Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	886 582 412
Organisasjonsform:	Allmennaksjeselskap
Foretaksnavn:	AQUA BIO TECHNOLOGY ASA
Forretningsadresse:	Fornebuveien 37 1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap 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:	IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Espen Kvale
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	29.04.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert

År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 26.07.2022

Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	5	444 376	891 469
Annen driftsinntekt	5	368 251	403 721
Sum inntekter		**812 627**	**1 295 190**
Kostnader			
Varekostnad	16	981 486	1 421 057
Lønnskostnad	6	4 935 084	3 278 290
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	10,11	112 791	272 916
Annen driftskostnad		10 887 986	9 447 474
Sum kostnader		**16 917 347**	**14 419 737**
Driftsresultat		**-16 104 720**	**-13 124 547**
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap		0	0
Annen renteinntekt	8	2 741	10 350
Annen finansinntekt	8	1 473 054	119 225
Sum finansinntekter		**1 475 795**	**129 575**
Annen rentekostnad	8	5	29 180
Annen finanskostnad	8	324 013	191 366
Sum finanskostnader		**324 018**	**220 546**
Netto finans		**1 151 777**	**-90 971**
Ordinært resultat før skattekostnad		**-14 952 943**	**-13 215 518**
Skattekostnad på ordinært resultat	9	-249 036	
Ordinært resultat etter skattekostnad		**-14 703 907**	**-13 215 518**
Årsresultat		**-14 703 907**	**-13 215 518**
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		-14 703 907	-13 215 518
Sum overføringer og disponeringer		**-14 703 907**	**-13 215 518**

Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	11	9 265 277	
Utsatt skattefordel	9		
Sum immaterielle eiendeler		**9 265 277**	
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	10	528 397	405 500
Sum varige driftsmidler		**528 397**	**405 500**
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	14	0	0
Sum finansielle anleggsmidler		**0**	**0**
Sum anleggsmidler		**9 793 674**	**405 500**
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	16	810 000	
Sum varer		**810 000**	
Fordringer			
Kundefordringer	15	133 079	732 563
Andre fordringer	15	72 019	2 372 404
Sum fordringer		**205 098**	**3 104 967**
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	18	5 429 155	6 875 656
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		**5 429 155**	**6 875 656**
Sum omløpsmidler		**6 444 253**	**9 980 623**
SUM EIENDELER		**16 237 927**	**10 386 123**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	20	45 998 428	38 420 428
Beholdning av egne aksjer	20	-31 950	-31 950
Annen innskutt egenkapital	20	-37 645 400	-31 065 522
Sum innskutt egenkapital		**8 321 078**	**7 322 956**
Sum egenkapital		**8 321 078**	**7 322 956**
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Andre avsetninger for forpliktelser	19	3 485 238	
Sum avsetninger for forpliktelser		**3 485 238**	
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld		124	
Øvrig langsiktig gjeld	19	1 105 639	
Sum annen langsiktig gjeld		**1 105 763**	
Sum langsiktig gjeld		**4 591 001**	**0**
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	17	989 189	786 575
Skyldige offentlige avgifter	17	405 242	338 989
Annen kortsiktig gjeld	17	1 931 418	1 937 603
Sum kortsiktig gjeld		**3 325 849**	**3 063 167**
Sum gjeld		**7 916 850**	**3 063 167**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**16 237 928**	**10 386 123**

Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2,5	444 376	891 469
Annen driftsinntekt	6	368 251	403 721
Sum inntekter		**812 627**	**1 295 190**
Kostnader			
Varekostnad	19	981 486	1 421 057
Lønnskostnad	7	4 935 084	3 278 290
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	13,14	112 791	272 916
Annen driftskostnad	9	10 887 986	9 447 474
Sum kostnader		**16 917 347**	**14 419 737**
Driftsresultat		**-16 104 720**	**-13 124 547**
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	10	1 475 795	129 575
Sum finansinntekter		**1 475 795**	**129 575**
Rentekostnad til foretak i samme konsern	10	324 018	220 546
Sum finanskostnader		**324 018**	**220 546**
Netto finans		**1 151 777**	**-90 971**
Ordinært resultat før skattekostnad		**-14 952 943**	**-13 215 518**
Skattekostnad på ordinært resultat	11	-249 036	
Ordinært resultat etter skattekostnad		**-14 703 907**	**-13 215 518**
Årsresultat		**-14 703 907**	**-13 215 518**

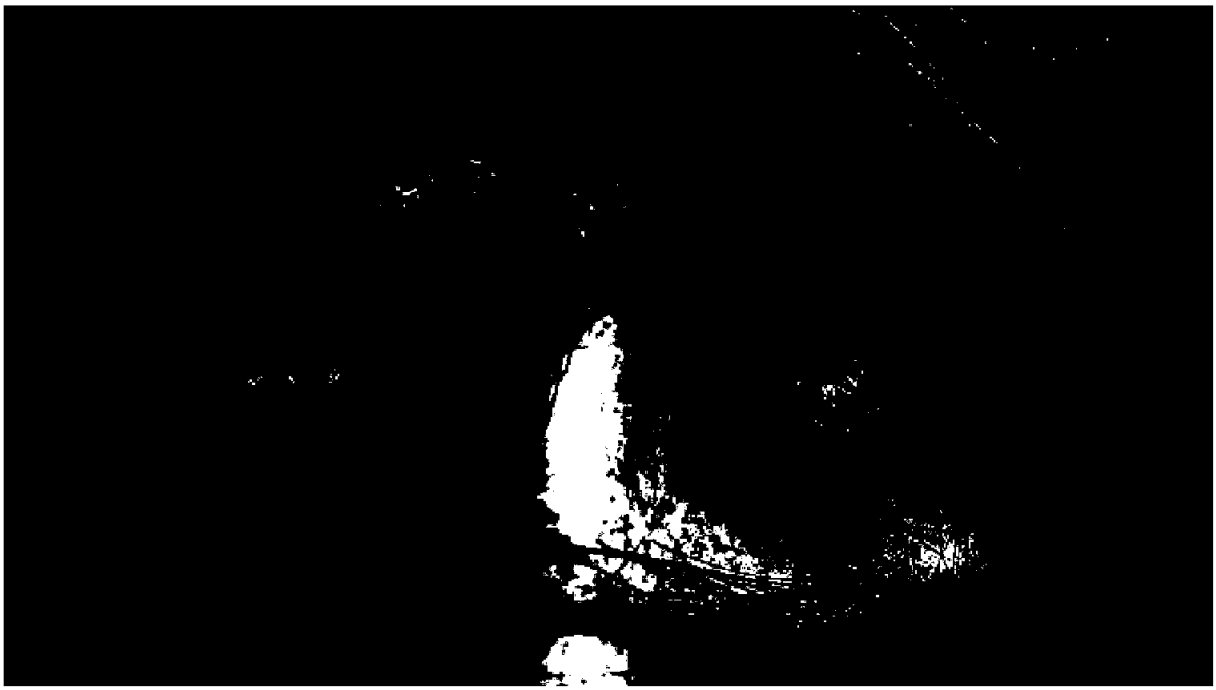
Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	14	9 265 277	
Sum immaterielle eiendeler		**9 265 277**	
Varige driftsmidler			
Varige driftmidler	13	528 397	405 500
Sum varige driftsmidler		**528 397**	**405 500**
Sum anleggsmidler		**9 793 674**	**405 500**
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	19	810 000	
Sum varer		**810 000**	
Fordringer			
Kundefordringer og andre fordringer	15,18	205 098	3 104 967
Sum fordringer		**205 098**	**3 104 967**
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	15,21	5 429 155	6 875 656
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		**5 429 155**	**6 875 656**
Sum omløpsmidler		**6 444 253**	**9 980 623**
SUM EIENDELER		**16 237 927**	**10 386 123**
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	23	45 998 428	38 420 428
Egne aksjer	23	-31 950	-31 950

Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Annen innskutt egenkapital	23	-37 645 400	-31 065 522
Sum innskutt egenkapital		**8 321 078**	**7 322 956**
Sum egenkapital		**8 321 078**	**7 322 956**
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Lån og andre langsiktige forpliktelser	15,22	1 105 639	
Avsetninger	20	3 485 238	
Sum annen langsiktig gjeld		**4 590 877**	
Sum langsiktig gjeld		**4 590 877**	**0**
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	15,20	989 313	786 576
Annen kortsiktig gjeld og forpliktelser	15,20	2 273 672	2 276 591
Avsetninger	20	62 987	
Sum kortsiktig gjeld		**3 325 972**	**3 063 167**
Sum gjeld		**7 916 849**	**3 063 167**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**16 237 927**	**10 386 123**

abt
AQUA BIO TECHNOLOGY ASA



ÅRSRAPPORT
2020

Technology by nature

Innhold

Introduksjon	2
Optimisme i en utfordrende tid	3
Godt forberedt til 2021	4
Styre og ledelse	8
Styrets beretning	9
Resultatregnskap konsern	14
Balanse konsern	15
Endringer i konsernets egenkapital	17
Kontantstrømoppstilling konsern	18
Noter til konsernregnskapet	19
Erklæring fra styret	86
Revisjonsberetning	87
Eierstyring og selskapsledelse	92

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

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

Året 2020

- Korona-pandemien har ytterligere forsinket forventede inntekter
- Styrket organisasjon, produktportefølje og kommersielt nedslagsfelt
- Godkjenning av Moana Skincare bekreftet i India – lansering forsinket grunnet pandemien
- Strategisk samarbeidsavtale signert med kosmetikkprodusenten DCP Dermoscience
- Kjøp av alle rettigheter til Moana Skincare
- Amerikansk partner inngikk flere lisensavtaler med forventet lansering i 2021

Hovedtall

(NOK mill.)	***2020***	**2019**	***2018***
Driftsinntekter	**0,8**	1,3	1,2
EBITDA	**-15,9**	-12,9	-37,6
Driftsresultat	**-16,1**	-13,1	-38,5
Årsresultat	**-14,7**	-13,2	-38,5
Eiendeler	**16,2**	10,4	9,9
Egenkapital	**8,3**	7,3	-0,2
Gjeld	**7,9**	3,1	10,1
Egenkapitalandel (%)	**51,2**	70,5	-2,0
Resultat per aksje (NOK)	**-0,91**	-1,03	-5,54

Regnskapet for 2018 er endret i forhold til tidligere rapportert.

Optimisme i en utfordrende tid

Koronapandemien har vart lenger og påvirket menneskers liv og helse mer enn noen kunne forutse da den rammet verden i begynnelsen av 2020. Den har også endret bedrifters måte å tenke og agere på. Kanskje har pandemien endret måten vi mennesker lever på for alltid. En av de gode tingene som kommer som resultat av pandemien er fokuset på solidaritet, dugnadsånd og bærekraft. Å sikre gode liv for dagens mennesker uten at det går utover kommende generasjoners liv og velferd har fått økt fokus.

Det store skiftet i vår industri er også i retning bærekraft og ESG (Environmental, Social og Governance). Veksten innen tradisjonell hudpleie frem til 2026 forventes å være på 4-5% årlig, mens veksten i naturlig hudpleie forventes å være 8-9%. Aqua Bio Technology (ABT) har vært en del av den naturlige hudpleiesektoren siden 2000. Etableringen av ABT var et resultat av fokus på bærekraft og ESG før ESG ble et begrep.

Koronapandemien har preget ABT, men vi har brukt tiden godt og det er stor optimisme i organisasjonen. ABT inngikk i 2020 en strategisk avtale med DCP Dermosciense (DCP) og kjøpte alle rettighetene til Moana Skincare. Gjennom 2020 har vi i samarbeid med DCP forberedt nye hudpleieserier tilpasset markedet og tiden vi lever i. Også de nye hudpleieseriene vil ha et høyt nivå av aktive ingredienser og de vil være klare til lansering i løpet av 2021.

«Avtalen med kanadiske DCP og oppkjøpet av rettighetene til Moana Skincare passer veldig godt inn i vår strategi med å utvikle, markedsføre og selge naturlige produkter med stort innslag av aktive ingredienser.»

ABT opplever også at selskapets egenutviklede ingrediens Aquabeautine XL® begynner å få fotfeste i USA og andre markeder. Som et resultat av troen på fremtiden har vi gjort 3 nyansettelser i 2020 og organisajonen teller nå 5 personer. Samtlige 5 personer ble i løpet av 2020 aksjonærer i ABT.

Vi vet markedstrender er i vår favør: Etterspørselen etter naturlige produkter har økt kraftig de siste årene. Naturlig hudpleie er det raskest voksende segmentet i den sterkt ekspanderende kosmetikkindustrien. Veksten støttes av langsiktige trender.

Derfor er vi optimister. Vi er en liten og effektiv aktør i et stort og attraktivt marked. Vi har de etterspurte produktene og har forberedt oss godt til 2021.

Espen Kvale
Adm. direktør

Godt forberedt til 2021

Året 2020 på Oslo Børs ble preget av selskaper som fokuserer på bærekraft og ESG (Environmental, Social og Governance). På godt norsk går det på at selskapet tar hensyn til miljø, samfunnsansvar og eierstyring. Da ABT ble etablert i 2000, var det få som snakket om ESG og bærekraft til tross for at alt ABT gjør innebærer gjenbruk og bærekraft. Bærekraft har blitt et «moteord», noe som er positivt, men bærekraft har alltid vært selskapets DNA.

Aquabeautine XL® - en positiv utvikling
ABT ble etablert i 2000 på basis av et produkt utviklet fra klekkevæsken til laks, et råstoff som tidligere var regnet som avfall i lakseproduksjonen. Selskapets gründere fant spesielle proteiner i klekkevæsken som viste seg å ha gode effekter på hud og etter noen år med forskning var en kosmetisk ingrediens født. Videreutvikling av ingrediensen fulgte, og i 2008 ble ABT notert på Oslo Axess. I 2012 fikk ABT ordentlig fart på kommersialiseringen av produktet gjennom eksklusivitetsavtaler med to amerikanske aktører. Avtalene med de amerikanske samarbeidspartnerne har gitt selskapet inntekter på om lag 150 MNOK så langt. ABT har tro på at vår nåværende partner, Restorsea, vil lykkes med sin forretningsmodell. Under visse forutsetninger løper avtalen med Restorsea til og med 2032.

På slutten av 2020 ble det offentlig at Restorsea hadde inngått lisensavtaler med LifeMD (tidligere Conversion Laboratories) og Hydrafacial. LifeMD er et selskap notert på Nasdaq med en markedsverdi på ca USD 225 millioner, mens Hydrafacial har kommunisert en mulig notering på Nasdaq og prises i det unoterte markedet til omlag USD 1.1 milliarder. Aquabeautine XL® inngår i både LifeMDs og Hydrafacials produkter. Bruken av AquaBeautine XL(TM) er avhengig av at Restorsea fornyer sin lisensavtale med ABT i 2022 og 2027. Inngåelsen av de nevnte lisensavtalene øker sannsynligheten for at Restorsea forlenger med ABT. En forlengelse vil bety lisensbetaling samt inntekter fra salg av ingrediens og løpende royaltyinntekter.

Strategisk avtale inngått
ABT tok nye steg i juni 2020 gjennom en strategisk avtale med kanadiske DCP Dermoscience (DCP) som gir ABT eksklusive globale distribusjons-rettigheter til å selge og utvikle merkevarer/produkter til sine kunder, men også til å utvikle sine egne merkevarer. DCP har utviklet produkter for kjente aktører som L'Oreal, Johnson & Johnson og Gillette tidligere. I september i 2020 lyktes ABT med å hente inn kapital til å kommersialisere mulighetene som ligger i DCP-avtalen.

Kjøp av rettigheter til Moana Skincare
I september 2020 kjøpte ABT alle rettighetene til Moana Skincare og integrerer bakover i verdikjeden. Moana Skincare består i dag av en portefølje med 19 naturlige og sertifisert organiske hudpleieprodukter hvor flertallet av produktene er basert på ekstrakter fra planter fra New Zealands natur.

Som et ledd i den videre kommersielle utviklingen av Moana Skincare vil ABT lansere disse produktene også under et nytt varemerke for å tilpasse produktserien for distribusjon til flere og andre markeder enn der Moana Skincare selges i dag. Moana Skincare vil fortsatt eksistere, videreutvikles og være tilgjengelig for eksisterende og nye kunder. Den nye merkevaren, som er utviklet i nært samarbeid med reklame- og mediebyrået Atyp, vil bli lansert under varemerket «B Natural».

Styrket produktportefølje og kommersielt nedslagsfelt
ABT har gjennom 2020 utviklet to nye hudpleieserier som stammer fra DCP-avtalen. De to første hudpleieseriene fra DCP-avtalen vil bære navnet «Seidr» og «Seidr clinique». Navnet «Seidr» stammer fra Norrøn mytologi og betegner overnaturlige evner og krefter som ble praktisert av sterke kvinner. De nye merkevarene er utviklet i nært samarbeid med mediebyrået GlitchStudios. Begge seriene vil, som ABTs andre produkter, inneholde et høyt nivå av aktive ingredienser.

Økt interesse for selskapets aksjer
I desember 2020 var ABT på 222 plass av de mest handlede selskapene av totalt 1500 listede selskaper i Euronext. Målingen tar hensyn til hyppighet i handel versus markedsverdi på selskapet. Euronext omfatter børsene i hhv Oslo, Dublin, Amsterdam, Lisboa og Paris. Interessen for ABT-aksjen økte ytterligere i januar 2021. Ved årskiftet hadde ABT passert 1700 aksjonærer. Ved tidspunktet for Årsrapporten har antall aksjonærer passert 2900.

Operasjonell oppdatering
Det ble ikke inngått nye distributøravtaler i 2020, men prosesser med å etablere avtaler løper kontinuerlig. ABT vil fortsette arbeidet med å signere ytterligere distribusjonsavtaler gjennom 2021 og kan si at vi begynner å se resulater i Q1 2021. Til sammen kan ABT nå ut til over 1,7 milliarder mennesker.

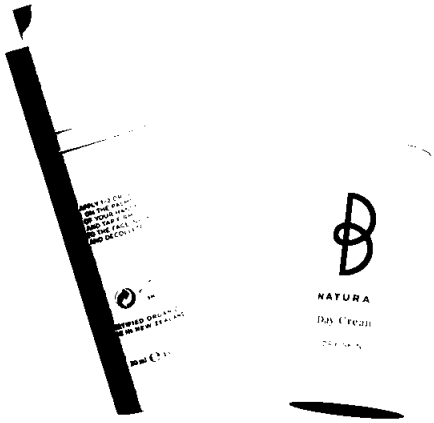
ABTs forretningsmodell innebærer i all hovedsak å lisensiere distribusjonsrettigheter for markedsføring og salg i våre markeder til våre lokale samarbeidspartnere. Dette er selskaper med lang erfaring i bransjen og med godt fotfeste i sine territorier. Salgskanalene er tilpasset de enkelte markedene og produktenes egenskaper. Det innebærer at ABTs hudpleieprodukter distribueres både gjennom profesjonelle kanaler som hudpleiesalonger og klinikker, gjennom parfymerier og apotek samt salg på internett. Valg av distribusjonskanaler avgjøres i fellesskap med de lokale aktørene. Med denne måten å jobbe på vil ABT i større grad enn tidligere rendyrke rollen som leverandør og overlate markedsføring og salg til samarbeidspartnere på distribusjon. Dette gjør at ABT enklere og mer effektivt vil kunne «snu seg rundt» under ulike forhold i markedet.

ABT er nå i en fase med både lansering av nye hudpleieserier, men ser også bevegelse i tidligere inngåtte distribusjonsavtaler.

ABT mottok i 2020 markedstillatelse fra indiske myndigheter for salg av hudpleieserien Moana. Alle 19 produktene i serien er nå godkjent, og salget vil begynne så snart forholdene i India gjør det mulig. Som i det meste av verden er det innført strenge smitteverntiltak i India på grunn av koronapandemien. Så snart nedstengingen av landet er opphevet, er ABTs partner for India, DNO Group, klar til å begynne kommersialiseringen av Moana Skincare. India er et av verdens største markeder for produkter innen skjønnhet og personlig pleie, med et anslått årlig salg på mer enn 80 milliarder kroner og med en sterk vekst.

ABT har tatt sitt første steg inn på det afrikanske kontinentet gjennom samarbeidet med egyptiske DBK Pharmaceuticals. Egypt er det tredje landet i Midt-Østen hvor selskapet markedsfører sine hudpleieprodukter. Med et anslått årlig personlig pleiemarked på om lag 30 milliarder kroner er Egypt et stort marked i seg selv, og i tillegg har Egypt betydelig innflytelse på markedene i nabolandene. Det er derfor gledelig at samarbeidet med DBK Pharmaceuticals har resultert i første ordre på Moana Skincare (se «hendelser etter periodens slutt»).

ABTs nettverk av distributører dekker nå 17 markeder i tre verdensdeler.



B Natural er basert på Moana Skincare og lanseres som et søsterbrand for å nå andre markeder enn de hvor Moana distribueres og selges idag.

Et vekstmarked

Hudpleieprodukter er det hurtigst voksende segmentet i det globale kosmetikkmarkedet.

Den globale størrelsen på kosmetisk hudpleie forventes å være $ 13,46 milliarder dollar innen 2026, opp fra USD 12,84 milliarder i 2020, noe som innebærer en CAGR (årlig veksrate) på 4,5% fra 2021-2026. * Det forventes at markedsstørrelsen på det globale naturlige hudpleieproduktet vil nå 17,7 milliarder dollar innen 2026, opp fra 12,84 milliarder dollar i 2020, noe som antyder CAGR (årlig vekstrate) på 8,8% fra 2021-2026 ** [1]

Tilbydersiden er dynamisk og sterkt fragmentert. De globale merkevarene representerer store volumer ved siden av et svært stort antall mindre merker og leverandører. Dette gir gode muligheter for selskaper som ABT. Nye og mindre kjente merkevarer har behov for lokal forankring og solid kunnskap om lokale markeder for å lykkes. Derfor baserer ABT sin forretningsmodell på et nettverk av nasjonale og regionale distributører.

Naturlige produkter

En av de viktigste driverne i markedet for hudpleieprodukter er overgangen til naturlige og organiske ingredienser og produkter, som erstatning for de tradisjonelle, kjemikaliebaserte produktene. Nye organiske hudpleieprodukter benytter naturlige råstoffer, som regel fra planter eller marine organismer. De nye virkestoffene er ikke bare naturlige, de har ofte også en rekke positive effekter på huden i tillegg til økt velvære.

I tillegg har naturlige produkter en bedre bærekraftprofil, ved at de ikke inneholder mikroplast eller skadelige kjemikaler som representerer et avfalls- og forurensingsproblem etter bruk.

Konkurransen i det naturlige segmentet er voksende, med en 8.8% prosent årlig vekst i naturlige produkter. Svært mange nye hudpleieprodukter introduseres hvert år. Et tydelig utviklingstrekk er at nye, mindre produsenter tar markedsandeler fra de store, etablerte og globale merkevarene. Forbrukerne i dette segmentet viser stor grad av villighet til å prøve nye produkter, en trend som drives frem blant annet gjennom sosiale medier.

Fra stillehavet og den nordlige halvkule

Virkestoffene i de hudpleieproduktene ABT nå er i ferd med å markedsføre i tre verdensdeler er hentet fra hav- og land-baserte kilder i norden, stillehavet og fra den arktiske villmarken.

- **Moana Skincare**

Hudpleieproduktene fra Moana er basert på planter og sjøgress fra New Zealand og Stillehavsområdene omkring. Produktene har dokumentert helt unike egenskaper i forhold til å tilføre samt å bevare fuktighet i huden, i tillegg til å gi anti-aldringseffekter. ABT kjøpte i 2020 alle rettighetene til Moana Skincare og har dermed kontroll på hele verdikjeden. ABT har dermed utvidet sitt marked til global tilstedeværelse. Markedsfokus for denne serien ligger på hudpleiesalonger og andre profesjonelle aktører samt salg på internett.

- **B Natural**

Hudpleieproduktene fra B Natural vil være basert på Moana Skincare. Dette gjelder både for ingrediensinnhold og antall produkter i serien. Årsaken til lanseringen av søsterbrandet er for å øke det kommersielle potensialet da det er ulike drivere for konsumenter i ulike markeder. For distributørene er dette meget bra. De kan nå selv velge om de vil kun selge Moana Skincare og /eller B Natural. Begge merker og serier viderføres likestilt.

[1] *https://www.marketwatch.com/press-release/cosmetic-skin-care-market-2021-size-impact-of-covid-19-and-analysis-of-recovery-by-share-global-growth-development-revenue-future-analysis-business-prospects-and-forecast-to-2026-2021-01-24
** https://www.kbvresearch.com/natural-skin-care-products-market/

- **Seidr - 11 produkter**

Seidr fokuserer på naturlige, rene og hovedsakelig «nordiske» ingredienser av høyeste kvalitet for å sikre unike og effektive produkter. Seidr fokuserer på tradisjonelle butikker og er godt posisjonert for å selges i parfymerier, apotek og profesjonelle butikker.

- **Seidr clinique - 28 produkter**

Seidr clinique fokuserer også på naturlige og rene ingredienser med ingredienser fra den «nordlige halvkule». Seidr clinique skiller seg fra Seidr ved å fokusere mer på velvære og passer godt inn i salonger / klinikker / spa, men produktene passer også i vanlig detaljhandel.
Både Seidr og Seidr clinique vil inneholde omtrent 10X mer aktive ingredienser sammenliknet med tradisjonell kosmetikk.

Moana består som ABTs flaggskip.

Selskapets ingredienser i vekst

Utvikling av ingredienser til hudpleieprodukter er ABTs opprinnelige virksomhet. Selskapets egenutviklede ingrediens Aquabeautine XL® benyttes i dag i hudpleieserien Restorsea og Restorsea Pro, som selges på det nord-amerikanske markedet. Ingrediensen har et marint opphav. Børsmeldinger og markedsoppdateringer fra hhv LifeMD og Hydrafacial kan vitne om et mulig kommersielt gjennombrudd for Restorsea og Aquabeautine XL®.

ABT utvikler og kommersialiserer tredjeparts bioteknologi, med sikte på å levere flere naturlige ingredienser til hudpleieprodukter. Dette er et komplisert og krevende felt, hvor både teknologien, effekter på huden, etterspørselen fra produsenter og lønnsomhetspotensial for ABT er faktorer som må vurderes nøye. Selv om potensialet for nye, naturlige virkestoffer er stort, er arbeidet tidkrevende og forbundet med risiko for ikke å lykkes. ABT har derfor valgt å gå forsiktig frem, og konsentrerer nå dette arbeidet om kommersialisering av ingrediensen Spirulysat®, som ble lansert i 2018. Spirulysat® er basert på en unik blanding av grønnalgen spirulina og antioksidanten phycocyanin og er utviklet i samarbeid med AlgoSource i Frankrike. Studier har gitt oppløftende resultater for ingrediensen.

ABT har inngått en samarbeidsavtale for Spirulysat® med det italienske selskapet ActiveBox i mote- og skjønnhetshovedstaden Milano. Selskapet har et velutbygd nettverk og et godt omdømme i industrien og markedsfører nå Spirulysat® til merkevareeiere i åtte europeiske land. Samtidig arbeider ABT med å etablere distributøravtaler for ingrediensen i asiatiske markeder.

ABTs nye hudpleieserie Seidr.

Styre og ledelse

Edvard Cock, styreleder

Edvard Cock (51) er advokat og partner i advokatfirmaet CLP. Han har vært forretningsadvokat i mer enn 20 år. Cock er jurist fra Universitetet i Oslo og har en MBA fra University of Michigan. Han kontrollerer 6,5 prosent av aksjene i Aqua Bio Technology.

Tone Bjørnov, styremedlem

Tone Bjørnov (59) er styremedlem i flere selskaper i privat og offentlig sektor. Hun har tidligere hatt flere lederstillinger i finansnæringen og er bedriftsøkonom fra Handelshøyskolen BI. Hun kontrollerer 0,1 prosent av aksjene i Aqua Bio Technology.

Jan Pettersson, styremedlem

Jan Pettersson (62) er investor og aktiv eier i flere selskaper, bl.a. i marin industri. Han har studert jus ved Stockholms universitet. Pettersson kontrollerer 24,2 prosent av aksjene i Aqua Bio Technology.

Kristin Aase, styremedlem

Kristin Aase (59) er rådgiver i eget konsulentselskap. Hun har vært leder i flere organisasjoner og virksomheter og er cand. polit. fra Universitetet i Oslo. Kristin Aase og nærstående kontrollerer samlet 9,2 prosent av aksjene i Aqua Bio Technology.

Roger Hofseth, styremedlem

Roger Hofseth (45) er gründer, investor og aktiv eier i flere selskaper innenfor marin industri og har mer enn 20 års erfaring fra denne sektoren. Hofseth kontrollerer 24,0 prosent av aksjene i Aqua Bio Technology.

Espen Kvale, Adm. Direktør

Espen Kvale (44) er Adm. Direktør i ABT. Han har vært tilknyttet selskapet siden 2013. Kvale har tidligere hatt ledende stillinger innen dermatologifeltet i flere internasjonale legemiddelselskaper. Han er farmasøyt og har en doktorgrad i immunologi fra Universitetet i Oslo. Kvale har 521 775 aksjer og 500 001 opsjoner i Aqua Bio Techology.

Oppgitt eierandel i Aqua Bio Technology ASA er per 31.12.2020.

Styrets beretning

Inntektene fra hudpleieprodukter ble lavere enn forventet i 2020, hovedsakelig på grunn av koronapandemien samt fokus på etablering av nye hudpleieserier. Dermed ble resultatet for året svakt. Samtidig har utviklingsaktiviteten for de nye hudpleieseriene vært høy. ABT står nå på trappene til lansering i markeder med til sammen 1,7 milliarder mennesker.

Om virksomheten

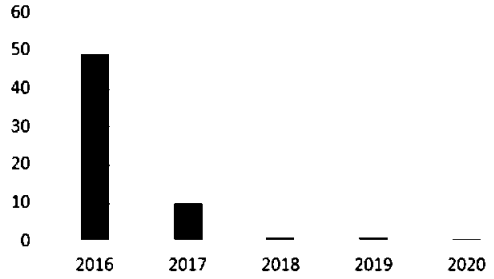
Aqua Bio Technology har to produktområder:

- **Hudpleieprodukter for konsumenter og profesjonelle brukere**. ABT benytter sin bransjekompetanse til å distribuere selveide hudpleieprodukter og produkter fra tredjepartsprodusenter til det globale kosmetikk-markedet. ABT samarbeider idag med DCP Dermoscience samt kontraktsprodusent for Moana Skincare.
- **Ingredienser til hudpleieprodukter**. Basert på egen og samarbeidspartneres teknologi leverer ABT nyskapende og naturlige virkestoffer til kosmetikkprodusenters nye produkter. Selskapets egenutviklede ingrediens Aquabeautine XL® benyttes i dag i hudpleieprodukter som selges i Nord-Amerika og Brasil, mens ingrediensen Spirulysat®basert på tredjeparts algeteknologi er under kommersialisering.

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

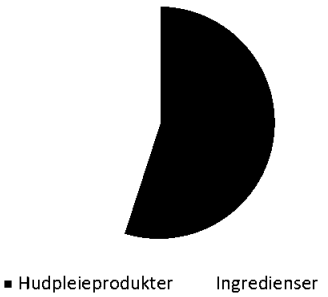
Årets resultat

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



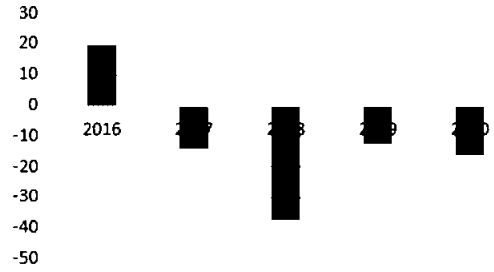
Inntekter 2016-2020 (mill. kroner).

Konsernets driftsinntekter i 2020 var 0,8 millioner kroner, mens de året før var 1,3 millioner kroner. Om lag 55 prosent av inntektene i 2020 var fra hudpleieprodukter, mens 45 prosent var fra selskapets ingrediens Aquabeautine XL™.



Hudpleieprodukter utgjorde 55% og ingredienser 45% av omsetningen i 2020.

EBITDA for konsernet ble -15,9 millioner kroner i 2020, mot -12,8 millioner kroner året før.



EBITDA 2016-2020 (millioner kroner).

Ordinære avskrivninger i 2020 utgjorde 0,1 millioner kroner. Året før utgjorde avskrivningene 0,3 millioner kroner.

Konsernets driftsresultat ble -16,1 millioner kroner i 2020 mot -13,1 millioner kroner året før. Årsresultatet for konsernet ble -14,7 millioner kroner, mens årsresultatet for 2019 ble -13,2 millioner kroner.

Konsernet hadde en negativ kontantstrøm fra driften på -13,3 millioner kroner i 2020, som er bedre enn 2019 som hadde -17,2 millioner kroner. Samlet kontantstrøm for 2020 var -1,5 millioner kroner etter kapitalutvidelse på 15,2 millioner kroner, mens den samlede kontanstrømmen i 2019 ble 3,5 millioner kroner, etter kapitalutvidelser på 21,1 millioner kroner.

Utviklingen i 2020

Året har vært preget av et omfattende utviklingsarbeid for å ta frem nye hudpleieserier men også å forberede eksisterende distribusjonsnettverk på et kommersielt løft når pandemien tillater dette samt en potensiell lansering av selskapets nye hudpleieserier.

Utvikling for selskapets ingredienser

- **Positiv utvikling for Restorsea**

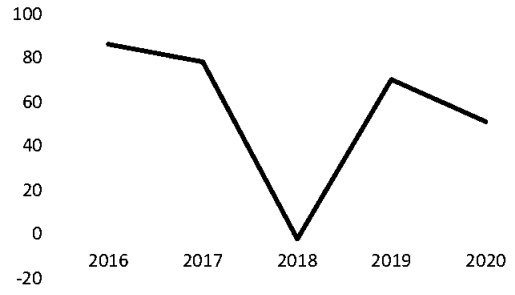
Det amerikanske kosmetikkselskapet Restorsea er ABTs eksklusive samarbeidspartner for den egenutviklede ingrediensen Aquabeautine XL®. Selskapet satser på å øke veksttakten når den pågående pandemien gjør det mulig og vurderer markeder også utenfor USA, bl.a. Brasil. På slutten av 2020 ble det offentlig at Restorsea hadde inngått lisensavtaler med LifeMD (tidligere Conversion Laboratories) og Hydrafacial. Den positiv trenden fra Restorseas kommersialisering av ABTs proprietære teknologi øker sannsynligheten for at ABT vil motta ytterligere fornyelsesbeløp og økte inntekter fra salg av ingredienser og royalty fra Restorsea og deres lisenstakere.

- **Spirulysat®**

I tillegg til ingrediensen Aquabeautine XL® jobber ABT med andre kosmetiske ingredienser. Lengst fremme er ingrediensen Spirulysat®, basert på grønnalgen spirulina. Spirulysat® er en nyskapende, naturlig ingrediens og inneholder kraftige antioksidanter med en rekke positive effekter for huden. Ingrediensen er utviklet i samarbeid med franske AlgoSource og studier av ingrediensens effekter har gitt gode resultater. I 2019 ble det inngått en avtale for Spirulysat® med den italienske distributøren ActiveBox, som arbeider mot kosmetikkindustrien i åtte europeiske land. ABT er foreløpig avventende til å gå videre med ytterligere ingredienser og vil vurdere både lønnsomhetspotensial og valg av forretningsmodell nærmere. Kostnadene forbundet med utvikling av nye ingredienser har vært moderate. Avtalene med samarbeidspartnerne innebærer ingen utbetalinger, kostnadene er avgrenset til at ABT bærer sine egne utviklingskostnader. Først når nye ingredienser genererer inntekter, vil samarbeidspartnerne motta royalties fra salget.

Selskapets finansielle stilling

Det lave inntektsnivået siden 2017 har svekket selskapets finansielle stilling, og gjorde at det ble gjennomført kapitalutvidelser i 2020 med samlet nettoproveny på 15,2 millioner kroner.



Egenkapitalandel 2016-2020 (%).

Konsernets eiendeler ved inngangen til 2020 var 10,4 millioner kroner , mens eiendelene var bokført til 16,2 millioner kroner per 31.12.2020. Økningen skyldes i hovedsak kjøpet av rettighetene til Moana. Kontantbeholdningen ved utgangen av året var 5,4 millioner kroner, mot 6,9 millioner kroner ved inngangen til 2020.

Per 31.12.2020 var selskapets egenkapital 8,3 millioner kroner. Selskapet har langsiktig gjeld og forpliktelser på 4,6 millioner kroner i forbindelse med virksomhetskjøp og den kortsiktige gjelden er hovedsakelig offentlige avgifter, skatter, feriepenger til ansatte. Ved utgangen av året hadde Aqua Bio Technology en egenkapitalandel på 51,2 prosent.

Morselskapets eiendeler var bokført til 16,2 millioner kroner ved utgangen av 2020, mot 10,4 millioner kroner et år tidligere. Egenkapitalen i morselskapet var på 8,3 millioner kroner, opp fra 7,3 millioner kroner ved utgangen av 2019. Samlet gjeld i morselskapet var 7,9 millioner kroner ved utgangen av 2020, mot 3,1 millioner kroner året før.

Fortsatt drift

Selskapet har i 2020 et negativt resultat og negativ kontantstrøm fra driften. Som et ledd i finansiering av underskuddet og finansiering av oppkjøpet av Moana Skincare ble det gjennomført en emisjon i 2020. For å bedre

resultatet for 2021 ble det i 2020 foretatt investeringer i nye ansettelser, oppkjøp av Moana Skincare, etablering av nye produkter fra DCP samarbeidet, men det forventes at også 2021 får et negativt resultat. Som et ledd i å finansiere 2021 resultatet ble det i Q1 lånt inn 6 MNOK fra 4 aksjonærer og selskapet fikk overtegnet en emisjon på totalt ca 15 MNOK i april med senest innbetaling 15 mai. Samlet forventes dette å dekke forventet likviditetsbehov for 2021.

Pandemien kan fortsatt prege utsiktene for selskapet i 2021. Selskapets største aksjonærer har derfor uttrykt ønske om å støtte opp om selskapets eventuelle behov for ytterligere finansiering. I vurderingen baserer styret seg på selskapets finansielle stilling, eksisterende kontrakter, økende oppmerksomhet av Restorsea sine ABT baserte produkter i det amerikanske markedet, utviklingsarbeidet som pågår i selskapet, planlagte markedsintroduksjoner samt selskapets løpende forpliktelser. Styret anser derfor i samsvar med regnskapsloven §3-3a at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Årsregnskapet er satt opp i henhold til dette.

Forskning og utvikling

Aqua Bio Technology har fokusert på forskning- og utvikling (FOU) av nye produktserier i annet halvår 2020. Denne utviklingen vil fortsette gjennom første halvår 2021. Aktiviteten gjennomføres primært i samarbeid med andre virksomheter innen bioteknologi. FOU-virksomheten er i hovedsak innrettet mot å dokumentere, kvalitetssikre, videreutvikle og kommersialisere teknologi og produkter som eies av ABT eller tredjepart.

Samfunnsansvar

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

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

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

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

- **Ytre miljø**

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

- **Arbeidsmiljø og likestilling**

Selskapet og konsernet hadde fem ansatte årsverk ved utgangen av 2020. I tillegg benyttes innleid kapasitet på områder som FOU, produktutvikling, forretningsutvikling og markedsføring ved behov. Styrets vurdering er at arbeidsmiljøet i selskapet er godt. Sykefraværet er marginalt og det har i løpet av året ikke forekommet alvorlige arbeidsuhell eller ulykker som har resultert i store materielle skader eller personskader.

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

Finansiell risiko

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

- **Valutarisiko**

ABTs inntekter vil i tiden som kommer være primært i EUR, dernest USD. Driftskostnadene er i det vesentlige er i NOK samt varekost i NZD og CAD. Se for øvrige note 16. Det har ikke vært inngått valutasikring i 2020, men selskapet vurderer løpende hvorvidt valutasikring er hensiktsmessig.

- **Likviditetsrisiko**

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

- **Kunde- og kredittrisiko**

Alderssammensetningen av fordringsmassen følges kontinuerlig og tap på fordringer har historisk vært lav. Selskapet har i betydelig utstrekning mottatt forskuddsbetaling ved salg, noe som reduserer kredittrisiko. Kundefordringer utgjorde 0,1 millioner kroner ved utgangen av 2020.

- **Teknologirisiko**

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

Det er ikke registrert utilsiktede bivirkninger ved bruk av ABTs egen teknologi eller tredjepartsteknologi. Sannsynligheten for at dette skal forekomme vurderes som lav, ettersom selskapets produkter er naturlige, fra marint eller botanisk opphav. Like fullt kan mulige allergiske reaksjoner representere en viss risiko ved denne type virksomhet.

Lønn og godtgjørelse til ledende ansatte

I samsvar med allmennaksjelovens krav har styret utarbeidet en egen erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, samt utarbeidet en oversikt over godtgjørelser og avtaler med ledende ansatte. Denne informasjonen er inntatt i konsernregnskapets note 7.

Aksjeforhold

Aqua Bio Technology ASA eide 12.780 egne aksjer, tilsvarende 0,069 prosent av utestående aksjer per 31.12.2020. Selskapet har ikke ervervet eller avhendet aksjer gjennom året. Styret i ABT har en begrenset fullmakt fra generalforsamlingen til å foreta erverv av egne aksjer, og styret vurderer fortløpende om dette er hensiktsmessig.

Selskapet betalte ikke utbytte til aksjonærene i 2020.

En ekstraordinær generalforsamling i Aqua Bio Technology ASA besluttet 11. september å gjennomføre en rettet emisjon for å styrke selskapets finansielle stilling. Gjennom den rettede emisjon ble det tegnet 2 526 000 nye aksjer til tegningskurs 5 kroner. I en etterfølgende reparasjonsemisjon ble det tegnet 505 200 aksjer til tegningskurs 5 kroner. Den rettede emisjonen og den påfølgende reparasjonsemisjonen tilførte deretter selskapet netto 15,2 millioner kroner i ny egenkapital

Det vises for øvrig til note 23 i regnskapet samt kapitlet Eierstyring og selskapsledelse på side 66.

Forhold etter regnskapsårets avslutning

Aqua Bio Technology ASA inngikk i februar 2021 distribusjonsavtaler for Norge og Danmark. I mars 2021 mottok ABT første ordre fra DBK Pharmaceuticals. I april 2021 ble det klart at Al Dawaa er klare for å ta inn hudpleieserien Moana Skincare til rundt 50 apotek i Saudi-Arabia med muligheter for ekspansjon til flere av kjedens totalt 800 utsalgssteder i landet. Korona-pandemien som rammet verden i 1. kvartal 2020 påvirker også ABT, ved at forventet salg blir ytterligere forsinket. Som for næringslivet for øvrig innebærer pandemien betydelig usikkerhet.

Strategi fremover

ABTs hovedfokus i tiden som kommer er å øke salgsvolumene av hudpleieprodukter i de markedene selskapet adresserer. ABT har gjennom de tre siste årene bygget opp et nettverk av distributører i tre verdensdeler. Kvaliteten på selskapets hudpleieprodukter er blitt anerkjent i disse markedene. Valg av salgskanaler avgjøres fra marked til marked, ut fra strukturene i de enkelte markeder samt de enkelte produktenes egenskaper og prispotensial.

ABTs portefølje omfatter i dag produkter fra to leverandører. Selskapets videreutvikling av eksisterende produktportefølje vurderes fortløpende. Det er ABTs oppfatning at dette potensielt kan styrke markedsposisjonen og inntektspotensialet i selskapet, samtidig som risiko reduseres ved at virksomheten er basert på flere produkter.

Innenfor selskapets andre produktområde, ingredienser til hudpleieprodukter, vil ABT prioritere kommersialiseringen av Spirulysat®. Aqua Bio Technology har rettigheter til kommersialisering av to andre ingredienskandidater basert

på tredjeparts teknologi, men avventer den videre utvikling og kommersialisering av disse. ABTs finansielle stilling, utviklingskapasitet og nærmere økonomiske vurderinger av ingrediensenes potensial vil være bestemmende for i hvilket tempo man velger å gå videre med de øvrige ingredienskandidatene.

Fremtidsutsikter

Selskapets distributørnett for hudpleieprodukter har et bredt nedslagsfelt og representerer profesjonelle samarbeidspartnere i markeder med til sammen 1,7 milliarder mennesker. Styret legger til grunn en salgsvekst for selskapets hudpleieprodukter i 2021.

En vesentlig usikkerhetsfaktor er hvor lenge korona-pandemien vil fortsette å legge begrensninger på næringsvirksomhet og forbrukeratferd. Pandemien representerer marginal omsetningssvikt for ABT, ettersom salget av selskapets hudpleieprodukter fortsatt var på et lavt nivå da korona-situasjonen inntraff. En langvarig pandemi vil derfor skape forsinkelser i den forventede salgsveksten. ABTs forberedelser til kommende lanseringer er i mindre grad rammet av situasjonen.

Selskapets ordinære driftskostnader vil fortsette å ligge på et normalt nivå.

Regnskapsprinsipper

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

Disponering av årets resultat

Konsernet fikk i 2020 et årsresultat på -14 703 908 kroner. Morselskapet fikk et årsresultat på -14 703 908 kroner. Styret foreslår overfor generalforsamlingen at det ikke betales utbytte for regnskapsåret 2020. Styret foreslår videre følgende disponering av årets resultat:

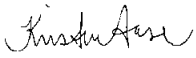
Overføres fra annen egenkapital	-14 703 908
Årets resultat	-14 703 908

Lysaker, 29. april 2021
I styret for Aqua Bio Technology ASA

Edvard Cock
Styreleder

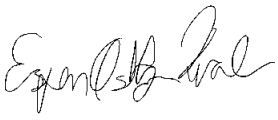
Tone Bjørnov

Jan Pettersson



Kristin Aase

Roger Hofseth



Espen Kvale
Adm. direktør

Resultatregnskap konsern

NOK	*Note*	**2020**	**2019**
Salgsinntekter	5,6	444 376	891 469
Annen driftsinntekt	6	368 251	403 721
Sum inntekter		**812 626**	**1 295 190**
Varekostnader	19	-981 486	-1 421 057
Lønnskostnader	7	-4 935 084	-3 278 290
Andre salgs- og administrasjonskostnader	9	-10 887 986	-9 447 474
EBITDA		**-15 991 930**	**-12 851 632**
Avskrivninger	13,14	-112 791	-272 916
Driftsresultat		**-16 104 721**	**-13 124 548**
Finansinntekter	10	1 475 795	129 575
Finanskostnader	10	-324 018	-220 546
Netto finansinntekter / (-kostnader)		**1 151 777**	**-90 971**
Resultat før skattekostnad		**-14 952 944**	**-13 215 518**
Skattekostnad	11	249 036	-
Årsresultat		**-14 703 908**	**-13 215 518**
Andre inntekter og kostnader			
Poster som ikke skal reklassifiseres over resultat (netto etter skatt)		-	-
Poster som kan bli reklassifisert over resultat (netto etter skatt)		-	-
Årets totalresultat		**-14 703 908**	**-13 215 518**
Resultat pr. aksje			
Resultat pr aksje og utvannet resultat pr aksje	12	-0,91	-1,03

Balanse konsern

NOK	*Note*	**31.12.2020**	**31.12.2019**
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Utsatt skattefordel	11	-	-
Varige driftsmidler	13	528 397	405 500
Immaterielle eiendeler	14	9 265 277	-
Sum anleggsmidler		**9 793 674**	**405 500**
Omløpsmidler			
Varer	19	810 000	-
Kundefordringer og andre fordringer	15,18	205 098	3 104 967
Kontanter og kontantekvivalenter	15,21	5 429 155	6 875 656
Sum omløpsmidler		**6 444 253**	**9 980 623**
Sum eiendeler		**16 237 927**	**10 386 123**

NOK	*Note*	**31.12.2020**	**31.12.2019**
EGENKAPITAL			
Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer			
Aksjekapital	23	45 998 428	38 420 428
Egne aksjer	23	-31 950	-31 950
			-31 065
Annen egenkapital		-37 645 400	522
Sum egenkapital		**8 321 078**	**7 322 955**
GJELD			
Lån og andre langsiktige forpliktelser	15,22	1 105 639	-
Avsetninger	22	3 485 238	-
Sum langsiktig gjeld		**4 590 877**	**-**
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	15,20	989 313	786 576
Annen kortsiktig gjeld og forpliktelser	15,20	2 273 672	2 276 591
Avsetninger	20	62 987	-
Sum kortsiktig gjeld		**3 325 972**	**3 063 167**
Sum gjeld		**7 916 849**	**3 063 167**
Sum gjeld og egenkapital		**16 237 927**	**10 386 123**

Lysaker, 29. april 2021
I styret for Aqua Bio Technology ASA

Edvard Cock
Styreleder

Tone Bjørnov

Jan Pettersson

Kristin Aase

Roger Hofseth

Espen Kvale
Adm. direktør

Endringer i konsernets egenkapital

NOK	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 1. januar 2019	**27 775 992**	**-51 120**		**-27 922 031**	**-197 159**
Årets resultat				-13 215 518	-13 215 518
Andre inntekter og kostnader				0	0
Periodens totalresultat	**0**	**0**	**0**	**-13 215 518**	**-13 215 518**
Kostnader ifbm utstedelse av aksjer				-325 000	-325 000
Kapitalnedsettelse	-10 415 997	19 170		10 396 827	0
Kapitalutvidelse	21 060 433	0		201	21 060 634
Egenkapital 31. desember 2019	**38 420 428**	**-31 950**	**0**	**-31 065 522**	**7 322 955**
Egenkapital 1. januar 2020	**38 420 428**	**-31 950**	**0**	**-31 065 522**	**7 322 955**
Årets resultat				-14 703 908	-14 703 908
Andre inntekter og kostnader				0	0
Periodens totalresultat	**0**	**0**	**0**	**-14 703 908**	**-14 703 908**
Kapitalutvidelse	7 578 000		7 578 000		15 156 000
Disponering			-7 578 000	7 578 000	0
Aksjeopsjoner				546 031	546 031
Egenkapital 31. desember 2020	**45 998 428**	**-31 950**	**0**	**-37 645 400**	**8 321 078**

Kontantstrømoppstilling konsern

NOK	*Note*	**2020**	**2019**
Kontantstrømmer fra driften			
Resultat før skatt		-14 952 944	-13 215 518
Avskrivninger	13,14	112 791	272 916
Kostnad aksjebasert betaling uten kontanteffekt	8	546 031	-
Netto renter		-2 735	-20 508
Netto endring valutagevinst-/tap på netto betalingsmidler		-	-111 479
Endringer i varelager		-	-
Endringer i kundefordringer og andre fordringer		2 315 967	2 899 678
Endringer i leverandørgjeld		202 737	-423 357
Endring i annen kortsiktig/langsiktig gjeld unntatt lån		-1 559 595	-6 645 916
Mottatte renter	10	2 741	49 689
Netto kontantstrøm fra driften		**-13 335 007**	**-17 194 496**
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Betalinger ifm kjøp av virksomhet	4	-3 131 800	-
Betalinger ifm kjøp av anleggsmidler	13	-135 688	-17 838
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		**-3 267 488**	**-17 838**
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Kapitalutvidelse		15 156 000	21 060 633
Kostnader ifbm utstedelser av aksjer		-	-325 000
Betalte renter	10	-6	-29 180
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		**15 155 994**	**20 706 453**
Endring i kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter		-1 446 501	3 494 119
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter pr. 1. januar		6 875 656	3 270 058
Valutagevinst-/tap på netto betalingsmidler		-	111 479
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter 31. desember		**5 429 155**	**6 875 656**

Noter til konsernregnskapet

1. Generell informasjon

Aqua Bio Technology ASA er et norsk bioteknologiselskap som utvikler, produserer, innlisensierer og markedsfører patenterte ingredienser og teknologi til den internasjonale kosmetikk – og personal care industrien. Våre produkter har unike egenskaper og er utviklet fra marine organismer i samarbeid med norske universiteter.

Selskapets egenutviklede og patenterte teknologi er basert på enzymer og proteiner som finnes naturlig i klekkevæske fra bla. laks. Et langvarig og omfattende utviklingsarbeid har dokumentert at disse proteinene har en rekke positive effekter på menneskelig hud, og dermed representerer egnede virkestoffer i blant annet hudpleieprodukter.

ABTs første og viktigste produkt er Aquabeautine XL®, som kombinerer flere av de effektene som enzymene og proteinene i laksens klekkevæske har på huden. I løpet av 2020 kjøpte ABT alle rettigheter til Moana Skincare og etablerte samarbeid med DCP Dermosciense. Moana Skincare er dermed et selveid merke av ABT, mens man med DCP Dermoscience har fått globale distribusjonsrettigheter for alle produkter ABT tar frem (minus Canada).

Aqua Bio Technology ASA eier datterselskapet Kilda Biolink AS 100%.

ABT har vært notert på Oslo Axess (Euronext Expand) siden januar 2008. Selskapet er et allmennaksjeselskap hjemmehørende i Norge og har hovedkontor i Fornebuveien 37, Lysaker. Konsernregnskapet ble vedtatt av selskapets styre 29. april 2021, og vil bli endelig vedtatt av generalforsamlingen 9. juni 2021.

1.1 Definisjoner og alternative resultatmål

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

De alternative måltallene som er presentert i årsrapporten er ofte brukt av analytikere, investorer og andre interessenter. Formålet med å bruke disse i tillegg til regnskapstallene presentert i henhold til IFRS er å gi bedre innsikt i selskapets drift, finansiering og fremtidsutsikter. EBITDA er et begrep som er vanlig i bruk blant analytikere og investorer. Egenkapitalandel gir brukerne av regnskapet et enkelt måltall for selskapets soliditet.

Egenkapitalandel	*2020*	2019
Sum egenkapital	8 321 078	7 322 955
Sum gjeld og egenkapital	16 237 927	10 386 123
Egenkapitalandel	51,2 %	70,5%

2. Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsipper

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

2.1 Grunnlag for utarbeidelse

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

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

Konsernregnskapet er avlagt under forutsetningen om fortsatt drift.

2.1.1 Endringer i regnskapsprinsipper og opplysninger

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

Følgende nye og endrede standarder vedtatt med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2020 er tatt i bruk:

- Endringer i IFRS 3 Virksomhetssammenslutninger som omhandler definisjonen av begrepet virksomhet
- Endret definisjon av vesentlighet i IAS 1 Presentasjon av finansregnskap og IAS 8 Regnskapsprinsipper, endringer i regnskapsmessige estimater og feil
- Endringer i referanser til det konseptuelle rammeverket i IFRS standarder
- Endringer i IFRS 9, IAS 39, IFRS 7 og IFRS 4 - Referanserentereformen - Fase 1
- Endringer i IFRS 16 Leieavtaler som gjelder endringer i leieavtaler som følge av Covid-19 (virkning fra 1. juni 2020)

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

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

På tidspunktet for fastsettelse av dette årsregnskapet forelå enkelte endringer i standarder og tolkninger med fremtidig ikrafttredelsestidspunkt. Det er ikke forventet at disse endringene har vesentlig innvirkning på konsernets regnskap.

2.2 Konsolideringsprinsipper

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

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

Følgende selskap inngår i konsolideringen:

Navn	*Lokalisering*	*Eier- og stemmeandel*
Aqua Bio Technology ASA	Bærum	Morselskap
Kilda Biolink AS	Bærum	100 %

2.3 Virksomhetssammenslutninger og goodwill

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

Vederlaget ved kjøp av virksomhet måles til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet og består av vederlag i penger som overføres på overtakelsestidspunktet eller senere, og betinget vederlag. Det betingede vederlaget regnskapsføres til

virkelig verdi i etterfølgende perioder med verdiendringen over resultatet. Forutsetningene for det betingede vederlaget er omtalt i note 4 – virksomhetskjøp.

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

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

2.4 Driftsinntekter fra kontrakter med kunder

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

Inntekter fra salg av varer
Inntekter fra salg av varer innregnes på det tidspunkt der kontrollen over eiendelen overføres til kunden. Kontroll over en eiendel innebærer muligheten til å styre bruken av og få så godt som alle gjenværende fordeler ved eiendelen. Kontroll omfatter samtidig muligheten til å hindre andre fra å styre bruken av og få fordelene fra eiendelen. Varene selges normalt med Incoterm Ex Works og inntekt innregnes vanligvis ved forsendelse av varen. Vanlig kredittid er 30 dager etter levering, og kunden gis vanligvis en returrett på inntil 30 dager. Konsernet refunderer varer ved reklamasjon innen produktets utløpsdato. Før bytter gjøres B2B må vi enten 1) motta produktene fysisk for å sjekke disse selv eller 2) distributør/utsalgssted må demonstrere i dokumentasjon feilen som hevdes reklamert for.

Konsernet vurderer hvorvidt det er andre leveranser i kontrakten som anses som separate leveringsforpliktelser hvor deler av transaksjonsprisen bør fordeles. Ved fastsettelse av transaksjonsprisen for salget av varen, tar konsernet hensyn til effekten av variabelt vederlag, om det eksisterer et betydelig finansieringselement og vederlag som skal betales til kunde (hvis aktuelt).

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

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

2.5 Segmentinformasjon og geografisk område

Driftssegmenter rapporteres på samme måte som ved intern rapportering til selskapets øverste beslutningstaker. Konsernets øverste beslutningstaker, som er ansvarlig for allokering av ressurser til og vurdering av inntjening i driftssegmentene, er definert som konsernledelsen. Konsernledelsen vurderer forretningsvirksomheten ut fra ett driftssegment og har identifisert ett produktsegment; salg av ingredienser til kosmetiske produkter og salg av kosmetiske produkter. Videre rapporteres omsetning fordelt på geografisk område; definert som en del av virksomheten som leverer produkter og tjenester innenfor et avgrenset geografisk område som er gjenstand for risiko og avkastning som er forskjellig fra andre geografiske markeder.

2.6 Omregning av utenlandsk valuta

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

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

(c) Konsernselskap
Alle konsernselskap har funksjonell valuta i NOK.

2.7 Varige driftsmidler

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

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

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

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

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

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

2.8 Immaterielle eiendeler

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

Utviklingskostnader som har en begrenset utnyttbar levetid og som er balanseført blir avskrevet fra kommersiell produksjon igangsettes etter den lineære metode over forventede utnyttbare levetid.

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

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

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

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

2.9 Varelager

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

2.10 Fordringer

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

2.11 Offentlige tilskudd

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

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

2.12 Kontanter og kontantekvivalenter

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

2.13 Leverandørgjeld

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

2.14 Lån

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

2.15 Betalbar og utsatt skatt

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

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

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

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

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

2.16 Kompensasjonsordninger for ansatte

Tilskuddsordning:
Konsernet forholder seg til eksisterende lovbestemmelser vedrørende pensjonssparing for sine ansatte. Dette innebærer at 5 % av de ansattes lønninger mellom 1G og 7,1G og 8 % av lønn mellom 7,1G og 12G betales som bidrag til en separat juridisk enhet som administrerer de ansattes ordninger. Konsernet har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å foreta ytterligere betalinger etter at bidraget er betalt. Bidragene føres som lønnskostnader ved forfall.

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

2.17 Leieavtaler

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

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

Konsernets leieavtaler som oppfyller definisjonen etter IFRS 16 ved avleggelse av konsernregnskapet, har alle varighet under 12 måneder, og leiebeløpene kostnadsføres lineært over leieperioden.

2.18 Kontantstrømoppstilling

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

3. Vesentlige skjønnsmessige vurderinger og estimater

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

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

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

Immaterielle eiendeler vurderes årlig for mulige nedskrivninger dersom det foreligger nedskrivningsindikatorer. Nedskrivningsindikatorer foreligger ved en vesentlig negativ endring i teknologiske, markedsmessige økonomiske eller juridiske rammebetingelser. I omarbeidet regnskap for 2018 ble patenter nedskrevet med kr 3.584.191 til kr 0 per 31. desember 2018. Konsernet har per 31. desember 2020 foretatt en ny nedskrivningsvurdering av patenter og konkludert med at det ikke er grunnlag for å reversere tidligere nedskrivninger.

Virksomhetskjøp
Vurderinger og estimater knyttet til virksomhetskjøpet fra Moana Skincare New Zealand Limited i 2020 er vesentlig for konsernets regnskap per 31. desember 2020. Måling av overtatte eiendeler og vederlag til virkelig verdi bygger på konsernets prognoser knyttet til fremtidig salg fra produktet og produktserien som inngikk i kjøpet. Se nærmere beskrivelse i note 4.

Balanseføring av utviklingskostnader
Utviklingsutgifter som er direkte henførbare til design og testing av konsernets produkter og som kontrolleres av konsernet, blir balanseført som en immateriell eiendel når kravene til balanseføring er til oppfylt (se punkt 2.6). Andre utviklingsutgifter som ikke oppfyller disse kriteriene kostnadsføres når de påløper. Utviklingsutgifter som er kostnadsført kan ikke senere balanseføres. Det er ikke aktivert nye utviklingskostnader i 2020 og balanseført verdi av aktiverte utviklingskostnader per 31. desember 2020 er kr 0.

Utsatt skatt/utsatt skattefordel
Selskapene har betydelige fremførbare ligningsmessige underskudd. Selskapene har ved årets slutt foretatt en konkret vurdering av hvorvidt utsatt skattefordel skal balanseføres ved å vurdere om det ansees som overveiende sannsynlig at selskapene kan nyttiggjøre seg denne ved å oppnå framtidige skattepliktige overskudd. Selskapenes vurdering per 31. desember 2020 er at det foreligger usikkerhet vedrørende tidspunkt for når selskapene vil ha mulighet til å utnytte skattefordelen. Utsatt skattefordel balanseføres derfor ikke.

Varelager
Etter pålegg fra Finanstilsynet ble konsernets varelager i omarbeidet regnskapet per 31. desember 2018 nedskrevet til kr 0 grunnet betydelig usikkerhet knyttet til netto realisasjonsverdi. Vurderingen per 31. desember 2020 er at det ikke foreligger grunnlag for reversering av tidligere nedskrivninger. Netto salgspris for varelageret som inngår i bokført verdi per 31. desember 2020 antas ikke å være lavere enn bokført verdi. Se note 19 for mer informasjon om varelager.

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

Note 4 - Virksomhetskjøp

Kjøp av rettighetene til hudpleieproduktene Moana Skincare

Beskrivelse av transaksjonen

10. desember 2020 gjennomførte konsernet kjøp av rettighetene til hudpleieproduktene Moana Skincare fra selskapet Moana Skincare New Zealand Limited. Fra tidligere har konsernet inngått en avtale som sikrer eksklusiv rett til distribusjon av produktene fra Moana Skincare i Europa, Midt Østen og Afrika. Med dette kjøpet sikrer konsernet kontroll over hele verdikjeden fra produksjon til global distribusjon.

Kjøpet omfatter produktet Glycoplus®, som er et sjøgressekstrakt, og produktserien basert på dette produktet. Kjøpet omfatter videre alle immaterielle eiendeler relatert til produktet og produktserien, herunder varemerke samt tilgang til forretningsinformasjon knyttet til produktet og produktserien (teknologi, resepter, produksjonsprosedyrer mv.). Kjøpet omfatter også varelager og maskiner/produksjonsutstyr, inventar mv.

I forbindelse med den regnskapsmessig behandlingen, har konsernet foretatt en vurdering av om transaksjonen er kjøp av virksomhet eller kjøp av enkelteiendeler. Konsernet har konkludert med at kjøpet regnskapsmessig skal behandles som kjøp av virksomhet. Konklusjonen er i hovedsak basert på at kjøpet omfatter en vesentlig produksjonsprosess samt sentrale innsatsfaktorer og rettighetene til disse. Sammen vil dette i vesentlig grad bidra til at det kan produseres produkter som vil gi inntekter for konsernet. Dette innebærer at overtatte eiendeler og forpliktelser skal vurderes til virkelig verdi og at eventuell differanse mellom virkelig verdi av eiendeler/forpliktelser og virkelig verdi av vederlaget innregnes som goodwill. Eiendelene som ble anskaffet i kjøpet og vederlaget er spesifisert nedenfor.

Beskrivelse av vederlaget

Vederlaget består hovedsakelig av 3 deler, hvorav del 1 er ubetinget og del 2 og 3 er betinget av fremtidig salg.

1) Ubetinget vederlag
Den første delen er et ubetinget vederlag på NZD 965.000, hvorav NZD 500.000 ble betalt kontant på transaksjonstidspunktet, NZD 250.000 som forfaller til betaling i mars 2021 og NZD 215.000 som forfaller til betaling i mars 2022.

2) Betinget vederlag - milepælsbetalinger
Vederlaget inkluderer et betinget vederlag fordelt på 3 mulige milepælsbetalinger knyttet opp mot brutto inntekter fra produktserien. Følgende nivåer på brutto inntekter utløser milepælsbetalinger:
Brutto inntekter > EUR 2.000.000 utløser en milepælsbetaling på EUR 150.000
Brutto inntekter > EUR 7.000.000 utløser i tillegg en milepælsbetaling på EUR 500.000
Brutto inntekter > EUR 20.000.000 utløser i tillegg en milepælsbetaling på EUR 1.300.000

3) Betinget vederlag - royalty
Vederlaget inkluderer en halvårlig royalty på 2,5 % av netto salgsinntekter fra produktserien i perioden 10. desember 2020 - 10. desember 2025. Royalty skal beregnes i samme valuta som salget som medfører royaltybetaling.

I tillegg ble en tidligere forskuddsbetaling på kr 583.902 til Moana Skincare New Zealand Limited avregnet som en del av vederlaget.

Overtatte eiendeler og forpliktelser i virksomhetskjøpet

NOK	Note	
Eiendeler		
Anleggsmidler		
Immaterielle eiendeler	14	6 600 000
Varige driftsmidler	13	100 000
Omløpsmidler		
Varelager	20	810 000
Gjeld		
Utsatt skatt	10	-249 036
Netto identifiserte eiendeler til virkelig verdi		**7 260 964**
Goodwill	14	2 665 277
Netto identifiserte eiendeler til virkelig verdi og goodwill		**9 926 241**

Verdien av goodwill er knyttet til de fordelene som oppnås ved å kontrollere hele verdikjeden fra produksjon til global distribusjon, den styrkede posisjonen som leverandør og distributør av sertifiserte organiske og naturlige hudpleieprodukter som oppnås og til sist de synergiene som forventes realisert gjennom utnyttelse av egen og ny markedstilgang.

Vederlaget målt til virkelig verdi

Ubetinget vederlag		
Ubetinget vederlag - betalt kontant på transaksjonstidspunktet		3 131 800
Ubetinget vederlag - forfall i mars 2021 (Annen kortsiktig gjeld)	21	1 556 675
Ubetinget vederlag - forfall i mars 2022 (Annen langsiktig gjeld)	23	1 105 639
Sum ubetinget vederlag		**5 794 114**
Betinget vederlag		
Forventede milepælsbetalinger (Langsiktige avsetninger)	23	2 858 237
Forventede royaltybetalinger 2021 (Kortsiktige avsetninger)	21	62 987
Forventede royaltybetalinger 2022 - 2025 (Langsiktige avsetninger)	23	627 000
Sum betinget vederlag		**3 548 224**
Tidligere forskuddsbetaling til selger avregnet som en del av vederlaget		**583 902**
Sum vederlag til virkelig verdi		**9 926 241**

Måling av virkelig verdi

Vederlaget er målt til virkelig verdi. Virkelig verdi av det ubetingede vederlaget er nåverdien av betalingene omregnet med valutakursen (NZD) på transaksjonstidspunktet. Virkelig verdi av de betingede vederlagene bygger på konsernets prognoser for salg av produktserien. Forventede milepælsbetalinger knyttet opp mot brutto inntekter fra produktserien er omregnet med valutakursen (EUR) på transaksjonstidspunktet.

Kontanter overført ved virksomhetskjøpet

NOK	
Kontant vederlag	3 131 800
Mottatte kontanter og kontantekvivalenter	0
Netto kontanter og kontantekvivalenter overført	**3 131 800**

Note 5 - Segmentinformasjon

Vurdering av driftssegmenter

Konsernledelsen er øverste beslutningstaker for driftsmessige forhold i konsernet. Driftssegmentene baseres på den rapporteringen konsernledelsen styrer etter når den tilordner ressurser og vurderer lønnsomhet. Basert på dette har ledelsen identifisert ett driftssegment, salg av ingredienser til og ferdigvarer av kosmetiske produkter.
Konsernledelsen vurderer resultatene fra segmentet basert på justert EBITDA. Målemetoden ekskluderer effekten av virksomhet under avhendelse og engangskostnader fra driftssegmentet. Det er ingen slike effekter i 2019 og 2020 slik at justert EBITDA tilsvarer EBITDA i konsolidert oppstilling over totalresultatet.

Inntekter fordelt på geografisk område

NOK	Note	2020	2019
Norge		320 856	562 276
USA		0	0
EMEA (Europa, Midtøsten og Afrika)		123 520	329 193
Total	6	**444 376**	**891 469**

Selskapets royaltyinntekter på kr 368.251 er ovenfor en kunde hjemhørende i USA.

Av konsernets bokførte verdi av varige driftsmidler befinner kr 428.397 seg i Norge og kr 100.000 på New Zealand.

Vesentlige kunder

Selskapet har ingen kunder som står for ti prosent eller mer av foretakets salgsinntekter. Selskapets royaltyinntekter på kr 368.251 stammer fra en og samme kunde. Se også beskrivelsen under note 6.

Note 6 - Salgsinntekter og annen driftsinntekt

Driftsinntekter fra kontrakter med kunder

Spesifikasjon av driftsinntekter fra kontrakter med kunder

NOK	Tidspunkt for innregning	2020	2019
Salg av hudpleieprodukter (salgsinntekter)	Bestemt tidspunkt	444 376	891 469
Royaltyinntekter (annen driftsinntekt)	Over tid	368 251	403 721
Sum driftsinntekter fra kontrakter med kunder		**812 626**	**1 295 190**

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

Salgsinntekt - hudpleieprodukter
Konsernets leveringsforpliktelse anses normalt som oppfylt når kunden har oppnådd kontroll over varen, det vil si på et bestemt tidspunkt. Varene selges normalt med Incoterm Ex Works, noe som innebærer at risiko/kontroll overtas av kunde ved forsendelse. Faktura utstedes ved forsendelse og inntektene vil normalt bli innregnet i resultatet på samme tidspunkt. Salget innregnes til transaksjonsprisen som er allokert til leveringsforpliktelsen fratrukket rabatter. Forfall er vanligvis 30 dager. Konsernet refunderer varer ved reklamasjon innen produktets utløpsdato.

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

Kontraktskostnader

Konsernet benytter unntaket i IFRS 15.94 og innregner de marginale utgiftene knyttet til oppnåelse av en kontrakt som kostnad når de påløper, dersom avskrivningsperioden for eiendelen som konsernet ellers ville ha innregnet, er ett år eller mindre. Kostnader knyttet til oppnåelse av kundekontrakter i 2019 og 2020 er i sin helhet innregnet som kostnad når de har har påløpt.

Note 7 - Lønnskostnader og andre godtgjørelser

Spesifikasjon av lønnskostnader

NOK	Note	2020	2019
Lønn		3 704 446	2 697 921
Arbeidsgiveravgift		530 159	405 067
Opsjoner til ansatte	8	546 031	0
Pensjonskostnader		117 132	152 085
Andre lønnskostnader		37 316	23 217
Totale lønnskostnader		**4 935 084**	**3 278 290**

Antall årsverk som har vært sysselsatt i regnskapsåret:	3,2	2,0

Konsernet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Konsernets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov. Konsernet har en innskuddsbasert pensjonsordning som innebærer at 5 % av lønn mellom 1G og 7,1G og 8 % av lønn mellom 7,1G og 12G betales som bidrag til en separat juridisk enhet som administrerer de ansattes ordninger.

Ytelser til styret

NOK	2020		2019
Edvard Cock, styreleder	285 000		285 000
Roger Hofseth, styremedlem	217 500	*	0
Kristin Aase, styremedlem	147 500		147 500
Jan Petterson, styremedlem	147 500		147 500
Tone Bjørnov, styremedlem	147 500		147 500
Sum ytelser til styret	**945 000**		**727 500**

*) Roger Hofseth har fått utbetalt styrehonorar på kr 147.500 og etterbetalt styrehonorar for 2019.

Ytelser til administrerende direktør

Espen Kvale fungerte frem til 31.5.2020 som konstituert administrerende direktør gjennom en konsulentavtale mellom Espen Kvale Consulting LLC og selskapet. Se note 17 for oversikt over utbetalinger til Espen Kvale Consulting LLC i 2019 og 2020. Tabellen nedenfor gjelder perioden 1.6.2020 - 31.12.2020 hvor Espen Kvale har vært ansatt som administrerende direktør. Administrerende direktør har en bonusordning for 2020 som er lik maksimalt 15 % av lønn. Det er ikke avsatt bonus for 2020 i regnskapet pr 31.12.2020. Administrerende direktør har avtale om 3 måneders etterlønn.

NOK	2020
Lønn	875 000
Opsjoner (andel av resultatført beløp)	165 465
Pensjonskostnader	43 700
Andre lønnskostnader	5 978
Sum administrerende direktør	**1 090 143**

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

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

Konsernet er i en oppbyggingsfase. Det er derfor viktig for konsernet å holde totale kostnader, inklusive lønnskostnader til ledende ansatte på et nivå som kan forsvares ut fra konsernets stilling. Det er ikke utbetalt bonus i 2019 eller 2020. Godtgjørelse til styret i 2020 består i sin helhet av kontantvederlag.

Aksjer eid av ledende ansatte og styremedlemmer

		31.12.20	31.12.19
Edvard Cock via Blixen Invest AS (100 %)	Styreleder	1 280 793	1 000 000
Roger Hofseth via Finnvik Eiendom AS (90 %)	Styremedlem	4 489 904	3 687 000
Kristin Aase direkte og via nærstående	Styremedlem	1 715 813	1 413 265
Tone Bjørnov	Styremedlem	128 203	19 430
Jan Pettersson direkte og via Initia AB og Swelandia International AB (100 %)	Styremedlem	4 435 885	3 720 000
Arvid Lindberg via Lindberg AS (60 %)	Administrerende direktør (til og med 31.12.2018)	0	28 961
Sum aksjer eid av ledende ansatte og styremedlemmer		**12 050 598**	**9 868 656**

Administrerende direktør Espen Kvale har gjennom sitt selskap EK Invest AS kjøpt 521.775 aksjer. Se for øvrig omtale i note 23.

Ledelsen i selskapet har følgende beholdning av opsjoner per 31.12.2020

Navn	Beholdning opsjoner per 01.01.	Tildelte opsjoner	Bortfalte opsjoner	Beholdning opsjoner per 31.12.
Espen Kvale, Administrerende direktør	0	500 001	0	500 001
Edvard Cock, styreleder	0	499 998	0	499 998
Tone Bjørnov, styremedlem	0	75 000	0	75 000
Kristin Aase, styremedlem	0	75 000	0	75 000
Sum	**0**	**1 149 999**	**0**	**1 149 999**

Se note 8 for ytterligere informasjon om selskapets opsjonsordning.

Note 8 - Opsjoner til ansatte

Opsjoner tildelt i 2020

Konsernet har et opsjonsprogram basert på tildelinger 11. september 2020 som omfatter utvalgte ansatte i ledende stillinger og utvalgte medlemmer av styret. Per 31. desember 2020 er 5 ansatte/medlemmer av styret med i opsjonsprogrammet. Alle opsjonene må erklæres 31. desember 2024 og kan ikke erklæres tidligere. Erklæring av opsjonene forutsetter ansettelse/fortsatt medlemskap i styret på erklæringstidspunktet. Ordningen gjøres opp i aksjer og kan ikke gjøres opp i kontanter.

Virkelig verdi av opsjonene er beregnet på tildelingstidspunktet og kostnadsføres over opptjeningsperioden på 4,3 år. Det er kostnadsført kr 546.031 i 2020 (kr 0 i 2019) knyttet til opsjonsprogrammet. Kostnaden inngår i periodens lønnskostnader med motpost annen egenkapital.

Ytterligere informasjon om opsjonsordningen fremkommer nedenfor.

Oversikt over antall utestående opsjoner

	2020	2019
Utestående opsjoner per 01.01.	0	0
Tildelte opsjoner	1 649 997	0
Tapte opsjoner	0	0
Utøvde opsjoner	0	0
Utgåtte opsjoner	0	0
Utestående opsjoner per 31.12.	**1 649 997**	**0**
Hvorav fullt opptjent per 31.12.	0	0

Betingelser for utestående opsjoner

Tildelingsdato	Antall	Erklærings-/ utløpsdato	Innløsnings-kurs
11.09.2020	549 999	31.12.2024	7,00
11.09.2020	549 999	31.12.2024	9,00
11.09.2020	549 999	31.12.2024	11,00

Virkelig verdi av utestående opsjoner

Virkelig verdi på opsjonene er estimert ved hjelp av Black and Scholes opsjonsprisingsmodell. Den veide gjennomsnittlige virkelige verdien på opsjoner tildelt i 2020 er kr 4,69.

Forutsetninger lagt til grunn for beregningen av virkelig verdi

Aksjekursen pr 11. september 2020 på kr 7,40 er lagt til grunn for beregningene. Forventet utbytte er satt til kr 0 i perioden. Forventet volatilitet, beregnet på bakgrunn av historisk annualisert standardavvik av daglig avkastning, på 97,0 prosent er benyttet i beregningen.

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

Risikofri rente som er lagt til grunn for beregning av virkelig verdi av opsjonene 0,3 prosent, tilsvarende rente på statsobligasjoner over opsjonenes levetid.

Note 9 - Andre salgs- og administrasjonskostnader

Spesifikasjon av andre salgs- og administrasjonskostnader

NOK	Fotnote	2020	2019
Juridisk bistand og andre konsulenttjenester		6 378 510	7 319 029
Revisjonskostnader		570 000	510 652
Reisekostnader		449 230	1 103 820
Leie av lokaler og lagre		447 635	272 682
Børsavgifter/VPS		388 142	368 972
Regnskapsføring		321 694	406 401
Forsikring		307 068	599 040
Diverse IT/kontorkostnader		270 615	308 120
Markedsføring		167 139	323 907
Tap på fordringer/kontrakter	1)	68 909	-2 705 008
Andre kostnader		1 519 045	939 859
Sum andre salgs- og administrasjonskostnader		**10 887 986**	**9 447 474**

1) Negativt beløp (inntekt) på posten "Tap på fordringer/kontrakter" i 2019 skyldes hovedsakelig en tilbakeført avsetning i forbindelse med positivt utfall på rettstvisten med det svenske selskapet Zona Nordic AB.

Leieavtaler

Konsernets leieavtaler som oppfyller definisjonen etter IFRS 16 har alle varighet under 12 måneder eller utgjør uvesentlige beløp. Kostnaden knyttet til disse avtalene innregnes lineært. Konsernets leieavtaler utover leie av lokaler og lagre, spesifisert i tabellen over, utgjør uvesentlige beløp.

Spesifikasjon av revisjonshonorar

NOK	2020	2019
Lovpålagt revisjon	455 000	464 108
Andre attestasjonstjenester	28 000	31 095
Andre tjenester utenfor revisjon	87 000	15 450
Skatterådgivning	0	0
Sum revisjonshonorar	**570 000**	**510 653**

Merverdiavgift er ikke inkludert i honoraret.

Note 10 - Finanskostnader og finansinntekter

Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter

NOK	2020	2019
Renteinntekter	2 741	10 350
Valutagevinster	266 141	79 886
Annen finansinntekt	1 206 913	39 339
Sum finansinntekter	**1 475 795**	**129 575**

Annen finansinntekt i 2020 gjelder i hovedsak et resterende skyldig, ikke utbetalt utbytte på kr 1.169.417 fra årene 2015 til 2017 som var balanseført per 31. desember 2019 og som i løpet av første halvår 2020 ble fraregnet da det etter avsluttede undersøkelser ikke har vært mulig å identifisere mottakerne.

Finanskostnader

NOK	2020	2019
Rentekostnader	6	29 180
Valutatap	324 012	191 365
Sum finanskostnad	**324 018**	**220 546**
Netto finansinntekt(+)/finanskostnad(-)	**1 151 777**	**-90 971**

Note 11 - Skatt

NOK	2020	2019
Spesifikasjon av årets skattekostnad		
Betalbar skatt (periodeskatt)	0	0
Endring utsatt skatt	-249 036	0
Sum årets skattekostnad	**-249 036**	**0**
Utsatt skatt/skattefordel		
Immaterielle eiendeler	487 648	936 967
Driftsmidler	-58 405	-55 683
Varelager	280 052	377 291
Utestående fordringer	560 382	541 834
Fremførbart underskudd	18 307 864	14 607 610
Sum utsatt skatt/skattefordel pr 31. desember	**19 577 541**	**16 408 020**
Herav ikke innregnet i balansen	19 577 541	16 408 020
Netto utsatt skatt(+)/skattefordel(-) i balansen per 31.12.	**0**	**0**

Konsernets vurdering er at det foreligger usikkerhet vedrørende tidspunkt for når selskapene vil ha mulighet til å utnytte skattefordelen. Utsatt skattefordel per 31. desember 2020 og 31. desember 2019 er derfor ikke innregnet i balanseoppstillingen.

Betalbar skatt i balansen

NOK	2020	2019
Betalbar skatt på årets resultat før skatt	0	0
Betalbar skatt tidligere år	0	0
Betalbar skatt i balansen per 31.12.	**0**	**0**

Avstemming av effektiv skattesats

NOK	2020	2019
Resultat før skatt	-14 952 944	-13 215 518
22 % av resultat før skatt	-3 289 648	-2 907 414
Endring ikke balanseført utsatt skattefordel	2 920 485	2 978 914
Permanente forskjeller	120 127	-71 500
Årets skattekostnad	**-249 036**	**0**
Effektiv skattesats	2 %	0 %

Note 12 - Resultat per aksje

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

I beregningen av utvannet resultat per aksje er veid gjennomsnitt av antall utstedte ordinære aksjer justert for alle utvanningseffekter knyttet til aksjeopsjoner.

Resultat per aksje

NOK	2020	2019
Årsresultat som er tilordnet selskapets aksjonærer	-14 703 908	-13 215 518
Veid gjennomsnitt av antall utstedte aksjer	16 191 870	12 874 541
Resultat per aksje	**-0,91**	**-1,03**

Veid gjennomsnitt av antall utstedte aksjer

	2020	2019
Antall utstedte aksjer per 01.01.	15 368 171	6 943 998
Effekt av utstedte aksjer	836 479	5 943 323
Effekt av egne aksjer	-12 780	-12 780
Veid gjennomsnitt av antall utstedte aksjer	**16 191 870**	**12 874 541**

Utvannet resultat per aksje

Potensielle utestående aksjer, som følger av konsernets opsjonsordning, har utøvelseskurs som er høyere enn gjennomsnittlig markedskurs på aksjen i perioden. Disse ville virket innvannende og er derfor ikke inkludert i beregningen av utvannet resultat per aksje. Utvannet resultat per aksje i perioden tilsvarer derfor resultat per aksje. De potensielle utestående aksjene kan likevel virke utvannende på utøvelsestidspunktet. Se note 8 for informasjon om selskapets opsjonsprogram.

Antall utestående aksjer

	2020	2019
Antall utstedte aksjer per 01.01.	15 368 171	6 943 998
Antall utstedte aksjer per 31.12.	18 399 371	15 368 171

Note 13 - Varige driftsmidler

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

NOK	Note	2020	2019
Balanseført verdi per 01.01.		405 501	507 680
Tilgang ved virksomhetskjøp	4	100 000	0
Øvrige tilganger		135 687	17 837
Årets avskrivninger		-112 791	-120 016
Balanseført verdi per 31.12.		**528 397**	**405 501**
Akkumulert			
Anskaffelseskost per 31.12.		2 438 715	2 203 028
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.		-1 839 927	-1 727 136
Akkumulerte nedskrivninger per 31.12.		-70 392	-70 392
Balanseført verdi per 31.12.		**528 397**	**405 500**
Økonomisk levetid		3 - 5 år	3 - 5 år
Avskrivningsplan		Lineær	Lineær

Note 14 - Immaterielle eiendeler

Årets tilganger knytter seg til virksomhetskjøpet fra Moana Skincare New Zealand Limited. Kjøpet ble gjennomført med transaksjonsdato 10. desember 2020 og det er ikke regnskapsført avskrivninger av disse eiendelene i 2020. Virksomhetskjøpet er omtalt i note 4.

Det er ikke balanseført utviklingskostnader i 2020. Det er heller ikke innregnet vesentlige kostnader i 2020 som følge av utviklingsaktiviteter.

Regnskapsåret 2020 (NOK 1000)	**Goodwill**	**Teknologi, resepter, varemerker, patenter mv**	**Balanseførte utviklings-kostnader**	**Sum**
Anskaffelseskost per 01.01.2020	0	8 346 492	4 520 208	12 866 700
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 01.01.2020	0	-8 346 492	-4 520 208	0 -12 866 700
Balanseført verdi per 01.01.2020	**0**	**0**	**0**	**0**
Årets tilganger virksomhetskjøp (note 4)	2 665 277	6 600 000	0	9 265 277
Årets øvrige tilganger	0	0	0	0
Årets avgang	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Årets avskrivninger	0	0	0	0
Balanseført verdi per 31.12.2020	**2 665 277**	**6 600 000**	**0**	**9 265 277**
Akkumulert anskaffelseskost per 31.12.2020	2 665 277	14 946 492	4 520 208	22 131 977
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 31.12.2020	0	-8 346 492	-4 520 208	0 -12 866 700
Balanseført verdi per 31.12.2020	**2 665 277**	**6 600 000**	**0**	**9 265 277**
Estimert levetid		10 år	5-10 år	
Avskrivningsmetode		lineær	Lineær	

De immaterielle eiendelene overtatt i forbindelse med kjøp av virksomhet (se note 4) inkluderer oppskrifter og produksjonsprosedyrer for sjøgressekstraktet Glycoplus og varemerker. De immaterielle eiendelene overtatt i forbindelse med virksomhetskjøpet har pr 31.12.2020 en balanseført verdi på 6.600.000. I henhold til kjøpsavtalen har selger sikkerhet i disse eiendelene for den delen av kjøpesummen som etter avtalen skulle betales innen 10.3.2021. Denne delen av vederlaget ble betalt 12.2.2021.

Regnskapsåret 2019 (NOK 1000)	Teknologi, resepter, varemerker, patenter mv	Balanseførte utviklings-kostnader	Sum
Anskaffelseskost per 01.01.2019	8 346 492	4 520 208	12 866 700
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 01.01.2019	-8 346 492	-4 367 308	-12 713 800
Balanseført verdi per 01.01.2019	**0**	**152 900**	**152 900**
Årets tilganger virksomhetskjøp	0	0	0
Årets øvrige tilganger	0	0	0
Årets avgang	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0
Årets avskrivninger	0	-152 900	-152 900
Balanseført verdi per 31.12.2019	**0**	**0**	**0**
			0
Akkumulert anskaffelseskost per 31.12.2019	8 346 492	4 520 208	12 866 700
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 31.12.2019	-8 346 492	-4 520 208	-12 866 700
Balanseført verdi per 31.12.2019	**0**	**0**	**0**
Estimert levetid	10 år	5-10 år	
Avskrivningsmetode	lineær	Lineær	

Note 15 - Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter etter kategori		2020	2019
NOK	Note	Finansielle instrumr til amor-tisert kost	Finansielle instrumenter til amor-tisert kost
Finansielle eiendeler			
Kundefordringer og andre fordringer	18	133 079	947 273
Bankinnskudd	21	5 429 155	6 875 656
Sum finansielle eiendeler per 31.12.		**5 562 234**	**7 822 929**

NOK			
Finansielle forpliktelser			
Annen langsiktig gjeld	22	1 105 639	0
Leverandørgjeld	20	989 313	786 576
Annen kortsiktig gjeld	20	1 570 206	1 729 916
Sum finansielle forpliktelser per 31.12.		**3 665 158**	**2 516 493**

Finansieringsaktiviteter

Det har ikke vært endringer i finansielle forpliktelser i 2019 eller 2020 som følge av finansieringsaktiviteter.

Forfallsanalyse for konsernets finansielle forpliktelser - kontraktsmessige betalinger

Per 31.12.2020					Sum kontrakts-messige
NOK	Mindre enn 1 år	1 -3 år	3-5 år	Over 5 år	betalinger
Annen langsiktig gjeld	0	1 105 639	0	0	1 105 639
Leverandørgjeld	989 313	0	0	0	989 313
Annen kortsiktig gjeld	1 570 206	0	0	0	1 570 206
Sum finansielle forpliktelser	**2 559 519**	**1 105 639**	**0**	**0**	**3 665 158**

Alle finansielle forpliktelser per 31. desember 2019 hadde forfall mindre enn 1 år.

Note 16 - Finansiell risiko og ledelsens mål og retningslinjer

Finansielle risikofaktorer

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

a) Markedsrisiko

i) Valutarisiko
Konsernets transaksjoner foregår for en stor del i NOK og/eller USD, GBP, NZD og EUR. Konsernet foretar fortløpende vurderinger omkring valutarisiko og hvorvidt det skal iverksettes tiltak for å redusere slik risiko. Konsernet har ikke funnet det nødvendig med slike tiltak foreløpig. I forbindelse med vederlaget i virksomhetskjøpet fra Moana New Zealand Limited, er konsernet eksponert for endringer i NZD og EUR. Se note 4 for beskrivelse av vederlaget i virksomhetskjøpet.

ii) Renterisiko
Konsernet har ingen rentebærende gjeld på balansedagen er således ikke eksponert for endringer i rentenivå.

b) Kunde og kredittrisiko
Alderssammensetningen av fordringsmassen følges kontinuerlig og tap på fordringer har historisk vært lav. Konsernet mottar forskuddsbetalinger for det vesentligste av salg, noe som reduserer kredittrisiko. Kundefordringer pr 31. desember 2020 utgjør kr 133 079 (31. desember 2019: kr 732 563). Konsernet fastsetter tapsavsetningen til et beløp som tilsvarer forventede kredittap i levetiden. Konsernet har avsatt kr 44 189 til tap på fordringer per 31. desember 2020 (31. desember 2019: kr 0).

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

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

Risiko knyttet til kapitalforvaltning

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

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

Note 17 - Transaksjoner med nærstående parter

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

Det er ikke gitt lån til eller stilt sikkerhet på vegne av nærstående parter per 31. desember 2020.

Selskapets transaksjoner med nærstående parter i 2020

NOK Nærstående part	Fotnote	Salg av varer og tjenester til	Kjøp av varer og tjenester fra	Fordring på nærstående	Gjeld til nærstående
Ledende ansatte	1)	0	727 793	0	0
Andre nærstående parter	2)	0	1 761 046	0	625 128

1) Det er utbetalt kr 727.793 (ekskl MVA) i konsulenthonorar til Espen Kvale Consulting LLC hvor Espen Kvale eier 100 prosent. Espen Kvale fungerte fra 1. januar 2020 til 31. mai 2020 som konstituert administrerende direktør gjennom en konsulentavtale med selskapet. Espen Kvale har vært ansatt som administrerende direktør i konsernet fra 1. juni 2020.

2) Det er utbetalt kr 500.000 (ekskl MVA) i lisensavgift til Aquazyme Technology AS hvor Zym Holding AS har en eierandel på 36,82 prosent. Zym Holding AS er 100 prosent eid av Bernt Walther (tidligere primærinnsider i ABT). Videre er det i 2020 kostnadsført kr 1.221.046 (ekskl MVA) for konsulenthonorar til advokatfirmaet CLP DA, hvor styreleder Edvard Cock eier 7,14 prosent. I tillegg er det kostnadsført kr 40.000 (ekskl MVA) for tjenester fra Lindberg AS, som er 100 prosent eid av Arvid Lindberg (tidligere administrerende direktør og aksjonær i Aqua Bio Technology ASA).

Selskapets transaksjoner med nærstående parter i 2019

NOK Nærstående part	Fotnote	Salg av varer og tjenester til	Kjøp av varer og tjenester fra	Fordring på nærstående	Gjeld til nærstående
Ledende ansatte	1)	0	1 709 002	0	0
Andre nærstående parter	2)	0	1 855 952	0	0

1) Det er utbetalt NOK 1 709 002 i konsulenthonorar til Espen Kvale Consulting LLC hvor Espen Kvale eier 100 prosent. Espen Kvale fungerte fra 1. januar 2019 som konstituert administrerende direktør gjennom en konsulentavtale.

2) Videre er det er utbetalt kr 500.000 i lisensavgift til Aquazyme Technology AS hvor Zym Holding AS har en eierandel på 36,82 prosent. Zym Holding AS er 100 prosent eid av Bernt Walther (tidligere primærinnsider i ABT).

I tillegg ble det i 2019 kostnadsført kr 1.355.952 for konsulenthonorar til advokatfirmaet CLP DA, hvor styreleder Edvard Cock eier 7,14 prosent.

Note 18 - Kundefordringer og andre fordringer

Spesifikasjon av kundefordringer og andre fordringer

NOK	2020	2019
Kundefordringer brutto	177 268	732 563
Avsetning for sannsynlige tap på kundefordringer	-44 189	0
Kundefordringer netto	**133 079**	**732 563**
Forskuddsbetalinger til leverandører	0	2 157 694
Andre kortsiktige fordringer	72 019	214 710
Fordringer fra nærstående parter	0	0
Sum kundefordringer og andre fordringer per 31.12.	**205 098**	**3 104 967**

Endring i avsetning for sannsynlige tap på kundefordringer

NOK	2020	2019
Avsetning for sannsynlige tap på kundefordringer per 01.01.	0	-167 617
Benyttet avsetning - årets konstaterte tap	0	167 617
Årets økning i avsetning	-44 189	0
Tilbakeføring av ubenyttet avsetning	0	0
Avsetning for sannsynlige tap på kundefordringer per 31.12.	**-44 189**	**0**

Forfallsanalyse av kundefordringer (brutto) per 31.12.

	Totalt	Ikke forfalt	< 30 dager	30-60 dager	60-90 dager	> 90 dager
2020	177 268	98 778	0	2 822	30 623	45 045
2019	732 563	656 195	0	700	0	75 668

Note 19 - Varelager

Spesifikasjon av varelager per 31.12.

NOK	Note	2020	2019
Råvarer	4	690 000	0
Varer under tilvirkning		0	0
Ferdig tilvirkede varer	4	120 000	0
Nedskrivning av varelager		0	0
Sum varelager per 31.12.		**810 000**	**0**

Konsernets balanseførte varelager per 31. desember 2020 består av råvarer og ferdig tilvirkede varer som ble anskaffet som en del av virksomhetskjøpet fra Moana New Zealand Limited (se note 4).

I tillegg har konsernet varelager hovedsakelig bestående av klekkevæske i mer eller mindre tilvirket form samt ferdigvarer i konsernets to innlisensierte merkevarer. Disse varene ble nedskrevet til 0 per 31. desember 2018 grunnet usikkerhet rundt estimeringen av forventet salgsvolum. Total nedskrivning av varelageret per 31. desember 2018 utgjorde kr 16.521.751. Konsernet forventer imidlertid fortsatt at hovedsamarbeidspartner Restorsea LLC og deres lansering av produkter i USA, som baserer seg på konsernets produkter, vil kunne medføre realisasjon av deler av lageret.

Note 20 - Kortsiktig gjeld

Spesifikasjon av kortsiktig gjeld per 31.12.

NOK	Note	2020	2019
Leverandørgjeld		989 313	786 576
Skyldig offentlige avgifter, skattetrekk og lignende		405 242	338 989
Skyldig lønn og feriepenger		298 225	207 686
Skyldig, ikke utbetalt utbytte	10	0	1 169 417
Annen kortsiktig gjeld	4	1 570 206	560 500
Avsetninger	4	62 987	0
Sum kortsiktig gjeld per 31.12.		**3 325 972**	**3 063 167**

Annen kortsiktig gjeld

Av annen kortsiktig gjeld per 31. desember 2020 utgjør kr 1.556.675 andelen av det ubetingede vederlaget i forbindelse med kjøp av virksomheten fra Moana Skincare New Zealand Limited som forfaller til betaling i mars 2021 (betalt i februar 2021). Nominell verdi av vederlaget utgjør NZD 250.000. Balanseført beløp er målt til nåverdien av betalingen omregnet til valutakursen (NZD) på datoen for inngåelse av avtalen for virksomhetskjøpet. Endringer i virkelig verdi av vederlaget i perioden 10. desember 2020 - 31. desember 2020 utgjør et uvesentlig beløp og er ikke innregnet i regnskapet. Se note 4 for ytterligere informasjon om virksomhetskjøp.

Note 21 - Kontanter og kontantekvivalenter

Spesifikasjon av kontanter og kontantekvivalenter

NOK	2020	2019
Kontanter og bankinnskudd	5 068 951	6 146 108
Bundne bankinnskudd	360 204	729 548
Sum kontanter og kontantekvivalenter per 31.12.	**5 429 155**	**6 875 656**
Spesifikasjon av bundne bankinnskudd		
Skattetrekk	359 593	206 418
Andre bundne bankinnskudd	612	523 129
Sum bundne bankinnskudd per 31.12.	**360 204**	**729 548**

Andre bundne bankinnskudd per 31. desember 2019 gjelder sikkerhetsstillelse for lån fra Innovasjon Norge som ble gjort opp i 2019. Det bundne bankinnskuddet ble frigjort i 2020.

Note 22 - Langsiktig gjeld, pantstillelser og garantier

Langsiktige forpliktelser

Ubetinget vederlag virksomhetskjøp

Lån og andre langsiktige forpliktelser per 31. desember 2020 på kr 1.105.639 utgjøres i sin helhet av fremtidig ubetinget vederlag ved kjøpet av virksomhet fra Moana Skincare New Zealand Limited. Beløpet forfaller til betaling i mars 2022. Nominell verdi av vederlaget utgjør NZD 215.000. Balanseført beløp er målt til nåverdien av betalingen omregnet til valutakursen (NZD) på datoen for inngåelse av avtalen for virksomhetsskjøpet. Endringer i virkelig verdi av vederlaget i perioden 10. desember 2020 - 31. desember 2020 utgjør et uvesentlig beløp og er ikke innregnet i regnskapet. Se note 4 for informasjon om virksomhetskjøp.

Langsiktige avsetninger

Betinget/variabelt vederlag virksomhetskjøp

Avsetninger per 31. desember 2020 utgjøres i sin helhet av de betingede/variable delene av vederlaget ved virksomhetskjøpet fra Moana Skincare New Zealand Limited. Langsiktige avsetninger på kr 3.485.238 utgjør nåverdien av forventede milepælsbetalinger knyttet opp mot fremtidig salgsvolum samt royalty for salget de neste 5 årene. Milepælsbetalinger knyttet til fremtidig salgsvolum skal betales i EUR, mens royalty skal betales i samme valuta som salget som utløser royaltybetaling. I tillegg er det innregnet en kortsiktig avsetning på kr 62.987 som gjelder forventet royaltybetaling i 2021. Endringer i virkelig verdi av vederlaget i perioden 10. desember 2020 - 31. desember 2020 utgjør et uvesentlig beløp og er ikke innregnet i regnskapet. Se note 4 for informasjon om virksomhetskjøp.

Pantstillelser

Restorsea har pant i selskapets driftstilbehør og deler av selskapets varelager begrenset opp til kr 82.288.644. Zona Nordic har pant i selskapets varelager begrenset opp til kr 5.000.000. Aqua Bio Technology ASA har avtalepant i fullmakt til erverv egne aksjer.

I henhold til kjøpsavtalen i forbindelse med Moana-kjøpet har selger sikkerhet i bestemte immaterielle eiendeler overdratt i forbindelse med kjøpet for den delen av kjøpesummen som etter avtalen skulle betales innen 10.3.2021. Denne delen av vederlaget ble betalt 12.2.2021. Se også note 14.

Note 23 - Aksjekapital, aksjonærinformasjon og utbytte

Aksjekapital per 31.12.2020

	Antall	Pålydende	Aksjekapital
Ordinære aksjer	18 399 371	2,5	45 998 428
Sum	**18 399 371**	**2,5**	**45 998 428**

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

Styret har ved avleggelse av årsregnskapet for 2020 ikke foreslått utbytte.

Totalt antall aksjer og beholdning egne aksjer

	Totalt antall aksjer		herav egne aksjer	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**
Totalt antall aksjer per 01.01.	15 368 171	6 943 998	12 780	12 780
Kapitalutvidelse	3 031 200	8 424 173	0	0
Totalt antall aksjer per 31.12.	**18 399 371**	**15 368 171**	**12 780**	**12 780**

Oversikt over de største aksjonærene per 31.12.2020

Navn	Antall aksjer	%-andel
FINNVIK EIENDOM AS	4 489 904	24,4 %
SWELANDIA INTERNATIONAL AB	2 500 000	13,6 %
KJEVEORTOPED ESPEN DAHL AS	1 369 105	7,4 %
BLIXEN INVEST AS	1 280 793	7,0 %
INITIA AB	998 146	5,4 %
PETTERSON, JAN	937 739	5,1 %
HAAV HOLDING AS	650 000	3,5 %
ICE CAPITAL AS	326 319	1,8 %
STAVERN HELSE OG FORVALTNING AS	316 694	1,7 %
PACIFIC ANDES INT.HOLDINGS LTD	316 500	1,7 %
DAHL, ESPEN HALVARD	309 675	1,7 %
AS BOLAKS	241 617	1,3 %
TANNLEGE PER HAGEN AS	182 667	1,0 %
ALBERTSEN, ØYSTEIN MAGNUS	163 293	0,9 %
SKARELVEN, STIAN	154 000	0,8 %
KNUT FOSSE AS	138 483	0,8 %
BJØRNOV, TONE	128 203	0,7 %
YTTEBORG, JAN HENRIK	120 000	0,7 %
NOR MARINE INVEST AS	116 278	0,6 %
VIKSE, IDAR	100 000	0,5 %
ANDRE	3 559 955	19,3 %
Totalt antall aksjer	**18 399 371**	**100,0 %**

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

Navn	Kjøper/selger	Antall aksjer	%-andel
EK Holding Invest AS	Kjøper	500 000	2,7 %
Hans Kristian Leren	Kjøper	250 000	1,4 %
Vigdis Tuft Heinimann	Kjøper	200 000	1,1 %
Finnvik Eiendom AS	Selger	-475 000	-2,6 %
Jan Petterson	Selger	-475 000	-2,6 %

Note 24 - Betingede forpliktelser og hendelser etter balansedagen

Korona-pandemien som rammet verden i 1. kvartal 2020 påvirker også ABT. Hvor lenge korona-pandemien vil fortsette å legge begrensninger på næringsvirksomhet og forbrukeratferd er en vesentlig usikkerhetsfaktor. Pandemien representerer marginal omsetningssvikt for ABT, ettersom salget av selskapets hudpleieprodukter fortsatt var på et lavt nivå da korona-situasjonen inntraff. En langvarig pandemi vil derfor skape forsinkelser i den forventede salgsveksten. ABTs forberedelser til kommende lanseringer er i mindre grad rammet av situasjonen.

Kravet på MNOK 8 som var fremmet av Aquazyme Technology AS knyttet til royalty og sub-lisensiering av rettigheter er etter konsernets syn foreldet og det vurderes som svært usannsynlig at kravene vil kunne medføre et økonomisk oppgjør.

Note 25 - Fortsatt drift

Selskapet har i 2020 et negativt resultat og negativ kontantstrøm fra driften. Som et ledd i finansiering av underskuddet og finansiering av oppkjøpet av Moana Skincare ble det gjennomført en emisjon i 2020. For å bedre resultatet for 2021 ble det i 2020 foretatt investeringer i nye ansettelser, oppkjøp av Moana Skincare, etablering av nye produkter fra DCP samarbeidet, men det forventes at også 2021 får et negativt resultat. Som et ledd i å finansiere 2021 resultatet ble det i Q1 lånt inn 6 MNOK fra 4 aksjonærer og man startet en emisjon på totalt ca 15 MNOK med senest innbetaling 15 mai. Samlet sett vil dette dekke forventet likviditetsbehov for 2021.
Pandemien kan fortsatt prege utsiktene for selskapet i 2021. Selskapets største aksjonærer har derfor uttrykt ønske om å støtte opp om selskapets eventuelle behov for ytterligere finansiering. I vurderingen baserer styret seg på selskapets finansielle stilling, eksisterende kontrakter, økende oppmerksomhet av Restorsea sine ABT baserte produkter i det amerikanske markedet, utviklingsarbeidet som pågår i selskapet, planlagte markedsintroduksjoner samt selskapets løpende forpliktelser. Styret anser derfor i samsvar med regnskapsloven §3-3a at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Årsregnskapet er satt opp i henhold til dette.

Selskapsregnskap

NOK	Note	2020	2019
Salgsinntekter	5	444 376	891 469
Annen driftsinntekt	5	368 251	403 721
Sum inntekter		**812 626**	**1 295 190**
Varekostnader	16	981 486	1 421 057
Lønnskostnader	6	4 935 084	3 278 290
Andre salgs- og administrasjonskostnader		10 887 986	9 447 474
EBITDA		**-15 991 930**	**-12 851 632**
Avskrivninger	10,11	112 791	272 916
Driftsresultat		**-16 104 721**	**-13 124 548**
Renteinntekter	8	2 741	10 350
Andre finansinntekter	8	1 473 054	119 225
Rentekostnader	8	5	29 180
Andre finanskostnader	8	324 013	191 366
Netto finansinntekter / (-kostnader)		**1 151 777**	**-90 971**
Resultat før skattekostnad		**-14 952 944**	**-13 215 518**
Skattekostnad	9	-249 036	0
Periodens resultat		**-14 703 908**	**-13 215 518**
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra annen egenkapital		14 703 908	13 215 518
Sum disponert		**14 703 908**	**13 215 518**

Medfølgende noter er en integrert del av selskapsregnskapet.

Balanse morselskap

NOK	Note	31.12.2020	31.12.2019
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	9	0	0
Immaterielle eiendeler	11	9 265 277	0
Sum immaterielle eiendeler		**9 265 277**	**0**
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormateriell	10	528 397	405 500
Sum varige driftsmidler		**528 397**	**405 500**
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	14	0	0
Sum finansielle anleggsmidler		**0**	**0**
Sum anleggsmidler		**9 793 674**	**405 500**
Omløpsmidler			
Varer	16	810 000	0
Kundefordringer	15	133 079	732 563
Andre fordringer	15	72 019	2 372 404
Bankinnskudd, kontanter og lignende	18	5 429 155	6 875 656
Sum omløpsmidler		**6 444 253**	**9 980 623**
SUM EIENDELER		**16 237 927**	**10 386 123**

EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	20	45 998 428	38 420 428
Egne aksjer	20	-31 950	-31 950
Sum innskutt egenkapital		**45 966 478**	**38 388 478**
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-37 645 400	-31 065 522
Sum opptjent egenkapital		**-37 645 400**	**-31 065 522**
SUM EGENKAPITAL		**8 321 078**	**7 322 955**
GJELD			
Avsetning for forpliktelser			
Andre avsetninger for forpliktelser	19	3 485 238	0
Sum avsetning for forpliktelser		**3 485 238**	**0**
Annen langsiktig gjeld			
Konsernintern gjeld		124	0
Øvrig langsiktig gjeld	19	1 105 639	0
Sum annen langsiktig gjeld		**1 105 763**	**0**
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	17	989 189	786 576
Skyldige offentlige avgifter	17	405 242	338 989
Annen kortsiktig gjeld	17	1 931 418	1 937 603
Sum kortsiktig gjeld		**3 325 848**	**3 063 168**
SUM GJELD		**7 916 849**	**3 063 168**
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**16 237 927**	**10 386 123**

Medfølgende noter er en integrert del av selskapsregnskapet.

Lysaker, 29. april 2021
I styret for Aqua Bio Technology ASA

Edvard Cock
Styreleder

Tone Bjørnov

Jan Pettersson

Kristin Aase

Roger Hofseth

Espen Kvale
Adm. direktør

Endringer i morselskapets egenkapital

NOK	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 1. januar 2019	**27 775 992**	**-51 120**	**0**	**-27 922 031**	**-197 159**
Årets resultat				-13 215 518	-13 215 518
Kostnader ved utstedelse av aksjer				-325 000	-325 000
Kapitalnedsettelse	-10 415 997	19 170		10 396 827	0
Kapitalutvidelse	21 060 433	0		201	21 060 634
Egenkapital 31. desember 2019	**38 420 428**	**-31 950**	**0**	**-31 065 521**	**7 322 955**
Egenkapital 1. januar 2020	**38 420 428**	**-31 950**	**0**	**-31 065 522**	**7 322 955**
Årets resultat				-14 703 908	-14 703 908
Kapitalutvidelse	7 578 000		7 578 000		15 156 000
Disponering			-7 578 000	7 578 000	0
Aksjeopsjoner				546 031	546 031
Egenkapital 31. desember 2020	**45 998 428**	**-31 950**	**0**	**-37 645 400**	**8 321 078**

Medfølgende noter er en integrert del av selskapsregnskapet.

Kontantstrømoppstilling morselskap

NOK	Note	2020	2019
Kontantstrømmer fra driften			
Resultat før skatt		-14 952 944	-13 215 518
Avskrivninger	10	112 791	272 916
Kostnad aksjebasert betaling uten kontanteffekt	7	546 031	0
Netto renter		-2 736	-20 508
Netto endring valutagevinst-/tap på netto betalingsmidler		0	-111 479
Endringer i varelager		0	0
Endringer i kundefordringer og andre fordringer		2 315 967	2 899 678
Endringer i leverandørgjeld		202 613	-423 357
Endring i annen kortsiktig/langsiktig gjeld unntatt lån		-1 559 470	-6 645 916
Mottatte renter	8	2 741	49 689
Netto kontantstrøm fra driften		**-13 335 008**	**-17 194 496**
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Betalinger ifm kjøp av virksomhet	4	-3 131 800	0
Betalinger ifm kjøp av anleggsmidler	10	-135 688	-17 838
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		**-3 267 488**	**-17 838**
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Kapitalutvidelse		15 156 000	21 060 633
Kostnader ifbm utstedelser av aksjer		0	-325 000
Betalte renter	8	-5	-29 180
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		**15 155 995**	**20 706 453**
Endring i kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter		-1 446 501	3 494 119
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter pr. 1. januar		6 875 656	3 270 058
Valutagevinst-/tap på netto betalingsmidler		0	111 479
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter 31. desember		**5 429 155**	**6 875 656**

Medfølgende noter er en integrert del av selskapsregnskapet.

Noter morselskap

1. Generell informasjon

Aqua Bio Technology ASA er et norsk bioteknologiselskap som utvikler, produserer, innlisensierer og markedsfører patenterte ingredienser og teknologi til den internasjonale kosmetikk – og personal care industrien. Våre produkter har unike egenskaper og er utviklet fra marine organismer i samarbeid med norske universiteter.

Selskapets egenutviklede og patenterte teknologi er basert på enzymer og proteiner som finnes naturlig i klekkevæske fra bla. laks. Et langvarig og omfattende utviklingsarbeid har dokumentert at disse proteinene har en rekke positive effekter på menneskelig hud, og dermed representerer egnede virkestoffer i blant annet hudpleieprodukter.

ABTs første og viktigste produkt er Aquabeautine XL®, som kombinerer flere av de effektene som enzymene og proteinene i laksens klekkevæske har på huden. I løpet av 2020 kjøpte ABT alle rettigheter til Moana Skincare og etablerte samarbeid med DCP Dermosciense. Moana Skincare er dermed et selveid merke av ABT, mens man med DCP Dermoscience har fått globale distribusjonsrettigheter for alle produkter ABT tar frem (minus Canada).

Aqua Bio Technology ASA eier datterselskapet Kilda Biolink AS 100%.

ABT har vært notert på Oslo Axess (Euronext Expand) siden januar 2008. Selskapet er et allmennaksjeselskap hjemmehørende i Norge og har hovedkontor i Fornebuveien 37, Lysaker. Selskapsregnskapet ble vedtatt av selskapets styre 29. april 2021, og vil bli endelig vedtatt av generalforsamlingen 9. juni 2021.

2. Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsipper

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

Basisprinsipper

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

Datterselskap

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

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

Virksomhetskjøp, goodwill og usikre forpliktelser

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

Vederlaget ved kjøp av virksomhet måles til virkelig verdi på kjøpstidspunktet og består av kontanter og betinget vederlag. Det betingede vederlaget er klassifisert som en forpliktelse og regnskapsføres som en usikker forpliktelse. Forutsetningene for utøvelse av det betingede vederlaget er omtalt i note 4 – Virksomhetskjøp.

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

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

Segmentinformasjon

Et virksomhetsområde er en del av virksomheten som leverer produkter eller tjenester som er gjenstand for risiko og avkastning som er forskjellig fra andre virksomhetsområder. Et geografisk marked (segment) er en del av virksomheten som leverer produkter og tjenester innenfor et avgrenset geografisk område som er gjenstand for risiko og avkastning som er forskjellig fra andre geografiske markeder. Finansielle opplysninger vedrørende segmentrapportering er presentert i note 5.

Omregning av utenlandsk valuta

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

Varige driftsmidler

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

Varige driftsmidler avskrives etter den lineære metode over driftsmidlets forventede levetid som følger:
– Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner etc.: 3-5 år

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

Immaterielle eiendeler

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

Varelager

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

Fordringer

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

Kontanter og kontantekvivalenter

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

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

Klassifisering og vurdering av balanseposter

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

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

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

Skatt

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

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

Kompensasjonsordninger for ansatte

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

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

Leieavtaler

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

Inntektsføring

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

Derivater og finansielle instrumenter:

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

3. Bruk av estimater

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

Note 4 - Virksomhetskjøp

Kjøp av rettighetene til hudpleieproduktene Moana Skincare

Beskrivelse av transaksjonen

10. desember 2020 gjennomførte konsernet kjøp av rettighetene til hudpleieproduktene Moana Skincare fra selskapet Moana Skincare New Zealand Limited. Fra tidligere har konsernet inngått en avtale som sikrer eksklusiv rett til distribusjon av produktene fra Moana Skincare i Europa, Midt Østen og Afrika. Med dette kjøpet sikrer konsernet kontroll over hele verdikjeden fra produksjon til global distribusjon.

Kjøpet omfatter produktet Glycoplus®, som er et sjøgressekstrakt, og produktserien basert på dette produktet. Kjøpet omfatter videre alle immaterielle eiendeler relatert til produktet og produktserien, herunder varemerke samt tilgang til forretningsinformasjon knyttet til produktet og produktserien (teknologi, resepter, produksjonsprosedyrer mv.). Kjøpet omfatter også varelager og maskiner/produksjonsutstyr, inventar mv.

I forbindelse med den regnskapsmessig behandlingen, har konsernet foretatt en vurdering av om transaksjonen er kjøp av virksomhet eller kjøp av enkelteiendeler. Konsernet har konkludert med at kjøpet regnskapsmessig skal behandles som kjøp av virksomhet. Konklusjonen er i hovedsak basert på at kjøpet omfatter en vesentlig produksjonsprosess samt sentrale innsatsfaktorer og rettighetene til disse. Sammen vil dette i vesentlig grad bidra til at det kan produseres produkter som vil gi inntekter for konsernet. Dette innebærer at overtatte eiendeler og forpliktelser skal vurderes til virkelig verdi og at eventuell differanse mellom virkelig verdi av eiendeler/forpliktelser og virkelig verdi av vederlaget innregnes som goodwill. Eiendelene som ble anskaffet i kjøpet og vederlaget er spesifisert nedenfor.

Beskrivelse av vederlaget

Vederlaget består hovedsakelig av 3 deler, hvorav del 1 er ubetinget og del 2 og 3 er betinget av fremtidig salg.

1) Ubetinget vederlag
Den første delen er et ubetinget vederlag på NZD 965.000, hvorav NZD 500.000 ble betalt kontant på transaksjonstidspunktet, NZD 250.000 som forfaller til betaling i mars 2021 og NZD 215.000 som forfaller til betaling i mars 2022.

2) Betinget vederlag - milepælsbetalinger
Vederlaget inkluderer et betinget vederlag fordelt på 3 mulige milepælsbetalinger knyttet opp mot brutto inntekter fra produktserien. Følgende nivåer på brutto inntekter utløser milepælsbetalinger:
Brutto inntekter > EUR 2.000.000 utløser en milepælsbetaling på EUR 150.000
Brutto inntekter > EUR 7.000.000 utløser i tillegg en milepælsbetaling på EUR 500.000
Brutto inntekter > EUR 20.000.000 utløser i tillegg en milepælsbetaling på EUR 1.300.000

3) Betinget vederlag - royalty
Vederlaget inkluderer en halvårlig royalty på 2,5 % av netto salgsinntekter fra produktserien i perioden 10. desember 2020 - 10. desember 2025. Royalty skal beregnes i samme valuta som salget som medfører royaltybetaling.

I tillegg ble en tidligere forskuddsbetaling på kr 583.902 til Moana Skincare New Zealand Limited avregnet som en del av vederlaget.

Overtatte eiendeler og forpliktelser i virksomhetskjøpet

NOK	Note	
Eiendeler		
Anleggsmidler		
Immaterielle eiendeler	11	6 600 000
Varige driftsmidler	10	100 000
Omløpsmidler		
Varelager	16	810 000
Gjeld		
Utsatt skatt	9	-249 036
Netto identifiserte eiendeler til virkelig verdi		**7 260 964**
Goodwill	11	2 665 277
Netto identifiserte eiendeler til virkelig verdi og goodwill		**9 926 241**

Verdien av goodwill er knyttet til de fordelene som oppnås ved å kontrollere hele verdikjeden fra produksjon til global distribusjon, den styrkede posisjonen som leverandør og distributør av sertifiserte organiske og naturlige hudpleieprodukter som oppnås og til sist de synergiene som forventes realisert gjennom utnyttelse av egen og ny markedstilgang.

Vederlaget målt til virkelig verdi

Ubetinget vederlag		
Ubetinget vederlag - betalt kontant på transaksjonstidspunktet		3 131 800
Ubetinget vederlag - forfall i mars 2021 (Annen kortsiktig gjeld)	17	1 556 675
Ubetinget vederlag - forfall i mars 2022 (Annen langsiktig gjeld)	19	1 105 639
Sum ubetinget vederlag		**5 794 114**
Betinget vederlag		
Forventede milepælsbetalinger (Langsiktige avsetninger)	19	2 858 237
Forventede royaltybetalinger 2021 (Kortsiktige avsetninger)	17	62 987
Forventede royaltybetalinger 2022 - 2025 (Langsiktige avsetninger)	19	627 000
Sum betinget vederlag		**3 548 224**
Tidligere forskuddsbetaling til selger avregnet som en del av vederlaget		**583 902**
Sum vederlag til virkelig verdi		**9 926 241**

Måling av virkelig verdi

Vederlaget er målt til virkelig verdi. Virkelig verdi av det ubetingede vederlaget er nåverdien av betalingene omregnet med valutakursen (NZD) på transaksjonstidspunktet. Virkelig verdi av de betingede vederlagene bygger på konsernets prognoser for salg av produktserien. Forventede milepælsbetalinger knyttet opp mot brutto inntekter fra produktserien er omregnet med valutakursen (EUR) på transaksjonstidspunktet.

Kontanter overført ved virksomhetskjøpet

NOK	
Kontant vederlag	3 131 800
Mottatte kontanter og kontantekvivalenter	0
Netto kontanter og kontantekvivalenter overført	**3 131 800**

Note 5 - Segmentinformasjon

Virksomhetsområder og geografiske segmenter

Selskapet har identifisert ett virksomhetsområde; salg av kosmetiske produkter og ingredienser til kosmetiske produkter og tre geografiske segment; Norge, USA og EMEA.

Salgsinntekter fordelt på geografisk område

NOK	2020	2019
Norge	320 856	562 276
USA	0	0
EMEA (Europa, Midtøsten og Afrika)	123 520	329 193
Totale salgsinntekter	**444 376**	**891 469**

Andre driftsinntekter i 2020 på kr 368.251 (2019: kr 403.721) gjelder royalty og eksklusivitetsavtaler ovenfor en kunde hjemhørende i USA.

Vesentlige kunder

Selskapet har ingen kunder som står for ti prosent eller mer av foretakets salgsinntekter. Selskapets royaltyinntekter på kr 368.251 stammer fra en og samme kunde.

Note 6 - Lønnskostnader og andre godtgjørelser

Spesifikasjon av lønnskostnader

NOK	Note	2020	2019
Lønn		3 704 446	2 697 921
Arbeidsgiveravgift		530 159	405 067
Opsjoner til ansatte	7	546 031	0
Pensjonskostnader		117 132	152 085
Andre lønnskostnader		37 316	23 217
Totale lønnskostnader		**4 935 084**	**3 278 290**

Antall årsverk som har vært sysselsatt i regnskapsåret:	3,2	2,0

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

Spesifikasjon av revisjonshonorar

NOK	2020	2019
Lovpålagt revisjon	445 000	464 108
Andre attestasjonstjenester	28 000	31 095
Andre tjenester utenfor revisjon	77 000	15 450
Skatterådgivning	0	0
Sum revisjonshonorar	**550 000**	**510 653**

Merverdiavgift er ikke inkludert i honoraret.

Ytelser til styret

NOK	2020		2019
Edvard Cock, styreleder	285 000		285 000
Roger Hofseth, styremedlem	217 500	*	0
Kristin Aase, styremedlem	147 500		147 500
Jan Petterson, styremedlem	147 500		147 500
Tone Bjørnov, styremedlem	147 500		147 500
Sum ytelser til styret	**945 000**		**727 500**

*) Roger Hofseth har fått utbetalt styrehonorar på kr 147.500 og etterbetalt styrehonorar for 2019.

Ytelser til administrerende direktør

Espen Kvale fungerte frem til 31.5.2020 som konstituert administrerende direktør gjennom en konsulentavtale mellom Espen Kvale Consulting LLC og selskapet. Se note 17 for oversikt over utbetalinger til Espen Kvale Consulting LLC i 2019 og 2020. Tabellen nedenfor gjelder perioden 1.6.2020 - 31.12.2020 hvor Espen Kvale har vært ansatt som administrerende direktør. Administrerende direktør har en bonusordning for 2020 som er lik maksimalt 15 % av lønn. Det er ikke avsatt bonus for 2020 i regnskapet pr 31.12.2020. Administrerende direktør har avtale om 3 måneders etterlønn.

NOK	2020
Lønn	875 000
Opsjoner	165 465
Pensjonskostnader	43 700
Andre lønnskostnader	5 978
Sum administrerende direktør	**1 090 143**

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

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

Selskapet er i en oppbyggingsfase. Det er derfor viktig for konsernet å holde totale kostnader, inklusive lønnskostnader til ledende ansatte på et nivå som kan forsvares ut fra konsernets stilling. Det er ikke utbetalt bonus i 2019 eller 2020. Godtgjørelse til styret i 2020 består i sin helhet av kontantvederlag.

Aksjer eid av ledende ansatte og styremedlemmer

		31.12.20	31.12.19
		1 280	
Edvard Cock via Blixen Invest AS (100 %)	Styreleder	793	1 000 000
		4 489	
Roger Hofseth via Finnvik Eiendom AS (90 %)	Styremedlem	904	3 687 000
		1 715	
Kristin Aase direkte og via nærstående	Styremedlem	813	1 413 265
Tone Bjørnov	Styremedlem	128 203	19 430
Jan Pettersson direkte og via Initia AB og		4 435	
Swelandia International AB (100 %)	Styremedlem	885	3 720 000
Arvid Lindberg via Lindberg AS (60 %)	Administrerende direktør (til og med 31.12.2018)	0	28 961
		12 050	
Sum aksjer eid av ledende ansatte og styremedlemmer		**598**	**9 868 656**

Administrerende direktør Espen Kvale har gjennom sitt selskap EK Invest AS kjøpt 521.775 aksjer. Se for øvrig omtale i note 20.

Ledelsen i selskapet har følgende beholdning av opsjoner per 31.12.2020

Navn	Beholdning opsjoner per 01.01.	Tildelte opsjoner	Bortfalte opsjoner	Beholdning opsjoner per 31.12.
Espen Kvale, Administrerende direktør	0	500 001	0	500 001
Edvard Cock, styreleder	0	499 998	0	499 998
Tone Bjørnov, styremedlem	0	75 000	0	75 000
Kristin Aase, styremedlem	0	75 000	0	75 000
Sum	**0**	**1 149 999**	**0**	**1 149 999**

Se note 7 for ytterligere informasjon om selskapets opsjonsordning.

Note 7 - Opsjoner til ansatte

Opsjoner tildelt i 2020

Selskapet har et opsjonsprogram basert på tildelinger 11. september 2020 som omfatter utvalgte ansatte i ledende stillinger og utvalgte medlemmer av styret. Per 31. desember 2020 er 5 ansatte/medlemmer av styret med i opsjonsprogrammet. Alle opsjonene må erklæres 31. desember 2024 og kan ikke erklæres tidligere. Erklæring av opsjonene forutsetter ansettelse/fortsatt medlemskap i styret på erklæringstidspunktet. Ordningen gjøres opp i aksjer og kan ikke gjøres opp i kontanter.

Virkelig verdi av opsjonene er beregnet på tildelingstidspunktet og kostnadsføres over opptjeningsperioden på 4,3 år. Det er kostnadsført kr 546.031 i 2020 (kr 0 i 2019) knyttet til opsjonsprogrammet. Kostnaden inngår i periodens lønnskostnader med motpost annen egenkapital.

Ytterligere informasjon om opsjonsordningen fremkommer nedenfor.

Oversikt over antall utestående opsjoner

	2020	2019
Utestående opsjoner per 01.01.	0	0
Tildelte opsjoner	1 649 997	0
Tapte opsjoner	0	0
Utøvde opsjoner	0	0
Utgåtte opsjoner	0	0
Utestående opsjoner per 31.12.	**1 649 997**	**0**
Hvorav fullt opptjent per 31.12.	0	0

Betingelser for utestående opsjoner

Tildelingsdato	Antall	Erklærings-/ utløpsdato	Innløsnings-kurs
11.09.2020	549 999	31.12.2024	7,00
11.09.2020	549 999	31.12.2024	9,00
11.09.2020	549 999	31.12.2024	11,00

Virkelig verdi av utestående opsjoner

Virkelig verdi på opsjonene er estimert ved hjelp av Black and Scholes opsjonsprisingsmodell. Den veide gjennomsnittlige virkelige verdien på opsjoner tildelt i 2020 er kr 4,69.

Forutsetninger lagt til grunn for beregningen av virkelig verdi

Aksjekursen pr 11. september 2020 på kr 7,40 er lagt til grunn for beregningene. Forventet utbytte er satt til kr 0 i perioden. Forventet volatilitet, beregnet på bakgrunn av historisk annualisert standardavvik av daglig avkastning, på 97,0 prosent er benyttet i beregningen.

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

Risikofri rente som er lagt til grunn for beregning av virkelig verdi av opsjonene 0,3 prosent, tilsvarende rente på statsobligasjoner over opsjonenes levetid.

Note 8 - Finanskostnader og finansinntekter

Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter

NOK	2020	2019
Renteinntekter	2 741	10 350
Valutagevinster	266 141	79 886
Annen finansinntekt	1 206 913	39 339
Sum finansinntekter	**1 475 795**	**129 574**

Annen finansinntekt i 2020 gjelder i hovedsak et resterende skyldig, ikke utbetalt utbytte på kr 1.169.417 fra årene 2015 til 2017 som var balanseført per 31. desember 2019 og som i løpet av første halvår 2020 ble fraregnet da det etter avsluttede undersøkelser ikke har vært mulig å identifisere mottakerne.

Finanskostnader

NOK	2020	2019
Rentekostnader	5	29 180
Valutatap	324 012	191 365
Sum finanskostnad	**324 017**	**220 546**
Netto finansinntekt(+)/finanskostnad(-)	**1 151 778**	**-90 971**

Note 9 - Skatt

NOK	2020	2019
Spesifikasjon av årets skattekostnad		
Betalbar skatt (periodeskatt)	0	0
Endring utsatt skatt	-249 036	0
Sum årets skattekostnad	**-249 036**	**0**
Grunnlag betalbar skatt		
Selskapet resultat før skatt	-14 952 944	-13 215 518
Permanente forskjeller	546 031	-325 000
Endring i midlertidige forskjeller	-2 387 704	-3 827 520
Sum grunnlag betalbar skatt	**-16 794 618**	**-17 368 038**
Midlertidige forskjeller		
Immaterielle eiendeler	448 694	-4 258 943
Driftsmidler	265 479	253 104
Varelager	-1 272 962	-1 714 960
Utestående fordringer	-7 947 821	-7 838 791
Avsetninger	-3 548 225	0
Fremførbart underskudd	-75 738 385	-58 943 767
Sum midlertidige forskjeller per 31.12.	**-87 793 220**	**-72 503 357**
Midlertidige forskjeller som ikke gir grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	882 948	0
Grunnlag utsatt skatt(+)/utsatt skattefordel(-)	**-86 910 272**	**-72 503 357**
Beregnet netto utsatt skattefordel (22 %)	-19 120 260	-15 950 739
Herav ikke innregnet i balansen	19 120 260	15 950 739
Netto utsatt skatt(+)/skattefordel(-) i balansen per 31.12.	**0**	**0**

Selskapets vurdering er at det foreligger usikkerhet vedrørende tidspunkt for når selskapene vil ha mulighet til å utnytte skattefordelen. Utsatt skattefordel per 31. desember 2020 og 31. desember 2019 er derfor ikke innregnet i balanseoppstillingen.

Betalbar skatt i balansen

NOK	2020	2019
Betalbar skatt på årets resultat før skatt	0	0
Betalbar skatt tidligere år	0	0
Betalbar skatt i balansen per 31.12.	**0**	**0**

Avstemming av effektiv skattesats

NOK	2020	2019
Resultat før skatt	-14 952 944	-13 215 518
22 % av resultat før skatt	-3 289 648	-2 907 414
Endring ikke balanseført utsatt skattefordel	2 920 485	2 978 914
Permanente forskjeller	120 127	-71 500
Årets skattekostnad	**-249 036**	**0**
Effektiv skattesats	2 %	0 %

Note 10 - Varige driftsmidler og operasjonelle leieavtaler

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

NOK	Note	2020	2019
Balanseført verdi per 01.01.		405 501	507 680
Tilgang ved virksomhetskjøp	4	100 000	0
Øvrige tilganger		135 687	17 837
Årets avskrivninger		-112 791	-120 016
Balanseført verdi per 31.12.		**528 397**	**405 501**
Akkumulert			
Anskaffelseskost per 31.12.		2 438 715	2 203 028
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.		-1 839 927	-1 727 136
Akkumulerte nedskrivninger per 31.12.		-70 392	-70 392
Balanseført verdi per 31.12.		**528 397**	**405 500**
Økonomisk levetid		3 - 5 år	3 - 5 år
Avskrivningsplan		Lineær	Lineær

Operasjonelle leieavtaler

Selskapet har i 2020 kostnadsført kr 447.635 (2019: kr 272.682) knyttet til leie av lokaler og lagre. I tillegg kostnadsførte selskapet kr 62.961 for en billeieavtale i 2019.

Note 11 - Immaterielle eiendeler

Årets tilganger knytter seg til virksomhetskjøpet fra Moana Skincare New Zealand Limited. Kjøpet ble gjennomført med transaksjonsdato 10. desember 2020 og det er ikke regnskapsført avskrivninger av disse eiendelene i 2020. Virksomhetskjøpet er omtalt i note 4.

Det er ikke balanseført utviklingskostnader i 2020. Det er heller ikke innregnet vesentlige kostnader i 2020 som følge av utviklingsaktiviteter.

Regnskapsåret 2020 (NOK 1000)	**Goodwill**	**Teknologi, resepter, varemerker, patenter mv**	**Balanseførte utviklings-kostnader**	**Sum**
Anskaffelseskost per 01.01.2020	0	8 346 492	4 520 208	12 866 700
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 01.01.2020	0	-8 346 492	-4 520 208	0 -12 866 700
Balanseført verdi per 01.01.2020	**0**	**0**	**0**	**0**
Årets tilganger virksomhetskjøp (note 4)	2 665 277	6 600 000	0	9 265 277
Årets øvrige tilganger	0	0	0	0
Årets avgang	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Årets avskrivninger	0	0	0	0
Balanseført verdi per 31.12.2020	**2 665 277**	**6 600 000**	**0**	**9 265 277**

				0
Akkumulert anskaffelseskost per 31.12.2020	2 665 277	14 946 492	4 520 208	22 131 977
Akkumulerte avskrivninger og				0
nedskrivninger per 31.12.2020	0	-8 346 492	-4 520 208	-12 866 700
Balanseført verdi per 31.12.2020	**2 665 277**	**6 600 000**	**0**	**9 265 277**
Estimert levetid		10 år	5-10 år	
Avskrivningsmetode		lineær	Lineær	

Regnskapsåret 2019		**Balanseførte**	
	Patenter og	**utviklings-**	
(NOK 1000)	**lisenser**	**kostnader**	**Sum**
Anskaffelseskost per 01.01.2019	8 346 492	4 520 208	12 866 700
Akkumulerte avskrivninger og			
nedskrivninger per 01.01.2019	-8 346 492	-4 367 308	-12 713 800
Balanseført verdi per 01.01.2019	**0**	**152 900**	**152 900**
Årets tilganger virksomhetskjøp	0	0	0
Årets øvrige tilganger	0	0	0
Årets avgang	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	-80 000	-80 000
Årets avskrivninger	0	-72 900	-72 900
Balanseført verdi per 31.12.2019	**0**	**0**	**0**
			0
Akkumulert anskaffelseskost per 31.12.2019	8 346 492	4 520 208	12 866 700
Akkumulerte avskrivninger og			
nedskrivninger per 31.12.2019	-8 346 492	-4 520 208	-12 866 700
Balanseført verdi per 31.12.2019	**0**	**0**	**0**
Estimert levetid	10 år	5-10 år	
Avskrivningsmetode	lineær	Lineær	

Note 12 - Finansiell risiko og ledelsens mål og retningslinjer

Finansielle risikofaktorer

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

a) Markedsrisiko

i) Valutarisiko
Selskapets transaksjoner foregår for en stor del i NOK og/eller USD, GBP, NZD og EUR. Selskapet foretar fortløpende vurderinger omkring valutarisiko og hvorvidt det skal iverksettes tiltak for å redusere slik risiko. Selskapet har ikke funnet det nødvendig med slike tiltak foreløpig. I forbindelse med vederlaget i virksomhetskjøpet fra Moana New Zealand Limited, er selskapet eksponert for endringer i NZD og EUR. Se note 4 for beskrivelse av vederlaget i virksomhetskjøpet.

ii) Renterisiko
Selskapet har ingen rentebærende gjeld på balansedagen er således ikke eksponert for endringer i rentenivå.

b) Kunde og kredittrisiko

Alderssammensetningen av fordringsmassen følges kontinuerlig og tap på fordringer har historisk vært lav. Selskapet mottar forskuddsbetalinger for det vesentligste av salg, noe som reduserer kredittrisiko. Kundefordringer pr 31. desember 2020 utgjør kr 133.079 (31. desember 2019: kr 732.563). Selskapet fastsetter tapsavsetningen til et beløp som tilsvarer forventede kredittap i levetiden. Selskapet har avsatt kr 44.189 til tap på fordringer per 31. desember 2020 (31. desember 2019: kr 0).

c) Likviditetsrisiko

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

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

Risiko knyttet til kapitalforvaltning

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

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

Note 13 - Transaksjoner med nærstående parter

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

Det er ikke gitt lån til eller stilt sikkerhet på vegne av nærstående parter per 31. desember 2020.

Selskapets transaksjoner med nærstående parter i 2020

NOK Nærstående part	Fotnote	Salg av varer og tjenester til	Kjøp av varer og tjenester fra	Fordring på nærstående	Gjeld til nærstående
Datterselskap (Kilda Biolink AS)		24 720	0	0	0
Ledende ansatte	1)	0	727 793	0	0
Andre nærstående parter	2)	0	1 761 046	0	625 128

1) Det er utbetalt kr 727.793 (ekskl MVA) i konsulenthonorar til Espen Kvale Consulting LLC hvor Espen Kvale eier 100 prosent. Espen Kvale fungerte fra 1. januar 2020 til 31. mai 2020 som konstituert administrerende direktør gjennom en konsulentavtale med selskapet. Espen Kvale har vært ansatt som administrerende direktør i selskapet fra 1. juni 2020.

2) Det er utbetalt kr 500.000 (ekskl MVA) i lisensavgift til Aquazyme Technology AS hvor Zym Holding AS har en eierandel på 36,82 prosent. Zym Holding AS er 100 prosent eid av Bernt Walther (tidligere primærinnsider i ABT).
Videre er det i 2020 kostnadsført kr 1.221.046 (ekskl MVA) for konsulenthonorar til advokatfirmaet CLP DA, hvor styreleder Edvard Cock eier 7,14 prosent. I tillegg er det kostnadsført kr 40.000 (ekskl MVA) for tjenester fra Lindberg AS, som er 100 prosent eid av Arvid Lindberg (tidligere administrerende direktør og aksjonær i Aqua Bio Technology ASA).

Selskapets transaksjoner med nærstående parter i 2019

NOK Nærstående part	Fotnote	Salg av varer og tjenester til	Kjøp av varer og tjenester fra	Fordring på nærstående	Gjeld til nærstående
Ledende ansatte	1)	0	1 709 002	0	0
Andre nærstående parter	2)	0	1 855 952	0	0

1) Det er utbetalt NOK 1 709 002 i konsulenthonorar til Espen Kvale Consulting LLC hvor Espen Kvale eier 100 prosent. Espen Kvale fungerte fra 1. januar 2019 som konstituert administrerende direktør gjennom en konsulentavtale.

2) Videre er det er utbetalt kr 500.000 i lisensavgift til Aquazyme Technology AS hvor Zym Holding AS har en eierandel på 36,82 prosent. Zym Holding AS er 100 prosent eid av Bernt Walther (tidligere primærinnsider i ABT).

I tillegg ble det i 2019 kostnadsført kr 1.355.952 for konsulenthonorar til advokatfirmaet CLP DA, hvor styreleder Edvard Cock eier 7,14 prosent.

Note 14 - Datterselskap

Selskapet har følgende eierandeler i datterselskap per 31.12.2020

Navn	Forretnings-kontor	Eierandel	Stemme-andel	Bokført verdi per 31.12.20
Kilda Biolink AS	Lysaker	100 %	100 %	0

Investering i datterselskap er regnskapsført etter egenkapitalmetoden.

Egenkapitalen i selskapet er negativ med kr 5.475.909 og årsresultatet i 2020 utgjorde kr -24.844. Negativ egenkapital skyldes i hovedsak negative resultater tidligere år. Fordringer på datterselskapet til en pålydende verdi av kr 5.400.629 er nedskrevet i selskapsregnskapet. Årets nedskrivning utgjorde kr 24.720.

Note 15 - Kundefordringer og andre fordringer

Spesifikasjon av kundefordringer og andre fordringer

NOK	2020	2019
Kundefordringer brutto	177 268	732 563
Avsetning for sannsynlige tap på kundefordringer	-44 189	0
Kundefordringer netto	**133 079**	**732 563**
Forskuddsbetalinger til leverandører	0	2 157 694
Andre kortsiktige fordringer	72 019	214 710
Fordringer fra nærstående parter	0	0
Sum kundefordringer og andre fordringer per 31.12.	**205 098**	**3 104 967**

Alle fordringene spesifisert i tabellen over har forfall innen ett år.

Endring i avsetning for sannsynlige tap på kundefordringer

NOK	2020	2019
Avsetning for sannsynlige tap på kundefordringer per 01.01.	0	-167 617
Benyttet avsetning - årets konstaterte tap	0	167 617
Årets økning i avsetning	-44 189	0
Tilbakeføring av ubenyttet avsetning	0	0
Avsetning for sannsynlige tap på kundefordringer per 31.12.	**-44 189**	**0**

Forfallsanalyse av kundefordringer (brutto) per 31.12.

	Totalt	Ikke forfalt	< 30 dager	30-60 dager	60-90 dager	> 90 dager
2020	177 268	98 778	0	2 822	30 623	45 045
2019	732 563	656 195	0	700	0	75 668

Note 16 - Varelager

Spesifikasjon av varelager per 31.12.

NOK	Note	2020	2019
Råvarer	4	690 000	0
Varer under tilvirkning		0	0
Ferdig tilvirkede varer	4	120 000	0
Nedskrivning av varelager		0	0
Sum varelager per 31.12.		**810 000**	**0**

Selskapets balanseførte varelager per 31. desember 2020 består av råvarer og ferdig tilvirkede varer som ble anskaffet som en del av virksomhetskjøpet fra Moana New Zealand Limited (se note 4).

I tillegg har selskapet varelager hovedsakelig bestående av klekkevæske i mer eller mindre tilvirket form samt ferdigvarer i selskapets to innlisensierte merkevarer. Disse varene ble nedskrevet til 0 per 31. desember 2018 grunnet usikkerhet rundt estimeringen av forventet salgsvolum. Total nedskrivning av varelageret per 31. desember 2018 utgjorde kr 16.521.751. Selskapet forventer imidlertid fortsatt at hovedsamarbeidspartner Restorsea LLC og deres lansering av produkter i USA, som baserer seg på selskapets produkter, vil kunne medføre realisasjon av deler av lageret.

Note 17 - Kortsiktig gjeld

Spesifikasjon av kortsiktig gjeld per 31.12.

NOK	Note	2020	2019
Leverandørgjeld		989 189	786 576
Skyldig offentlige avgifter, skattetrekk og lignende		405 242	338 989
Skyldig lønn og feriepenger		298 225	207 686
Skyldig, ikke utbetalt utbytte	8	0	1 169 417
Annen kortsiktig gjeld	4	1 570 206	560 500
Avsetninger	4	62 987	0
Sum kortsiktig gjeld per 31.12.		**3 325 848**	**3 063 167**

Annen kortsiktig gjeld

Av annen kortsiktig gjeld per 31. desember 2020 utgjør kr 1.556.675 andelen av det ubetingede vederlaget i forbindelse med kjøp av virksomheten fra Moana Skincare New Zealand Limited som forfaller til betaling i mars 2021 (betalt i februar 2021). Nominell verdi av vederlaget utgjør NZD 250.000. Balanseført beløp er målt til nåverdien av betalingen omregnet til valutakursen (NZD) på datoen for inngåelse av avtalen for virksomhetskjøpet. Endringer i virkelig verdi av vederlaget i perioden 10. desember 2020 - 31. desember 2020 utgjør et uvesentlig beløp og er ikke innregnet i regnskapet. Se note 4 for ytterligere informasjon om virksomhetskjøp.

Note 18 - Kontanter og kontantekvivalenter

Spesifikasjon av kontanter og kontantekvivalenter per 31.12.

NOK	2020	2019
Kontanter og bankinnskudd	5 068 951	6 146 108
Bundne bankinnskudd	360 204	729 548
Sum kontanter og kontantekvivalenter per 31.12.	**5 429 155**	**6 875 656**
Spesifikasjon av bundne bankinnskudd		
Skattetrekk	359 593	206 418
Andre bundne bankinnskudd	612	523 129
Sum bundne bankinnskudd per 31.12.	**360 204**	**729 548**

Andre bundne bankinnskudd per 31. desember 2019 gjelder sikkerhetsstillelse for lån fra Innovasjon Norge som ble gjort opp i 2019. Det bundne bankinnskuddet ble frigjort i 2020.

Note 19 - Langsiktig gjeld, pantstillelser og garantier

Langsiktige forpliktelser

Ubetinget vederlag virksomhetskjøp

Lån og andre langsiktige forpliktelser per 31. desember 2020 på kr 1.105.639 utgjøres i sin helhet av fremtidig ubetinget vederlag ved kjøpet av virksomhet fra Moana Skincare New Zealand Limited. Beløpet forfaller til betaling i mars 2022. Nominell verdi av vederlaget utgjør NZD 215.000. Balanseført beløp er målt til nåverdien av betalingen omregnet til valutakursen (NZD) på datoen for inngåelse av avtalen for virksomhetskjøpet. Endringer i virkelig verdi av vederlaget i perioden 10. desember 2020 - 31. desember 2020 utgjør et uvesentlig beløp og er ikke innregnet i regnskapet. Se note 4 for informasjon om virksomhetskjøp.

Langsiktige avsetninger

Betinget/variabelt vederlag virksomhetskjøp

Avsetninger per 31. desember 2020 utgjøres i sin helhet av de betingede/variable delene av vederlaget ved virksomhetskjøpet fra Moana Skincare New Zealand Limited. Langsiktige avsetninger på kr 3.485.238 utgjør nåverdien av forventede milepælsbetalinger knyttet opp mot fremtidig salgsvolum samt royalty for salget de neste 5 årene. Milepælsbetalinger knyttet til fremtidig salgsvolum skal betales i EUR, mens royalty skal betales i samme valuta som salget som utløser royaltybetaling. I tillegg er det innregnet en kortsiktig avsetning på kr 62.987 som gjelder forventet royaltybetaling i 2021. Endringer i virkelig verdi av vederlaget i perioden 10. desember 2020 - 31. desember 2020 utgjør et uvesentlig beløp og er ikke innregnet i regnskapet. Se note 4 for informasjon om virksomhetskjøp.

Pantstillelser

Restorsea har pant i selskapets driftstilbehør og deler av selskapets varelager begrenset opp til kr 82.288.644. Zona Nordic har pant i selskapets varelager begrenset opp til kr 5.000.000. Aqua Bio Technology ASA har avtalepant i fullmakt til erverv egne aksjer.

I henhold til kjøpsavtalen i forbindelse med Moana-kjøpet har selger sikkerhet i bestemte immaterielle eiendeler overdratt i forbindelse med kjøpet for den delen av kjøpesummen som etter avtalen skulle betales innen 10.3.2021. Denne delen av vederlaget ble betalt 12.2.2021.

Note 20 - Aksjekapital, aksjonærinformasjon og utbytte

Aksjekapital per 31.12.2020

	Antall	Pålydende	Aksjekapital
Ordinære aksjer	18 399 371	2,5	45 998 428
Sum	**18 399 371**	**2,5**	**45 998 428**

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

Styret har ved avleggelse av årsregnskapet for 2020 ikke forslått utbytte.

Totalt antall aksjer og beholdning egne aksjer

	Totalt antall aksjer		herav egne aksjer	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**
Totalt antall aksjer per 01.01.	15 368 171	11 110 397	12 780	20 448
Kapitalutvidelse	3 031 200	8 424 173		
Kapitalnedsettelse		-4 166 399		-7 668
Totalt antall aksjer per 31.12.	**18 399 371**	**15 368 171**	**12 780**	**12 780**

Oversikt over de største aksjonærene per 31.12.2020

Navn	Antall aksjer	%-andel
FINNVIK EIENDOM AS	4 489 904	24,4 %
SWELANDIA INTERNATIONAL AB	2 500 000	13,6 %
KJEVEORTOPED ESPEN DAHL AS	1 369 105	7,4 %
BLIXEN INVEST AS	1 280 793	7,0 %
INITIA AB	998 146	5,4 %
PETTERSON, JAN	937 739	5,1 %
HAAV HOLDING AS	650 000	3,5 %
ICE CAPITAL AS	326 319	1,8 %
STAVERN HELSE OG FORVALTNING AS	316 694	1,7 %
PACIFIC ANDES INT.HOLDINGS LTD	316 500	1,7 %
DAHL, ESPEN HALVARD	309 675	1,7 %
AS BOLAKS	241 617	1,3 %
TANNLEGE PER HAGEN AS	182 667	1,0 %
ALBERTSEN, ØYSTEIN MAGNUS	163 293	0,9 %
SKARELVEN, STIAN	154 000	0,8 %
KNUT FOSSE AS	138 483	0,8 %
BJØRNOV, TONE	128 203	0,7 %
YTTEBORG, JAN HENRIK	120 000	0,7 %
NOR MARINE INVEST AS	116 278	0,6 %
VIKSE, IDAR	100 000	0,5 %
ANDRE	3 559 955	19,3 %
Totalt antall aksjer	**18 399 371**	**100,0 %**

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

Navn	Kjøper/selger	Antall aksjer	%-andel
EK Holding Invest AS	Kjøper	500 000	2,7 %
Hans Kristian Leren	Kjøper	250 000	1,4 %
Vigdis Tuft Heinimann	Kjøper	200 000	1,1 %
Finnvik Eiendom AS	Selger	-475 000	-2,6 %
Jan Petterson	Selger	-475 000	-2,6 %

Note 21 - Hendelser etter balansedagen og andre forpliktelser

Korona-pandemien som rammet verden i 1. kvartal 2020 påvirker også ABT. Hvor lenge korona-pandemien vil fortsette å legge begrensninger på næringsvirksomhet og forbrukeratferd er en vesentlig usikkerhetsfaktor. Pandemien representerer marginal omsetningssvikt for ABT, ettersom salget av selskapets hudpleieprodukter fortsatt var på et lavt nivå da korona-situasjonen inntraff. En langvarig pandemi vil derfor skape forsinkelser i den forventede salgsveksten. ABTs forberedelser til kommende lanseringer er i mindre grad rammet av situasjonen.

Kravet på MNOK 8 som var fremmet av Aquazyme Technology AS knyttet til royalty og sub-lisensiering av rettigheter er etter selskapets syn foreldet og det vurderes som svært usannsynlig at kravene vil kunne medføre et økonomisk oppgjør.

Note 22 fortsatt drift

Selskapet har i 2020 et negativt resultat og negativ kontantstrøm fra driften. Som et ledd i finansiering av underskuddet og finansiering av oppkjøpet av Moana Skincare ble det gjennomført en emisjon i 2020. For å bedre resultatet for 2021 ble det i 2020 foretatt investeringer i nye ansettelser, oppkjøp av Moana Skincare, etablering av nye produkter fra DCP samarbeidet, men det forventes at også 2021 får et negativt resultat. Som et ledd i å finansiere 2021 resultatet ble det i Q1 lånt inn 6 MNOK fra 4 aksjonærer og man startet en emisjon på totalt ca 15 MNOK med senest innbetaling 15 mai. Samlet sett vil dette dekke forventet likviditetsbehov for 2021.

Pandemien kan fortsatt prege utsiktene for selskapet i 2021. Selskapets største aksjonærer har derfor uttrykt ønske om å støtte opp om selskapets eventuelle behov for ytterligere finansiering. I vurderingen baserer styret seg på selskapets finansielle stilling, eksisterende kontrakter, økende oppmerksomhet av Restorsea sine ABT baserte produkter i det amerikanske markedet, utviklingsarbeidet som pågår i selskapet, planlagte markedsintroduksjoner samt selskapets løpende forpliktelser. Styret anser derfor i samsvar med regnskapsloven §3-3a at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Årsregnskapet er satt opp i henhold til dette.

Erklæring fra styret

Styrets medlemmer erklærer at årsregnskapet for perioden 01.01-31.12.2020 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene gir et rettvisende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet og at opplysninger i årsberetningen gir en rettvisende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet sammen med de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorene selskapet står overfor.

Lysaker, 29. april 2021
I styret for Aqua Bio Technology ASA

Edvard Cock
Styreleder

Tone Bjørnov

Jan Pettersson

Kristin Aase

Roger Hofseth

Espen Kvale
Adm. direktør

REVISJONSBERETNING

RSM Norge AS

Frolandsveien 6, 4847 Arendal
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 38 07 07 00
F +47 23 11 42 01

www.rsmnorge.no

Til generalforsamlingen i Aqua Bio Technology ASA

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Aqua Bio Technology ASAs årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettvisende bilde av den finansielle stillingen til Aqua Bio Technology ASA per 31. desember 2020 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettvisende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Aqua Bio Technology ASA per 31. desember 2020 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2020. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Fortsatt drift

Selskapet forventer negativ kontantstrøm fra driften i 2021 og har behov for tilførsel av likviditet i løpet av året for å sikre grunnlaget for fortsatt drift av selskapet. Ledelsen har iverksatt tiltak for å dekke det forventede likviditetsbehovet til driften ut året.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM Norge AS er medlem av/is a member of Den norske Revisorforening.

Penneo Dokumentnøkkel: WH5Q7-TWV3C-E05AC-Q4CCE-0H17G-0WGNE

Våre revisjonshandlinger har inkludert:

- Vurdering av selskapets forventede kontantstrøm fra driften i 2021.
- Evaluering av tiltak som er iverksatt for å dekke likviditetsbehovet til driften ut 2021.
- Vurdering av om opplysningene som er gitt om fortsatt drift i note til årsregnskapet er tilstrekkelige og relevante.

Det vises til note 25 og 22 til henholdsvis konsernets og selskapets årsregnskap.

Kjøp av virksomhet

Selskapet har i 2020 kjøpt produktrettigheter, teknologi, produksjonsprosedyrer og -utstyr og varelager mm fra Moana. I forbindelse med vurderingen av den regnskapsmessige behandlingen har selskapet konkludert med at kjøpet er kjøp av virksomhet og ikke kjøp av enkelteiendeler. Selskapets vurdering baserer seg på innhold og vilkår i kjøpsavtalen.

Vederlaget for kjøpet består av et ubetinget vederlag og et betinget vederlag, der det betingede vederlaget er avhengig av fremtidige salgsinntekter fra produktserien. Selskapet har beregnet det betingede vederlaget på grunnlag av estimerte salgsinntekter.

Våre revisjonshandlinger har inkludert:

- Gjennomgang av selskapets vurdering av og konklusjon om at kjøpet er kjøp av virksomhet og ikke kjøp av enkelteiendeler. Ved vår gjennomgang har vi vurdert innhold og vilkår i kjøpsavtalen, herunder hvilke innsatsfaktorer, prosesser og produkter som overføres ved kjøpet.
- Vurdering av selskapets metode og forutsetninger for estimering av fremtidige salgsinntekter, samt kontroll og vurdering av selskapets beregning av betinget vederlag.

Det vises til note 4 og 22 til konsernets årsregnskap og til note 4 og 19 til selskapets årsregnskap.

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. 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 er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og på tilbørlig måte å opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt

Penneo Dokumentnøkkel: WH5Q7-TWV3C-E05AC-Q4CCE-0H17G-0WGNE

drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle konsernet eller å legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.

- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.

- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.

- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets 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 regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke fortsetter driften.

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.

- 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 det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

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

Penneo Dokumentnøkkel: WH5Q7-TWV3C-E05AC-Q4CCE-0H17G-0WGNE

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Arendal, 29. april 2021
RSM Norge AS

Hans Olav Noraberg
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: WH5Q7-TWV3C-E05AC-Q4CCE-0H17G-0WGNE

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."

Hans Olav Noraberg
Statsautorisert revisor
På vegne av: RSM Norge AS
Serienummer: 9578-5999-4-3868552
IP: 62.148.xxx.xxx
2021-04-29 16:26:13Z

bank ID

Penneo Dokumentnøkkel: WH5Q7-TWV3C-E05AC-Q4CCE-0H17G-0WGNE

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 orginalen?
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/validate**

Eierstyring og selskapsledelse

1. Redegjørelse

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

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

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

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

2. Virksomhet

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

3. Selskapskapital og utbytte

Totalkapitalen i konsernet var ved utgangen av året 2020 på 16,2 millioner kroner, med en egenkapitalandel på 51,2 prosent.

ABTs forretningsmodell krever per 2020 en begrenset kapitalbase med en beskjeden stab. Styret har en utbyttepolitikk om å returnere kapital til eierne utover nødvendige midler til drift og investeringsbehov ved en kombinasjon av utbytte og/eller tilbakekjøp av egne aksjer.

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

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

4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

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

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

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

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

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

5. Fri omsettelighet
Aksjene i ABT er fritt omsettelige.

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

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

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

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

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

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

Det er utarbeidet retningslinjer for valgkomiteen og dens mandat er å framsette forslag til styresammensetning inkludert forslag til styreleder, samt fremme forslag om honorar for styrets medlemmer. Valgkomiteen skal ha kontakt med aksjonærer, styremedlemmene og daglig leder i arbeidet med å foreslå kandidater til styret. Valgkomiteens innstilling skal begrunnes.

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

8. Bedriftsforsamling og styre – sammensetning og uavhengighet
Selskapet har ikke bedriftsforsamling da antall ansatte er færre enn 200.

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

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

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

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

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

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

Styret foretar årlig en egenevaluering av sitt arbeid.

Styret har i 2020 avviklet totalt femten styremøter, inkl. telefonstyremøter.

10. Risikostyring og internkontroll

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

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

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

11. Godtgjørelse til styret

Godtgjørelse til styret fastsettes av generalforsamlingen og skal reflektere styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og selskapets kompleksitet. Godtgjørelsen til styret er ikke resultatavhengig og det er ikke utstedt opsjoner til styrets medlemmer. Godtgjørelsen for perioden fra ordinær generalforsamling 2020 til ordinær generalforsamling 2020 er fastsatt til 285 000 kroner for styrets leder og 145 000 kroner for hvert av de øvrige styremedlemmene.

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

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

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

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

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

Resultatavhengig godtgjørelse til ledende ansatte i form av bonusprogrammer eller lignende skal knyttes til verdiskapning for aksjonærene eller resultatutviklingen for selskapet over tid og har som formål å være prestasjonsrettede og forankret i målbare forhold som den ansatte kan påvirke. Selskapet har p.t. ingen slike bonusordninger aktivert. Ledelsen har opsjonsordninger som er redegjort for i årsrapporten.

13. Informasjon

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

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

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

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

14. Selskapsovertakelse

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

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

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

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

15. Revisor

Selskapets revisor presenterer årlig en plan for gjennomføringen av revisorarbeidet for styret, og deltar på styremøtet som behandler årsregnskapet. Styret og revisor har minst ett møte hvert år uten at daglig leder eller andre fra den daglige ledelsen er til stede. I møtene legges det opp til at revisor gjennomgår eventuelle vesentlige endringer i selskapets regnskapsprinsipper, vurdering av vesentlige regnskapsestimater og alle vesentlige forhold hvor det har vært uenighet mellom revisor og administrasjonen. Revisor gjennomgår også selskapets internkontroll samt eventuelle avdekkede svakheter og forslag til forbedringer. Revisor gjennomfører forøvrig de aktiviteter han er pålagt i henhold til norsk lovgivning og retningslinjer for god revisjonsskikk.

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

Aqua Bio Technology ASA

Fornebuveien 37
1366 Lysaker

info@aquabiotech.no

www.aquabiotechnology.com