

STYRETS ÅRSBERETNING 2023

Virksomhetens art og lokalisering

Biowater Technology AS virksomhet er innenfor utvikling, salg og implementering av teknologier for biologisk rensing av avløpsvann for industriell-, kommunal- og akvakultur-sektorer. Selskapets hovedfokus er det norske markedet. Selskapet jobber i tillegg internasjonalt gjennom lokale partnere i spesifikke områder som Brasil, Finland, Kina, Canada og Sveits. Selskapet sitt hovedkontor er sentralt lokalisert i Egenesgården, Grev Wedels gate 1, Tønsberg. I tillegg leier selskapet lokaler på Vear, Tønsberg. Lokalet på Vear inneholder lager, kontorplasser, laboratorium og kjølerom. I det kinesiske markedet jobber Biowater Technology AS via datterselskap i Nanjing, Kina.

Hovedkontoret i Tønsberg koordinerer selskapets FoU-prosjekter, detaljplanlegging av prosjekter både i Norge og internasjonalt, samt samarbeid med internasjonale partnere. Vårt datterselskap i Kina fokuserer på å betjene kinesiske partnere gjennom utstyrsleveranser, og har ingen ansatte. Design og det som trengs av lokal oppfølging koordineres fra hovedkontoret i Norge.

I 2023 fortsatte selskapet strategien med å bygge opp referanser i det norske markedet med totalentreprise prosjekter. Denne strategien har resultert i både økte inntekter og forsterket organisasjon. Det kommunale markedet fortsatte sin veksttrend i 2023, og er fortsatt det største forretningsområde både når det gjelder ordreinngang og inntekter. En hoved driver til dette er fornyede renskrav fra Urban Wastewater Treatment Directive som tilsier at ca. 450 norske kommunale vannrenseanlegg må oppgraderes innen utløpet av 2045. Dette representerer et langsiktig og stort vekstpotensial for selskapet.

Selskapets hovedprosjekt i 2023 var Kongsberg Renseanlegg. Formell kontraktsignering finner sted i 2. kvartal 2024. Dette er det første kommunale prosjekt hvor selskapet har totalansvaret for prosess- og utstyrs leveranse relatert til Samspill kontrakts modellen.

Samspill prosjekter består av to faser. Under første fase utarbeides konseptet og budsjettet. I løpet av andre fase utarbeides detaljert design og selve prosjekt gjennomføringen. Som forventet i 2022, så vil større kommunale norske prosjekter fremover bli gjennomført i henhold til «samspill» modellen. Implisitt betyr det at denne typen prosjektkontrakter blir en svært viktig referanse for selskapet. Kontrakten med Kongsberg kommune vil bli den største i selskapets historie med en totalverdi på mer enn 400 MNOK. Prosjekt leveransen inneholder den innovative «HIAS prosessen» levert av How20 AS, en underleverandør til Biowater Technology, samt Biowater Technologys patenterte CFIC® prosess.

Videre har selskapet i 2023 blitt tildelt to betydelige FEED-studiekontrakter i det industrielle markedssegmentet. Dette er forprosjekter som etter avsluttet tidslinje antas å ende opp i totalentreprise prosjekter der selskapet påtar seg både prosjektering og utførelse. I tillegg har selskapet bistått en tredje kunde i forhandlinger med Miljødirektoratet.

Fortsatt drift

Det bekreftes at forutsetningen for fortsatt drift er til stede basert på selskapets årsregnskap. Selskapet har siden oppstarten i 2007 etablert seg godt i det norske og internasjonale markedet gjennom prosjektleveranser til kunder innen sektorer som omfatter kommune, industri og akvakultur.

I 2023 så vi en forbedring relatert til materialprisvolatilitet sammenlignet mot tidligere år preget av COVID-19. Situasjonen i Ukraina og Gaza forventes å gi økt usikkerhet i årene som kommer. I tillegg erfarer selskapet at land som Egypt sliter med mangel på utenlandsk valuta, og derav forsinkede betalinger for noen av selskapets leveranser av biomedica.

Biowater Technology fortsetter med å ha høy grad av tilslag på norske kommunale anbud. Selskapet vant Kongsberg RA-prosjektet og kom på andreplass i to andre kommunal anbud.

Selskapet har fortsatt fokus på gjentakende inntekter gjennom løpende service- og vedlikeholds kontrakter. Den første av denne type kontrakter forventes å bli tildelt i Q2 2024.

Virksomheten i 2023

2023 ble et rekordstort år for Biowater Technology. Morselskapet oppnådde en ordreinngang på 493,8 MNOK sammenlignet med 261,2 MNOK året før, mens konsernet oppnådde en ordreinngang på 495 MNOK mot 261,5 MNOK året før. Dette representerer en 89,3% økning. Konsernets ordresreserve ved utgangen av 2023 var på

524,4 MNOK sammenlignet med 232,1 MNOK ved utgangen av 2022, tilsvarende 125,9% økning.

Konsernets EBITDA var 18,4 MNOK sammenlignet med 15,5 MNOK i 2022. Morselskapets EBITDA ble 18,4 MNOK sammenlignet mot 15,6 MNOK året før.

Konsernets omsetning i 2023 ble på 198,8 MNOK mot 174,1 MNOK året før. Morselskapets omsetning endte opp med 198,4 MNOK mot 173,7 MNOK året før.

Samlet kontantstrøm fra driften i konsernet ble minus 4,2 MNOK, mens driftsresultatet for konsernet utgjorde pluss 15,2 MNOK.

Konsernets kontantbeholdning var på 7,8 MNOK den 31.12.2023.

Kontantstrøm fra driften i morselskapet var minus 4,3 MNOK.

De samlede investeringene i konsernet, som er lik samlet investering i morselskapet, i 2023 var 7,2 MNOK, hvorav 4,0 MNOK har medgått til immaterielle eiendeler relatert til forskning og utvikling. Selskapet jobber med flere utviklingsprosjekter både på selvstendig basis og i samarbeid med andre, deriblant teknologi for fjerning av mikroforurensinger.

Biowater Technology har hatt betydelig økning i salg av mobile renseanlegg i Kina i 2023 og jobber aktivt med å øke salget ytterligere. Design av mobile renseanlegg bidrar til viktige referanser for fremtiden.

Totalkapitalen ved utgangen av året var 190,7 MNOK, mot 149,1 MNOK året før. Egenkapitalandelen per 31.12.2023 var 21 %, sammenlignet med 20 % per 31.12.2022.

Åtte nye medarbeidere ble ansatt i 2023. Det totale antallet fast ansatte ved utgangen av året var 37. Alle nyansettelser var relatert til stillinger for prosjektgjennomføring med unntak av en som skal jobbe med HMS. På grunn av økning i antall ordre og voksende ordresreserve, så er prosjektrelaterte stillinger prioritert. Til å supportere administrasjon og økonomiavdelingen har det i tillegg vært innleie av personell.

Fremtidig utvikling

Selskapet vil fortsette å fokusere på en kombinasjon av prosesseteknologi, biomedica-prosjekter (prosessprosjekter) og totalentreprise prosjekter. Denne strategien gjelder både for industri- og kommunal sektor. I den norske kommunale sektoren gjennomføres det i hovedsak samspill prosjekter, som kompletteres av pilot- og forprosjektstudier. Innenfor akvakultur markedet har aktiviteten økt når det gjelder prosesseteknikk og biomedieleveranser samt muligheter innen totalentreprise prosjekter for nitrogenfjerning. Selskapet mener kombinasjonen av industri- og kommunale prosjekter er helt nødvendig for å kunne håndtere toppene og bunnene i markedet.

Finansiell risiko

Priser på råmaterialer har stabilisert seg i perioden etter COVID. Det eksisterer fortsatt en viss usikkerhet med tanke på spesifikke leveranser av elektroniske komponenter. Selskapet opplever større valuta svingninger i det internasjonale markedet og da spesielt en svakere kronekurs. Den pågående konflikten i Ukraina og Gaza bidrar til ytterligere risiko når det gjelder fremtidige priser og tilgjengelighet av materiell. Selskapets kommunale kontrakter er regulert ved prisindeks- og valutakursreguleringer, hvilket reduserer risikoen vesentlig. I de fleste tilfeller er det også mulig å ta høyde for dette i kontrakter med norske industri bedrifter. Internasjonale prosjekter har en større risiko og vurderes derfor nøye.

Markedsrisiko

Biowater Technology handler fortsatt hovedsakelig i euro relatert til kjøp av selskapets biomediaprodukter. EUR volumet håndteres via egen EUR bankkonto. I 2023 ble det rapportert et realisert valutatap på 1.6 MNOK på grunn av valutakurs svingninger.

Kreditrisiko

Risikoen for tap på kundefordringer vurderes som lav. Totale fordringer 2023 er på 160 MNOK mot 122 MNOK i 2022. Kundefordringer er i hovedsak relatert til prosjekter i Norge hvor betaling skjer i norske kroner. De fleste av disse prosjektene er underlagt norske standardvilkår. Det er ikke inngått avtaler om motregning eller andre finansielle instrumenter som reduserer kredittrisikoen i selskapet.

Likviditetsrisiko

Selskapet vurderer likviditeten i selskapet som tilfredsstillende. I 2023 videreførte selskapet opplæring for alle ansatte for å øke bevisstheten rundt betalingsbetingelser og i kontraktsforhandlinger. Det er i tillegg utarbeidet egne kontraktsmaler som inneholder bedre betalingsbetingelser.

Arbeidsmiljø og likestilling

Det var ingen rapporterte helse- og sikkerhetsulykker, skader eller hendelser med miljøskader.

Selskapets personalpolitikk er kjønnsnøytral. Etter styrets oppfatning er likestillingsspørsmål ivaretatt på en tilfredsstillende måte. Andelen kvinnelige ansatte var 25 % sammenlignet mot 26 % i 2022. Biowater Technology har en KPI for å tilstrebe kjønnsbalanse i selskapet.

Styret mener det ikke gjøres forskjell ved ansettelser basert på etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion eller livssyn.

Biowater Technology rapporterer under FNs Global Compact som en del av vårt rammeverk. Problemer med deres nettside har medført at det ikke var mulig å sende inn rapporten. Neste oppdatering blir gjort innen slutten av juli 2024. I 2023 var det også fokus på å tilfredsstillende kravene i den norske Åpenhetsloven. Redegjørelsen for Åpenhetsloven er tilgjengelig på selskapets nettsider. (www.biowatertechnology.com)

Korttidssykefravær var på 1,64% og langtidssykefraværet var på 4,86% i 2023. AMU ble etablert i januar 2024 ihht. norsk lov for selskaper mer 30 ansatte.

Det er konstruert et laboratorium og et kjølerom i lagerlokalet. Dette øker kapasiteten for gjennomføring av pilot prosjekter og vannanalyser i et sikkert og kontrollert miljø. Selskapet jobber kontinuerlig med tiltak for å redusere antall sykedager. Dette i form av løpende tiltak som opplæringstilbud, mer synlighet og tilgjengelighet av bedriftshelseforsikring, konkrete råd og veiledning for reduksjon av utbrenthet og stress i arbeidsstyrken.

Miljø

Selskapets virksomhet har ikke forårsaket forurensning eller utslipp som kan være skadelige for det ytre miljøet. Som et miljøtjenesteselskap er Biowater Technology alltid ute etter å forbedre det miljømessige fotavtrykket gjennom tjeneste- og teknologileveranser. Det er også i 2023 et kontinuerlig søkelys på livssyklusanalyse på Biowater Technology sine produkter og teknologier. I tillegg til pilot prosjekter for biologisk fosforgjenvinning, har det vært gjennomført videreutvikling og forbedring av den patenterte CFIC teknologien delvis finansiert av Innovasjon Norge. Dette fortsetter inn i 2024.

Forsikring for styrets medlemmer og daglig leder

Biowater Technology har styreansvarforsikring tegnet hos If Skadeforsikring. Den dekker 3djeparts ansvar som styremedlemmer og administrerende direktør.

Tønsberg, 20. juni 2024

.....**Arne Medlien**.....
Arne Medlien
Styremedlem

.....**Tore Schiøtz**.....
Tore Schiøtz
Styre leder

.....**Terje Andersen**.....
Terje Andersen
Styremedlem

.....**Ilya Mario Sa**.....
Ilya Mario Savva
Daglig leder

THE BOARD OF DIRECTORS ANNUAL REPORT 2023

The nature and location of the business

Biowater Technology AS is a company focusing on the development, sale and implementation of technologies for biological purification of wastewater to industrial, municipal and aquaculture sectors. Besides investing in the Norwegian market, the company works internationally through local partners in specific Global regions including Brazil, Finland, China, Canada and Switzerland. The company in 2023 is in central Tønsberg at Egenesgården Grev Wedels gate 1. In addition, the company developed its storage facility in Vear to include, a new laboratory and cooling room, as well as rented the office space over the stores as an extra hot desking area. Biowater Technology AS has a subsidiary in Nanjing China, for local sales and business. The head office in Tønsberg coordinates the company's R&D projects, is responsible for projects globally, in Norway and cooperation with international partners. Our subsidiary in China focuses servicing potential Chinese partners at the point of equipment supply and has no staff. All resource including design and site visits are through our head office in Norway.

In 2023, the strategy remained to build on turnkey project references in Norway, and to increase revenues and further bolster the team through project opportunities. The Norwegian municipal market continued the trend from 2022 and remained the company's largest business sector in-terms of both bookings and revenues. This is in short due to the requirements set out in the revised Urban Wastewater Treatment Directive that require approximately 450 municipal treatment plants in Norway to be upgraded by 2045.

The company's main project focus in 2023 was Kongsberg Renseanlegg. This project was formally awarded in Q2 2024. This project for the municipality of Kongsberg is the first where the company has taken total responsibility for the process and machine delivery using a Samspill model. Samspill is where a project is delivered in two phases – Phase 1 is development of concept and budget; Phase 2 is detailed design and project execution. As anticipated in 2022, that the major projects in the Norwegian municipal sector are now delivered under a "samspill" model, making this project a hugely important reference. In addition, the project is the highest value in the company's history, with a total value of over 400Mkr. The process solution will include the innovative HIAS process supplied by How20, a sub supplier to Biowater Technology, and include the patented CFIC® process from Biowater Technology.

In addition, the company was awarded two significant FEED studies in the Norwegian Industrial sector, as well as supported a third customer with negotiations with the Norwegian Environment Agency.

Going concern

It is confirmed that the assumption of continued operation is present and used as a basis for the preparation of the accounts. This is justified by the fact that the company has established itself in the Norwegian and international market since its inception in 2007 through the delivery of several municipal, industrial and aquaculture projects.

2023 saw an improved situation regarding material price volatility than in previous years due to COVID-19, however the situations in both Ukraine and Gaza provide more uncertainty for the years to come. In addition, currency challenges in lands such as Egypt saw delayed payments on certain international biomedica deliveries.

Biowater Technology continued to demonstrate high performance in public tenders in the Norwegian Municipal sector, winning the Kongsberg RA project, and coming in second place in two other tenders.

Continued focus was made on recurring revenues with focus on service and maintenance agreements. It is expected that the first of these will be awarded in Q2 2024.

The business in 2023

2023 was a record-breaking year on all counts. The Norwegian company achieved orders of 493.8 MNOK compared with 261.2MNok the year before. The Group achieved 495 MNOK in new orders vs. 261 MNOK the year before. This represents an 89,3% increase.

The Group and Norwegian company has a backlog of 524,4 MNOK end of 2023 vs. 232,1 MNOK end of 2022 a 125,9% increase.

Group EBITDA is 18,4 MNOK in 2023 compared to 15,5 MNOK in 2022. The Norwegian company EBITDA is 18,4MNok compared with 15,6 MNOK.

Group revenue in 2022 was 198,8 MNOK vs 174,1 MNOK the year before. The Norwegian company revenue was 198,4MNOK compared with 173,7MNOK the year before.

The total cashflow from operation in the Group was minus 4,2 MNOK, while EBIT for the group was plus 15,2

MNOK. Cashflow for parent company operation was minus 4,3 MNOK

The Group total investments (same figure for parent company) were 7,2 MNOK. Hereof 4,0 MNOK was intangible assets related to research and development. The company works on several development projects both on an independent basis and in collaboration with others, including technology for the removal of micro-pollution.

Biowater continued to develop the business in China in 2023 with significantly more sales in mobile treatment units. The design for mobile treatment units provides an important reference for future. 2024 offers further potential for development and sales of these mobile systems in China.

The Group's cash balance end of 2023 was 7,8 MNOK.

The total capital employed at the end of the year was 190,7 MNOK, compared to 149,1 MNOK the previous year. The Group share equity per 31.12.2023 was 21 %, compared to 20 % per 31.12.2022.

Eight new staff were employed in 2023 taking the total permanent employed staff at year end to 37. All investments in staff were dedicated to project delivery and engineering functions in the company except for one team member in the Health, Safety and Environmental Team. These positions have been prioritised due to a growing order book and backlog. In addition, freelance staff have been taken on to support the financial and administration teams.

Future developments

In the future, the company continues to focus on a good mix of process technology, biomedica projects (process projects), and turnkey technological projects. This strategy applies to both industrial and municipal sectors. "Samspill" projects in the Norwegian municipal sector has been a major focus, complimenting the successful piloting and FEED study approach, and more pilot projects will be planned in future. Aquaculture is now broadened with both process engineering/ biomedica supply, but also turnkey project opportunities for nitrogen removal. The company believes this mix remains necessary to maintain the peaks and troughs in the business across markets.

Financial risk

The post COVID situation has become more stable for raw materials, however pricing and delivery times of certain electromechanical components is more uncertain. International markets have seen increased currency volatility, as well as a weakness in the Norwegian Krone. The ongoing conflicts in Ukraine and Gaza provide further risk in future pricing levels and material availability. Norwegian municipal contracts maintain regulated by both index and currency regulation, with Norwegian Industrial customers willing in the most part to follow these principles. International projects provide greater risk and are assessed carefully.

Market risk

Biowater still deals extensively in EUR currency with the purchase of its core biomedica product. The EUR currency is handled via EUR bank account. In 2023 shows a realized loss of 1.6 MNOK due to exchange rate fluctuation.

Credit risk

The risk of loss on receivables is assessed as low. Total receivables are 160 MNOK in 2023 versus 122M in 2022. Accounts receivables are secured in the most part to projects in Norway where payment is in Norwegian Krone. Most of these projects are under Norwegian standard terms and with Norwegian municipalities. No agreements have been entered into on offsetting or other financial instruments that reduce the credit risk in the company.

Liquidity risk

The company considers the liquidity in the company to be satisfactory. In 2023 the company continued to educate all staff concerning payment terms and negotiation, as well as developed an internal suite of contracts with more favourable payment terms.

Working environment and gender equality

There were no reported health and safety accidents or injuries, or incidents of environmental damage. The company's personnel policy is gender neutral in all areas. In the opinion of the Board, gender equality issues are satisfactorily addressed. In 2023 the percentage of female staff remained similar to 2023 25% from 26% in 2022. In 2024 Biowater continues with a specific KPIs for gender diversity in the company.

The Board believes that no differences are made between employees, upon employment, based on ethnic national

origin, descent, skin colour, language, religion or belief.

Biowater also continued its reporting under the UN Global Compact as part of our corporate social responsibility Framework but due to issues with their website did not file a report. Next update is due end of July 2024. Compliance with the Norwegian Åpenhetsloven was a focus in 2024, with concrete compliance measures already in place. The statement according to "Åpenhetsloven" is made available on the company website. (www.biowatertechnology.com)

Short term sick leave in the company was 1,64% and long-term sick leave was 4,86%. In 2023 the management put in place a procedure for a company AMU (Working Environment Committee) as required by Norwegian law for companies with over 30 employees from January 2024. Continued progress has been made on the storage facility with a new laboratory and colling room set up. This will provide improved capacity for pilot projects and water analysis in a safe and controlled environment. The company will continue to work on reducing the number of sick days and has initiated measures in the form of training offers, more visibility and accessibility of company health insurance and specific advice and guidance for the reduction of burnout and stress in the workforce.

Environmental

The company's operations have not caused pollution or emissions that may be detrimental to the external environment. As an environmental services company Biowater is always looking to improve the environmental footprint of its services, and the technology it provides. In 2023 Life Cycle Analysis for both Biowater products and technologies was a continued focus. Further pilots into biological phosphor recovery were conducted, as well as a grant project awarded with Innovation Norway for development of a new improved version of the patented CFIC technology. This will be a focus in 2024.

Insurance for the members of the board and the general manager

Board responsibility insurance is arranged with If Skadeforsikring. It covers third party board members and managing director.

Tønsberg, 20. June 2024

.....
Arne Medlien
Board member

.....
Tore Schiøtz
Chairman


.....
Terje Andersen
Board member

.....
Ilya Mario Savva
Managing Director

Signature: 
Tore Schiøtz (Jun 14, 2024 10:06 GMT+2)
Email: ts@granhaugindustrier.no

Signature: 
Arne Medlien (Jun 14, 2024 07:37 GMT+2)
Email: arne.medlien@mallin.no

Signature: 
Terje Andersen (Jun 14, 2024 10:27 GMT+2)
Email: terje@krusas.no

Signature: 
Email: ilya@biowatertechnology.com












Styrets årsberetning 2023

Final Audit Report

2024-06-14

Created:	2024-06-14
By:	Jon Gotfredsen (jgo@biowater.no)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAA2jBPMRruK7G7e6NcRsCEq9awdEt7XINR

"Styrets årsberetning 2023" History

-  Document created by Jon Gotfredsen (jgo@biowater.no)
2024-06-14 - 5:16:13 AM GMT
-  Document emailed to Tore Schiøtz (ts@granhaugindustrier.no) for signature
2024-06-14 - 5:16:17 AM GMT
-  Document emailed to Arne Medlien (arne.medlien@mallin.no) for signature
2024-06-14 - 5:16:17 AM GMT
-  Document emailed to Terje Andersen (terje@krusas.no) for signature
2024-06-14 - 5:16:17 AM GMT
-  Document emailed to Ilya Mario Savva (ilya@biowatertechnology.com) for signature
2024-06-14 - 5:16:17 AM GMT
-  Email viewed by Ilya Mario Savva (ilya@biowatertechnology.com)
2024-06-14 - 5:30:08 AM GMT
-  Document e-signed by Ilya Mario Savva (ilya@biowatertechnology.com)
Signature Date: 2024-06-14 - 5:31:11 AM GMT - Time Source: server
-  Email viewed by Arne Medlien (arne.medlien@mallin.no)
2024-06-14 - 5:36:17 AM GMT
-  Document e-signed by Arne Medlien (arne.medlien@mallin.no)
Signature Date: 2024-06-14 - 5:37:04 AM GMT - Time Source: server
-  Email viewed by Tore Schiøtz (ts@granhaugindustrier.no)
2024-06-14 - 8:05:38 AM GMT
-  Document e-signed by Tore Schiøtz (ts@granhaugindustrier.no)
Signature Date: 2024-06-14 - 8:06:30 AM GMT - Time Source: server

 Email viewed by Terje Andersen (terje@krusas.no)

2024-06-14 - 8:26:31 AM GMT

 Document e-signed by Terje Andersen (terje@krusas.no)

Signature Date: 2024-06-14 - 8:27:17 AM GMT - Time Source: server

 Agreement completed.

2024-06-14 - 8:27:17 AM GMT