jostein Eiesland
Styremedlem / Board member

Wei-Hsuan Lin
Varamedlem / Deputy Board member

Doe: 6674814.1



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
BD05A706A5814FF09B41B86204120B67



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
9FBE437CF1924874831E01A5130574F0



Umoe Advanced Composites

Årsrapport 2022

Styrets årsberetning

Årsregnskap og konsernregnskap

- Resultatregnskap
- Balanse
- Kontantstrømoppstilling
- Noter

Revisjonsberetning



Umoe Advanced Composites

Styrets årsberetning

Virksomhetens art og tilholdssted

Umoe Advanced Composites AS (UAC) ble etablert i 2007.

Selskapet utvikler, produserer og selger avanserte typegodkjente trykktanker i kompositt (Type IV), og er i dag en ledende leverandør av transportmoduler for lagring og transport av biogass, komprimert naturgass (CNG) og hydrogen.

Selskapets hovedvirksomhet finner sted i leide lokaler på Vige i Kristiansand, med utviklings- og testaktiviteter på Gismerøya i Mandal. Disse utviklingsaktivitetene blir balanseført i den grad de oppfyller kriterier for balanseføring. Øvrige utviklingskostnader utgiftsføres løpende.

Datterselskap i Kina

I juli 2021 ble JV-selskapet *Umoe Technology Jiaxing Co. Ltd.* etablert i samarbeid med Yield Capital og Befar Group. Selskapet er etablert i provinsen Zhejiang, Kina med UAC som majoritetsseier med en eierandel på 50,0001 prosent.

Datterselskapets formål er å etablere en fabrikk med en årskapasitet på inntil 8 000 trykktanker.

En slik fabrikk vil gi betydelige stordriftsfordeler og en vesentlig bedre konkurranseposisjon for UAC i alle markeder, ikke minst i Kina hvor hydrogenmarkedet er i sterk vekst.

Redegjørelse for årsregnskapet

Salgsinntektene i morselskapet økte fra NOK 150,4 mill. i 2021 til NOK 220,3 mill. i 2022.

Dette er igjen ny rekord for selskapet, og en fortsettelse av trenden som startet tilbake i 2018. Den sterke veksten selskapet opplever kan i stor grad tilskrives økt etterspørsel fra nye kunder, der veksten innen hydrogenmarkedet er den viktigste driveren. Salget av systemløsninger til hydrogenformål var på 80 % i 2022 (52 % i 2021). Det er foreløpig ingen inntekter i det kinesiske datterselskapet.

I 2022 oppnådde morselskapets et driftsresultat før avskrivninger på NOK 32,2 mill. (NOK 14,9 mill. i 2021). I resultatet er det inkludert engangskostnader på NOK 1,8 mill., pådratt i forbindelse med sikring av fremtidig vekst for konsernet. Morselskapets årsresultat for 2022 ble et overskudd på NOK 24,3 mill. (NOK 11,5 mill. i 2021).

Konsernets driftsresultat før avskrivninger endte på NOK 24,3 mill. i 2022, (NOK 3,5 mill. i 2021), med et overskudd på NOK 16,8 mill., (NOK -1,9 mill. i 2021).

Morselskapets kontantstrøm fra årets operasjonelle aktivitet var NOK 13,3 mill., mot NOK 19,3 mill. i 2021. Tilsvarende tall for konsernet var henholdsvis NOK 7,9 mill. (2022) og NOK 11,4 mill. (2021).

Det ble i løpet av 2022 investert for totalt NOK 18,6 mill. morselskapet, hvorav NOK 17 mill. gikk til anskaffelse av driftsmidler og tilrettelegging for økt produksjonskapasitet på Vige. I konsernregnskapet er det i tillegg balanseført en post på NOK 19,9 mill. for den pågående etableringen av produksjonsanlegget i Jiaxing (Kina).



Umoe Advanced Composites

Fremtidig utvikling

Morselskapet har i løpet av de siste årene satset betydelige midler på produktutvikling for å kunne tilby et bredt produktspekter for transport og lagring av ulike type gasser under trykk, nå opp til 425 bar. Videreutvikling av eksisterende systemløsninger og analyser for å vurdere ytterligere økning av sylindetrykk pågår. I takt med økt oppmerksomhet og økte investeringer i det grønne skiftet forventes det fortsatt en betydelig økning i etterspørselen etter våre produkter, og den økte produksjonskapasiteten på Vige vil bidra til å kunne etterkomme dette behovet. Produksjonsstart for fabrikken i Kina er forventede å finne sted i løpet av 2023.

Krigen i Ukraina har i liten grad påvirket selskapets salgsaktivitet eller medført merkbare utfordringer for våre leverandører, men flere viktigste innsatsfaktorer har fått prisøkninger betydelig høyere enn normal og forventet prisstigning. Dette medfører behov for å øke våre salgspriser ved inngåelse av nye kontrakter for å kunne dekke inn det økte kostnadsnivået på våre produkter.

Selskapet har tidligere ikke hatt salgsaktivitet eller leveranser til Russland, og vil heller ikke gjennomføre slike aktiviteter eller salg så lenge krigen pågår. Vi følger Norske myndigheters til enhver tid gjeldene anbefalinger og retningslinjer for sanksjonering av Russland og Belarus.

Finansiell risiko

Markedsrisiko

Selskapet er eksponert for endringer i valutakurser, spesielt EUR og til en viss grad USD og GBP, siden en vesentlig del av selskapets inntekter kommer fra eksportsalg. Deler av selskapets varekjøp skjer også i fremmed valuta. For å redusere valutarisiko inngås det terminkontrakter når større salgskontrakter signeres.

Kreditrisiko

Risikoen for tap på fordringer vurderes til å være lav, men en moderat økning i risikoen for tap kan ikke utelukkes i kjølvannet av rådene markedsforhold. De fleste kundene er imidlertid vurdert som solide, og selskapet har ikke registrert tap på fordringer i 2022.

Likviditetsrisiko

Selskapet har inngått langsiktige låneavtaler med morselskapet Umoe AS og DNB Bank ASA. Renten på disse lånene er basert på NIBOR pluss margin, og endringer i rentenivået vil dermed påvirke finanskostnadene.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes herved at regnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Resultatdisponering

Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet i morselskapet;

Overføring til annen egenkapital	NOK 24,3 mill.
Totalt disponert	NOK 24,3 mill.



Umoe Advanced Composites

Organisasjon og arbeidsmiljø

Ved utgangen av 2022 hadde konsernet totalt 53 ansatte, hvorav 47 er ansatt i Norge og 6 ved datterselskapet i Kina. På konsernnivå ble utført totalt 46 årsverk i løpet av året. Sykefraværet endte på 2,8 % for 2022, det samme som i 2021. Nivået på fraværet anses som akseptabelt og innenfor selskapets målsetning, og det er ikke igangsatt spesielle tiltak for å redusere fraværet ytterligere. Det ble i løpet av 2022 registrert en arbeidsrelatert hendelse som har medført langtidsfravær. Den ansatte er under rehabilitering, men forventes tilbake i 100 % stilling i løpet av 2023. UAC jobber systematisk og aktivt med HMS-forebyggende tiltak for å unngå skader og yrkesrelatert sykefravær.

Koronapandemien har i liten grad påvirket selskapets produksjon, og samtlige av de innførte restriksjoner og forholdsregler for å begrense smittefaren er nå avviklet.

Likestilling og diskriminering

Selskapet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn og det legges til rette for like muligheter ved rekruttering, både med hensyn til kjønn, nasjonalitet, livssyn, og funksjonsevne i den grad dette er mulig. For stillinger som naturlig kan sammenlignes er det lik avlønning, uavhengig av kjønn. Selskapet har tradisjonelt rekruttert fra mannsdominerte miljøer, og erkjenner at kvinneandelen fortsatt er lav, men i bedring. Ved utgangen av 2022 var fordelingen 15 % kvinner og 85 % menn. Samtlige av styrets medlemmer er menn.

Ytre miljø

Utslipp fra produksjonsanlegget i Norge, inkludert stoffer som kan innebære miljøskader, er innenfor de kravene myndighetene stiller. Konsernets virksomhet er ikke regulert av konsesjoner eller pålegg. Produksjonen i 2022 har forløpt uten hendelser av miljømessig karakter. Det er foreløpig ingen produksjon ved konsernets datterselskap i Kina.

Åpenhetsloven

UAC har en pågående prosess for å kartlegge hvordan virksomheten internt og dens leverandørkjede ivaretar grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Redegjørelsen vil bli publisert på selskapets hjemmeside når denne foreligger.

Forsikringer

Det er tegnet styre- og ledelsesansvarforsikring.

Hendelser etter balansedagen

I januar 2023 ble det gjennomført en rettet kapitalinnhenting med et nettoproveny på NOK 81 mill. Emisjonen medførte at morselskapet fikk to nye aksjonærer, VIOS 224 AS og Gen2 Energy AS, med en eierandel på henholdsvis 10,69% og 1,03%. Kapitalinnhenting er i all hovedsak ment for styrking av det kinesiske datterselskapet egenkapital, planlagt gjennomført i løpet av 1. halvår 2023.



Umoe Advanced Composites

Kristiansand, 14. mars 2023

Thomas Moe Børseth
Styrets leder

Jostein Eiesland
Styremedlem

Helge Aasen
Styremedlem

Gang Li
Styremedlem

Carl Petter Finne
Styremedlem

Øyvind Nikolay Hamre
Adm.dir./Daglig leder



Umoe Advanced Composites

Resultatregnskap

Morselskap		Beløp i NOK 1000	Note	Konsern	
2022	2021			2022	2021
Driftsinntekter					
202 093	121 079	Salgsinntekt	2	202 093	121 079
18 211	29 294	Annen driftsinntekt	2	57	7 402
<u>220 304</u>	<u>150 373</u>	Sum driftsinntekter		<u>202 151</u>	<u>128 481</u>
Driftskostnader					
101 271	60 126	Varekostnad		101 271	60 126
47 743	32 502	Lønnskostnad	3	42 429	32 647
2 016	702	Avskrivning	4, 5	2 016	702
103	-	Nedskrivning	4, 5	103	-
39 071	42 881	Annen driftskostnad	3	34 152	32 189
<u>190 205</u>	<u>136 211</u>	Sum driftskostnader		<u>179 972</u>	<u>125 664</u>
<u>30 100</u>	<u>14 162</u>	Driftsresultat		<u>22 179</u>	<u>2 817</u>
Finansinntekter og finanskostnader					
586	70	Annen finansinntekt		1 785	315
-684	-1 126	Rentekostnad til foretak samme konsern	6	-684	-1 126
-	-	Resultatandel i tilknyttet selskap	7, 8	-11	-118
1 744	853	Valutatap (+) / valutagevinst (-)		1 044	-1 465
-1 001	-408	Annen finanskostnad		-1 082	-286
<u>644</u>	<u>-611</u>	Netto finansposter		<u>1 052</u>	<u>-2 681</u>
<u>30 744</u>	<u>13 551</u>	Ordinært resultat før skattekostnad		<u>23 231</u>	<u>136</u>
<u>6 466</u>	<u>2 070</u>	Skattekostnad på ordinært resultat	9	<u>6 466</u>	<u>2 070</u>
<u>24 278</u>	<u>11 481</u>	Årsresultat		<u>16 766</u>	<u>-1 934</u>
Fordeling					
		Majoritetsinteresser	10	15 291	-634
		Minoritetsinteresser	10	1 475	-1 301
Overføringer og disponeringer					
24 278	11 481	Overføringer annen egenkapital	10	16 766	-1 934
-	-	Omregningsdifferanser		3 769	4 925
<u>24 278</u>	<u>11 481</u>	Totalresultat		<u>20 535</u>	<u>2 991</u>

**Umoe Advanced Composites****Balanse pr. 31. desember**

Morselskap		Beløp i NOK 1000	Note	Konsern	
2022	2021			2022	2021
		Anleggsmidler			
		<i>Immaterielle eiendeler</i>			
-	4 315	Utsatt skattefordel	9	-	4 315
1 526	2 006	Lisenser	4	1 526	2 006
<u>1 526</u>	<u>6 321</u>	Sum immaterielle eiendeler		<u>1 526</u>	<u>6 321</u>
		<i>Varige driftsmidler</i>			
-	-	Anlegg under utførelse	5	25 120	10 817
24 439	8 730	Maskiner og anlegg	5	30 030	8 730
2 312	1 009	Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner	5	2 312	1 009
<u>26 752</u>	<u>9 739</u>	Sum varige driftsmidler		<u>57 463</u>	<u>20 556</u>
		<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
39 270	39 270	Investering i datterselskap	7	-	-
398	398	Investering i tilknyttet selskap	8	297	280
167	-	Investering i aksjer/fond		167	-
4 213	5 837	Andre fordringer	11	4 212	5 837
<u>44 047</u>	<u>45 505</u>	Sum finansielle anleggsmidler		<u>4 676</u>	<u>6 117</u>
<u>72 325</u>	<u>61 565</u>	Sum anleggsmidler		<u>63 666</u>	<u>32 994</u>
		Omløpsmidler			
30 106	13 123	Varer	12	30 106	13 123
		<i>Fordringer</i>			
40 713	24 431	Kundefordringer	13	38 815	22 617
17 584	12 806	Prosjekter under utførelse	14	17 584	12 806
13 134	10 213	Andre fordringer	11	16 273	11 508
<u>71 431</u>	<u>47 450</u>	Sum fordringer		<u>72 671</u>	<u>46 931</u>
50 094	54 036	Bankinnskudd, kontanter og lignende	15	136 668	165 516
<u>151 631</u>	<u>114 610</u>	Sum omløpsmidler		<u>239 445</u>	<u>225 571</u>
<u>223 956</u>	<u>176 175</u>	Sum eiendeler		<u>303 111</u>	<u>258 565</u>



Umoe Advanced Composites

Balanse pr. 31. desember

Morselskap		Beløp i NOK 1000	Note	Konsern	
2022	2021			2022	2021
		Egenkapital			
		<i>Innskutt egenkapital</i>			
3 300	3 300	Aksjekapital	10, 16	3 300	3 300
89 099	89 099	Overkurs	16	89 099	89 099
<u>92 399</u>	<u>92 399</u>	Sum innskutt egenkapital		<u>92 399</u>	<u>92 399</u>
		<i>Opptjent egenkapital</i>			
-	-	Omregningsdifferanser	10	8 694	4 925
35 759	11 481	Annen egenkapital	10	41 903	26 621
<u>35 759</u>	<u>11 481</u>	Sum opptjent egenkapital		<u>50 597</u>	<u>31 546</u>
-	-	Minoritetsinteresser	10	63 788	62 313
<u>128 159</u>	<u>103 880</u>	Sum egenkapital		<u>206 785</u>	<u>186 258</u>
		Gjeld			
		<i>Avsetninger for forpliktelser</i>			
1 525	-	Utsatt skatt	9	1 525	-
<u>1 525</u>	<u>-</u>	Sum avsetninger for forpliktelser		<u>1 525</u>	<u>-</u>
		<i>Annen langsiktig gjeld</i>			
22 000	18 400	Gjeld til kredittinstitusjoner	11, 17	22 000	18 400
9 167	13 000	Øvrig langsiktig gjeld	11, 13	9 167	13 000
<u>31 167</u>	<u>31 400</u>	Annen langsiktig gjeld		<u>31 167</u>	<u>31 400</u>
		<i>Kortsiktig gjeld</i>			
25 563	10 375	Leverandørgjeld		25 563	10 375
3 539	2 522	Skyldige offentlige avgifter	15	3 539	2 529
21 899	19 045	Forskudd fra kunder (prosjekter)	14	21 899	19 045
12 105	8 953	Annen kortsiktig gjeld	13	12 634	8 958
<u>63 105</u>	<u>40 895</u>	Sum kortsiktig gjeld		<u>63 635</u>	<u>40 907</u>
<u>95 797</u>	<u>72 295</u>	Sum gjeld		<u>96 327</u>	<u>72 307</u>
<u>223 956</u>	<u>176 175</u>	Sum egenkapital og gjeld		<u>303 112</u>	<u>258 565</u>



Umoe Advanced Composites

Kristiansand, 14. mars 2023

Thomas Moe Børseth
Styrets leder

Jostein Eiseland
Styremedlem

Helge Aasen
Styremedlem

Carl Petter Finne
Styremedlem

Gang Li
Styremedlem

Øyvind Nikolay Hamre
Adm.dir./Daglig leder



Umoe Advanced Composites

Kontantstrømoppstilling

Morselskap		Beløp i NOK 1000	Konsern	
2022	2021		2022	2 021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
30 744	13 552	Resultat før skattekostnad	23 231	136
-626	-830	Periodens betalte skatt	-626	-830
2 119	702	Ordinære av- og nedskrivninger	2 119	702
-24 127	8 728	Endring i varelager, kundefordringer og leverandørgjeld	-25 887	10 542
5 238	-2 888	Endring i andre tidsavgrensninger	9 094	872
13 349	19 264	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	7 933	11 422
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
-	-2 006	Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler	-	-2 006
-	1 596	Innbetalinger ved salg av immaterielle eiendeler	-	1 596
-18 653	-2 247	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-38 142	-13 064
-	-39 270	Utbetalinger ved kjøp av aksjer	-	-
1 779	-5 838	Inn-/utbetalinger av lån til ansatte	1 779	-5 838
-18	-	Kapitalinnskudd/-uttak	-18	-
-16 892	-47 765	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-36 382	-19 312
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
10 000	20 000	Innbetaling ved opptak av langsiktig gjeld	10 000	20 000
-10 400	-25 600	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-10 400	-25 600
-	74 759	Innbetaling av egenkapital	-	165 628
-400	69 159	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-400	160 028
-3 944	40 658	Netto endring i likvider i året	-28 849	152 138
54 038	13 378	Kontanter og bankinnskudd pr. 01.01.	165 516	13 378
50 094	54 036	Kontanter og bankinnskudd pr. 31.12	136 667	165 516



Umoe Advanced Composites

Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

Konsolidering

Konsernregnskapet omfatter morselskapet og alle selskaper der morselskapet har bestemmende innflytelse. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier mer enn 50 % av aksjene i selskapet, og konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Se for øvrig note 6.

Minoritetsinteresser inngår i konsernets egenkapital. Konsernregnskapet er utarbeidet som om konsernet var en økonomisk enhet. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapet følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet.

Kjøpte datterselskaper regnskapsføres i konsernregnskapet basert på morselskapets anskaffelseskost. Anskaffelseskost tilordnes identifiserbare eiendeler og gjeld i datterselskapet, som oppføres i konsernregnskapet til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Eventuell merverdi ut over hva som kan henføres til identifiserbare eiendeler og gjeld, balanseføres som goodwill. Merverdier i konsernregnskapet avskrives lineært over de oppkjøpte eiendelenes forventede levetid. Eventuell goodwill avskrives over forventet levetid. Eventuell negativ goodwill inntektsføres over forventet reverseringsperiode.

Oppkjøpsmetoden benyttes ved regnskapsføring av virksomhetssammenslutninger. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunktet kontroll oppnås og inntil kontroll opphører.

Datterselskap

Datterselskapene vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet og egenkapitalmetoden i konsernregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte og andre utdelinger er inntektsført samme år som det er avsatt i datterselskapet. Overstiger utbytte andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen.

Salgsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer og tjenester skjer på leveringstidspunktet. Prosjekter er regnskapsført etter løpende avregningsmetode. For øvrig se note 9 vedr. langsiktige tilvirkningskontrakter. Dette innebærer at inntekter og kostnader tilknyttet vareproduksjonen resultatføres i takt med prosjektets fullføringsgrad, når utfallet av transaksjonen kan estimeres på en pålitelig måte. Fremdriften beregnes som beste estimat av påløpte kostnader i prosent av forventet totalkostnad eller en konkret vurdering av prosjektets status ved utgangen av regnskapsperioden. Totalkostnaden revurderes løpende. Når transaksjonens utfall ikke kan estimeres pålitelig, vil kun inntekter tilsvarende påløpte prosjektkostnader inntektsføres. I den perioden det blir identifisert at et prosjekt vil gi et negativt resultat, vil det estimerte tapet på kontrakten bli resultatført i sin helhet.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, 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 etableringstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.



Umoe Advanced Composites

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.

Varebeholdninger

Lager av innkjøpte varer er verdsatt til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Anskaffelseskost vurderes etter FIFO-prinsippet. Det foretas nedskrivning for påregnelig ukurans.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede økonomiske 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 driftsmidlet 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 vil generere.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler som er kjøpt enkeltvis, er balanseført til anskaffelseskost. Immaterielle eiendeler overtatt ved kjøp av virksomhet, er balanseført til anskaffelseskost når kriteriene for balanseføring er oppfylt. Immaterielle eiendeler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Immaterielle eiendeler nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom de forventede økonomiske fordelene ikke dekker balanseført verdi og eventuelle gjenstående tilvirkningsutgifter.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. 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.

Kontantstrømpstilling

Kontantstrømpstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.



Umoe Advanced Composites

Note 2 - Salgsinntekter

Morselskap		Konsem	
2022	2021	2022	2021
168 481	101 637	168 481	101 637
18 211	29 294	57	7 402
33 612	19 442	33 612	19 442
<u>220 304</u>	<u>150 373</u>	<u>202 151</u>	<u>128 481</u>
<i>Geografisk fordeling</i>			
64 593	40 468	64 593	40 468
124 077	82 160	124 077	82 160
31 634	27 745	13 480	5 853
<u>220 304</u>	<u>150 373</u>	<u>202 151</u>	<u>128 481</u>

Note 3 - Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte og godtgjørelse til revisor

Morselskap		Konsem	
2022	2021	2022	2021
39 398	27 171	34 084	27 316
5 641	3 729	5 641	3 729
2 063	1 176	2 063	1 176
641	426	641	426
<u>47 743</u>	<u>32 502</u>	<u>42 429</u>	<u>32 647</u>
41	30	46	30

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn	2 435	200
Pensjonsutgifter	233	
Bonus	929	
Annen godtgjørelse	249	

Administrerende direktør har en individuell pensjonsavtale, samt en bonusordning som gir rett til inntil 9 måneders lønn i bonus. Adm.dir har i sin ansettelsesavtale seks måneders oppsigelse, og har på visse vilkår rett til etterlønn i seks måneder etter oppsigelsestidens utløp.

Det er gitt lån på til sammen kr. 4 194 665 (inkl. påløpte renter) til seks ansatte i morselskapets ledergruppe

Morselskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon
Morselskapets pensjonsordning tilfredsstiller kravene i denne lov.

Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:

Morselskap		Konsem
721	Lovpålagt revisjon	721
116	Andre tjenester	116

Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret.



Umoe Advanced Composites

Note 4 - Immaterielle eiendeler

Morselskap

Immaterielle eiendeler	Lisenser	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	2 006	2 006
Tilganger	-	-
Avganger	-	-
Anskaffelseskost 31.12.	2 006	2 006
Akk. Avskrivning 31.12.	479	479
Akk. Nedskrivning 31.12.	-	-
Balanseført verdi 31.12.	1 527	1 527

Årets avskrivninger 479 479

Avskrivningsplan Lineær
økonomisk levetid 3-5 år

Konsern

Immaterielle eiendeler	Lisenser	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	2 006	2 006
Tilganger	-	-
Avganger	-	-
Anskaffelseskost 31.12.	2 006	2 006
Akk. Avskrivning 31.12.	479	479
Akk. Nedskrivning 31.12.	-	-
Balanseført verdi 31.12.	1 527	1 527

Årets avskrivninger 479 479

Avskrivningsplan Lineær
økonomisk levetid 3-5 år

Note 5 - Varige driftsmidler

Morselskap

Varige driftsmidler	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre,	Sum
		inventar og verktøy	
Anskaffelseskost 01.01.	11 081	1 266	12 347
Tilganger	16 873	1 780	18 653
Anskaffelseskost 31.12.	27 954	3 046	31 000
Akk. Avskrivning 31.12.	3 411	733	4 144
Akk. Nedskrivning 31.12.	103	-	103
Balanseført verdi 31.12.	24 439	2 313	26 752

Årets avskrivninger 1 060 476 1 536
Årets nedskrivninger 103 - 103

Avskrivningsplan Lineær Lineær
økonomisk levetid 10 år 3 - 5 år



Umoe Advanced Composites

Konsern

	Anlegg under utførelse	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre, inventar og verktøy	Sum
Varige driftsmidler				
Anskaffelseskost 01.01.	10 817	11 081	1 266	23 164
Tilganger	13 898	22 464	1 780	38 142
Omregningsdifferanse	405	-	-	405
Anskaffelseskost 31.12.	25 121	33 545	3 046	61 711
Akk. Avskrivning 31.12.	-	3 411	733	4 144
Akk. Nedskrivning 31.12.	-	103	-	103
Balanseført verdi 31.12.	25 121	30 030	2 313	57 463
Årets avskrivninger	-	1 060	476	1 536
Årets nedskrivninger	-	103	-	103
Avskrivningsplan økonomisk levetid		Lineær 10 år	Lineær 3 - 5 år	

Note 6 - Nærstående parter

Nærstående parter er definert som konsernselskaper og ledende ansatte.

Umoe Advanced Composites er eid 74% av Umoe AS, og morselskapet har også ytet et driftslån til Umoe Advanced Composites AS. Umoe Advanced Composites AS kjøper enkelte administrative tjenester fra søsterselskapet Umoe Mandal AS, samt leier et mindre areal av selskap Umoe Mandal Eiendom AS.

Morselskap		Konsern	
2022	2021	2022	2021
80	77	80	77
1 165	1 322	1 165	1 322
1 245	1 399	1 245	1 399
	<i>Rentekostnader</i>		
684	1 126	684	1 126
684	1 126	684	1 126

Note 7 - Datterselskap

Direkte eie	Anskaffelsesår	Kontor	Eier-/stemmeandel	Bokført verdi
UAC Technology (Jiaxing) Co., Ltd.	2021	Jiaxing, Kina	50 %	39 270
Sum bokført verdi i morselskapet				39 270



Umoe Advanced Composites

Note 8 - Tilknyttet selskap

Morselskap

Direkte eie	Anskaff. år	Kontor	Eier-/stemme- andel	Anskaffelses- kostnad	Bokført verdi
Vernconex AG	2020	Sveits	33 %	398	398

Konsern

Merverdianalyse	Vernconex AG
Balanseført EK på kjøpstidspunktet	398
Anskaffelseskost	398

Beregning av balanseført verdi pr. 31.12.

Inngående balanse 01.01.	280
Årets resultatandel	17
Andre endringer	-
Utgående balanse 31.12.	297

Note 9 - Skatt

Morselskap

2022	2021	Årets skattekostnad fordeler seg på:	Konsern	2022	2021
626	830	Betalbar skatt på årets resultat	626	830	
5 840	1 240	Endring i utsatt skatt	5 840	1 240	
6 466	2 070	Årets totale skattekostnad	6 466	2 070	

Beregning av årets skattegrunnlag:

30 744	13 552	Ordinært resultat før skattekostnad	23 231	136
-4 199	-7 917	Permanente forskjeller	-5 737	2 897
-15 534	-1 984	Endring i midlertidige forskjeller	-15 534	-1 984
11 012	3 651	Sum	1 961	1 049
		Ikke-balanseført utsatt skattefordel	2 263	650
-11 012	-3 651	Benyttet underskudd til fremføring	-11 012	-3 651
-	-	Årets skattegrunnlag	-6 788	-1 951
-	-2 120	Benyttet skattefradrag for skatteFUNN	-	-2 120
-	-2 120	Betalbar skatt	-	-2 120

Oversikt over midlertidige forskjeller

5 870	2 457	Driftsmidler inkl. FoU	5 870	2 457
23 473	14 406	Tilvirkningskontrakter som ikke er fullført ved	23 473	14 406
-6 475	-9 189	Varer	-6 475	-9 189
-	-539	Fordringer	-	-539
-3 378	-3 181	Regnskapsmessige avsetninger	-3 378	-3 181
19 490	3 955	Sum	19 490	3 955
-12 558	-23 570	Akkumulert fremførbart underskudd	-12 558	-23 570
-	-	Akkumulert fremførbart underskudd datter	-9 051	-2 601
6 932	-19 615	Netto midlertidig forskjeller pr. 31.12.	-2 119	-22 216
		Herav ikke balanseførte forskjeller	9 051	2 601
1 525	-4 315	Utsatt skattefordel	1 525	-4 314

Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 22 % av resultat før skatt

6 764	2 981	22% skatt av ordinært resultat før skatt	5 111	30
-924	-1 741	22% skatt på permanente forskjeller	-1 262	637
626	830	Kildeskatt	626	830
-	-	Forskjell skattesats mor og datter	-272	-78
-	-	Ikke balanseført utsatt skattefordel	2 263	650
6 466	2 070	Beregnet skattekostnad	6 466	2 070

21 % 15 % Effektiv skattesats 28 % 1522 %



Umoe Advanced Composites

Note 10 - Egenkapital

Morselskap	Aksje-kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.	3 300	89 099	11 481	103 880
Årsresultat			24 278	24 278
Egenkapital 31.12.	3 300	89 099	35 759	128 158

Konsern	Aksje-kapital	Overkurs	Omregnings-differanse	Annen EK	Minoritets-interesse	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.	3 300	89 099	4 925	26 621	62 313	186 258
Årsresultat				15 291	1 475	16 766
Omregningsdifferanse			3 769			3 769
Egenkapital 31.12.	3 300	89 099	8 694	41 911	63 788	206 792

Omregningsdifferanse følger av datterselskap som avlegger selskapsregnskap i kinesisk yen

Note 11 - Fordringer og gjeld

Morselskap	2022	2021	Fordringer med forfall senere enn ett år	Konsern	2022	2021
	4 213	5 837	Fordring på ansatte		4 213	5 837
	4 213	5 837	Sum		4 213	5 837

Morselskap	2022	2021	Gjeld med forfall senere enn ett år	Konsern	2022	2021
	22 000	18 400	Gjeld til kredittinstitusjoner		22 000	18 400
	9 167	13 000	Øvrig langsiktig gjeld		9 167	13 000
	31 167	31 400	Sum		31 167	31 400

Morselskap	2022	2021	Fordringer med forfall tidligere enn ett år	Konsern	2022	2021
	-	2 120	Fordring SkatteFUNN		-	2 120
	2 719	1 804	Til gode merverdiavgift		2 719	1 804
	10 415	6 289	Andre fordringer		13 554	7 584
	13 134	10 213	Sum		16 273	11 508

Note 12 - Varer

Morselskap	2022	2021	Varer	Konsern	2022	2021
	22 058	10 118	Råvarer og innkjøpte halvfabrikater		22 058	10 118
	14 523	12 194	Varer under tilvirkning		14 523	12 194
	-6 475	-9 189	Ukuransavsetning		-6 475	-9 189
	30 106	13 123	Sum		30 106	13 123

Note 13 - Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttet selskap

Morselskap	2022	2021	Fordringer	Konsern	2022	2021
	1 898	1 814	Kundefordringer		3 796	-
	1 898	1 814	Sum		3 796	-

Morselskap	2022	2021	Gjeld	Konsern	2022	2021
	9 000	13 000	Øvrig langsiktig gjeld		9 000	-
	9 000	13 000	Sum		9 000	-



Umoe Advanced Composites

Note 14 - Langsiktige tilvirkningskontrakter

Konsernets prosjekter behandles i samsvar med løpende avregningsmetode.

<i>Prosjekter i arbeid på balansedagen</i>	2022	2021
Påløpte kostnader	15 477	21 475
Tillegg for opptjent bidrag	25 748	14 406
Sum omsetning prosjekter i arbeid på balansedagen	<u>41 225</u>	<u>35 881</u>
<i>Netto periodisering av inntekter på prosjekter i arbeid</i>		
Opptjent, ikke fakturert kontraktsinntekt inkl. i fordringer	23 786	15 824
Innestående, ikke fakturert kontraktsinntekt inkl. i fordringer	-6 202	-3 018
Forskudd fra kunder	-21 899	-19 045
Sum	<u>-4 315</u>	<u>-6 239</u>

Fullføringsgraden beregnes som forholdet mellom kontraktskostnader påløpt på balansedagen og estimerte totale kontraktskostnader på prosjektet.

Note 15 - Bankinnskudd

	2022	2021
Umoe Advanced Composites AS (morselskap), omregnet til NOK	50 094	54 036
Umoe Technology (Jiaxing) Co. Ltd, omregnet til NOK	86 574	111 480
Konsern	<u>136 668</u>	<u>165 516</u>

Selskapets bankforbindelse DNB har stilt en garanti på NOK 2,5 mill. som sikkerhet for påløpt ikke forfalt skattetrekk.

Note 16 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Morselskap

Aksjekapitalen består av:

	Antall	Pålydende	Balansført
Ordinære aksjer	32 999 430	0,10	3 299 943

Oversikt over aksjonærene i selskapet pr. 31.12.:

	Antall aksjer	Eierandel	Stemme-andel
Umoe AS	24 293 626	73,62 %	73,62 %
Hydrogenic Energy Fund 1 LP	3 770 290	11,43 %	11,43 %
Skottevig Invest AS	1 578 260	4,78 %	4,78 %
Chen Xi	1 069 523	3,24 %	3,24 %
Cercis AS	437 350	1,33 %	1,33 %
Kacin AS	364 751	1,11 %	1,11 %
Øvrig aksjonærer, eierandel < 1%	1 485 630	4,50 %	4,50 %
Sum	<u>32 999 430</u>	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>

Skottevig Invest AS eies av administrerende direktør Øyvind Hamre.



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6a, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til generalforsamlingen i Umoe Advanced Composites AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Umoe Advanced Composites AS som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultat 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 regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

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.

Øvrig informasjon

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

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



Building a better
working world

- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

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. 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 årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

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 økonomiske beslutninger 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 anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, 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 intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av internkontroll 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 regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.

Uavhengig revisors beretning - Umoe Advanced Composites AS 2023

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: VL Y8M-YPXWV-P6M64-M3Z3A-0CH51-2IZEW



**Building a better
working world**

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.

Oslo, 20. mars 2023
Ernst & Young AS

Petter Helseth
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: VL.Y8M.YPXMM-F6M64-M3Z3A-0CH51-ZIZEW



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Petter Helseth

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1454453

IP: 46.9.xxx.xxx

2023-03-20 21:25:33 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: VL.Y8M.YPX0MW-P6M64-M3Z3A-0CH51-2IZEW

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6a, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til generalforsamlingen i Umoe Advanced Composites AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Umoe Advanced Composites AS som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultat 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 regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

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.

Øvrig informasjon

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

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



Building a better
working world

- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

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. 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 årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

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 økonomiske beslutninger 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 anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, 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 intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av internkontroll 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 regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.

Uavhengig revisors beretning - Umoe Advanced Composites AS 2023

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: VL Y8M-YPXWV-P6M64-M3Z3A-0CH51-2IZEW



Building a better
working world

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.

Oslo, 20. mars 2023
Ernst & Young AS

Petter Helseth
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: VL.Y8M.YPXMM-F6M64-M3Z3A-0CH51-ZIZEW



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Petter Helseth

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1454453

IP: 46.9.xxx.xxx

2023-03-20 21:25:33 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: VL.Y8M.YPX0MW-P6M64-M3Z3A-0CH51-2IZEW

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>