

Til generalforsamlingen i Impact Technology Systems AS

RSM Norge AS

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

T +47 23 11 42 00

F +47 23 11 42 01

www.rsmnorge.no

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Impact Technology Systems AS som viser et underskudd på NOK 3 333 268. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

Revisors beretning 2023 for Impact Technology Systems AS



Oslo, 31. mai 2024
RSM Norge AS

A handwritten signature in purple ink, reading "Jannike Reinkind". The signature is written in a cursive style with a large, prominent initial 'J'.

Jannike Reinkind
Statsautorisert revisor

RSM Norge AS
Postboks 1312, Vika
0112 OSLO

Oslo 30.05.2024

Dette brevet sendes i forbindelse med deres revisjon av årsregnskapet for Impact Technology Systems AS som ble avsluttet den 31.12.2023 med det formål å kunne konkludere om hvorvidt regnskapet i det alt vesentlige gir et rettviseende bilde i overensstemmelse med lov og god regnskapsskikk i Norge. Vi bekrefter etter beste evne og overbevisning at:

Ansvarsforhold

- Vi har oppfylt vårt ansvar vedrørende utarbeidelsen av regnskapet, og vi mener regnskapet gir et rettviseende bilde i samsvar med lov og god regnskapsskikk i Norge.
- Vi har oppfylt vårt ansvar for å påse at enhetens regnskap og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll, herunder vårt ansvar for implementering og drift av regnskaps- og intern kontrollsystemer som er utformet for å forhindre og avdekke misligheter og feil,
- Vi erkjenner vårt ansvar for implementering og drift av regnskapssystemer og rutiner, herunder rutiner for registrering, spesifisering, dokumentasjon, presentasjon og oppbevaring av regnskapsopplysninger, som er i samsvar med gjeldende lovgivning.

Regnskap

- Viktige forutsetninger som er brukt av oss ved utarbeidelsen av regnskapsestimater, herunder regnskapsestimater til virkelig verdi, er rimelige.
- Alle transaksjoner er registrert i regnskapsposter og reflektert i regnskapet.
- Vi mener at virkningen av den ikke-korrigerede feilinformasjonen i regnskapet er uvesentlig, både enkeltvis og samlet, for årsregnskapet sett som helhet.
- Regnskapet er avlagt under forutsetningen om fortsatt drift. Som grunnlag for dette har vi vurdert foretakets evne til fortsatt drift i en periode som omfatter minst 12 måneder etter balansedagen. Vi er heller ikke kjent med hendelser eller forhold og tilhørende forretningsrisikoer i perioden utover den perioden som er lagt til grunn i vår vurdering, som kan gi grunn til tvil av betydning om foretakets evne til fortsatt drift.
- Det har ikke forekommet hendelser etter periodens utløp som medfører justeringer av, eller tilleggsopplysninger i, årsregnskapet eller i noter til årsregnskapet. Som grunnlag for uttalelsen har vi vurdert hendelser etter balansedagen og frem til dato for denne uttalelsen.
- Det er gitt tilstrekkelige opplysninger om forhold til nærstående parter og transaksjoner med disse i overensstemmelse med kravene i lov og god regnskapsskikk.
- Enheten har tilfredsstillende hjemmel til alle eiendeler. Det er ingen pantsettelse av eller heftelser på selskapets eiendeler, med unntak av dem som fremgår av noter til årsregnskapet.
- Vi har regnskapsført eller opplyst om alle forpliktelser, både aktuelle og latente, og har i noter til årsregnskapet gitt opplysninger om alle garantier avgitt av selskapet.

- Det eksisterer ingen formelle eller uformelle bindinger eller sikkerhetsstillelser vedrørende noen av våre kontant-, bank- og verdipapirbeholdninger, ut over det som følger av opplysningene om bundne skattetrekksmidler i noter
- Så langt det er krevet etter regnskapslovens 7-45 gir regnskapet med noter fullstendige opplysninger om alle lån og/ eller sikkerhetsstillelser gitt til styremedlemmer, aksjonærer og ansatte.
- Egne aksjer, utstedte konvertible obligasjoner og tilhørende gjenkjøpsopsjoner og avtaler samt sikkerhet stilt for garantier og andre krav er riktig regnskapsført og opplyst om i årsregnskapet.

Skattemelding med vedlegg

- Vi har oppfylt vårt ansvar for å kontrollere at opplysningene som er gitt i skattemeldingen med vedlegg, er korrekte og fullstendige.

Andre opplysninger gitt til revisor

- Vi har gitt revisor:
 - tilgang til alle opplysninger, som vi har kjennskap til, som er relevante for utarbeidelsen av regnskapet, som regnskapsregistreringer, dokumentasjon og andre saker,
 - alle referater fra generalforsamlinger og styremøter
 - tilleggsopplysninger som revisor har bedt om fra oss for revisjonsformål, og
 - ubegrenset tilgang til personer i enheten som det etter revisors vurdering er nødvendig å innhente revisjonsbevis fra.
- Vi har gitt revisor opplysning om resultatene av vår vurdering av risikoen for at regnskapet kan inneholde vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter.
- Vi har gitt revisor alle opplysninger om eventuelle misligheter eller mistanker om misligheter som vi er kjent med og som kan ha påvirket foretaket og som involverer ledelsen, ansatte med betydningsfull rolle i regnskaps- og intern kontrollsystemene eller andre hvor misligheten kunne hatt en vesentlig virkning på regnskapet.
- Vi har gitt revisor alle opplysninger om eventuelle påstander om misligheter eller mistanke om misligheter som vi er kjent med og som kan ha påvirket regnskapet.
- Vi har gitt revisor opplysninger om identiteten til selskapets nærstående parter og alle forhold til nærstående parter og transaksjoner med disse som vi er kjent med.
- Vi har gitt revisor opplysninger om kjente tilfeller av manglende overholdelse eller mistanke om manglende overholdelse av lover og forskrifter som kan ha betydning for utarbeidelsen av regnskapet.
- Det er ikke mottatt krav i forbindelse med rettssaker, og vi forventer heller ikke å motta slike krav.
- Det er ikke mottatt andre krav i forbindelse med rettssaker, og vi forventer heller ikke å motta slike krav.
- Vi har ingen planer eller hensikter som kan medføre vesentlige endringer i balanseførte verdier eller klassifisering av eiendeler og gjeld
- Selskapet har overholdt alle sider av kontraktmessige betingelser som kan ha vesentlig betydning for årsregnskapet i tilfelle manglende overholdelse.
- Det har ikke forekommet brudd på krav fastsatt av regulerende myndigheter som kan ha vesentlig betydning for regnskapene eller fortsatt drift i tilfelle manglende overholdelse.

N A Maden

Nicholas Alan Maden
(daglig leder)

Årsregnskap 2023
for
IMPACT TECHNOLOGY
SYSTEMS AS

Foretaksnr. 997690397

Resultatregnskap

	Note	2023	2022
Driftskostnader			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	1	-2 880 132	0
Annen driftskostnad		-364 435	-646 451
Sum driftskostnader		-3 244 567	-646 451
Driftsresultat		-3 244 567	-646 451
Finansinntekter			
Annen renteinntekt		9 376	1 083
Sum finansinntekter		9 376	1 083
Finanskostnader			
Annen rentekostnad		-7 328	-642 275
Annen finanskostnad		-90 749	-24 781
Sum finanskostnader		-98 077	-667 056
Netto finans		-88 701	-665 973
Resultat før skattekostnad		-3 333 268	-1 312 425
Årsresultat		-3 333 268	-1 312 425
Overføringer			
Overkurs		-1 930 943	0
Overføring annen innskutt egenkapital		-2 814 750	0
Udekket tap		1 412 425	-1 312 425
Sum overføringer		-3 333 268	-1 312 425

Balanse

	Note	31.12.2023	31.12.2022
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker ol.	1	14 400 661	17 280 793
Sum immaterielle eiendeler		14 400 661	17 280 793
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	2	74	74
Lån til foretak i samme konsern	2, 3	35 631	35 631
Sum finansielle anleggsmidler		35 705	35 705
Sum anleggsmidler		14 436 366	17 316 498
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		2 129	0
Andre kortsiktige fordringer		9 788	9 553
Sum fordringer		11 917	9 553
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		435 342	138 918
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		435 342	138 918
Sum omløpsmidler		447 259	148 471
SUM EIENDELER		14 883 625	17 464 970

Balanse

	Note	31.12.2023	31.12.2022
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	5 102 285	2 730 892
Ikke registrert kapitalforhøyelse	4	0	10 547 204
Overkurs	4	9 777 466	1 439 049
Annen innskutt egenkapital	4	0	2 814 750
Sum innskutt egenkapital		14 879 750	17 531 895
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	4	0	-1 412 425
Sum opptjent egenkapital		0	-1 412 425
Sum egenkapital		14 879 750	16 119 470
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		3 875	19 004
Annen kortsiktig gjeld		0	1 326 495
Sum kortsiktig gjeld		3 875	1 345 499
Sum gjeld		3 875	1 345 499
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		14 883 625	17 464 970

Geller

Eugene Geller
styrets leder

N A Maden

Nicholas Alan Maden
daglig leder



Steinar Gulbrand Bratlie
styremedlem



Bent Bugge
styremedlem

Oslo 30.05.2024

Noter

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for små selskaper. Årsregnskapet omfatter perioden 01.01 - 31.12.2023

a) Driftsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres etter hvert de leveres.

b) Omløpsmidler/Kortsiktig gjeld

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi.

c) Anleggsmidler/Langsiktig gjeld

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til

anskaffelseskost. Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid. Varige driftsmidler nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

d) Immaterielle eiendeler

Utgifter til egen forskning og utvikling kostnadsføres når de påløper. Immaterielle eiendeler som er kjøpt enkeltvis, er balanseført til anskaffelseskost. Immaterielle eiendeler overtatt ved kjøp av virksomhet, er balanseført til anskaffelseskost når kriteriene for balanseføring er oppfylt.

Immaterielle eiendeler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Immaterielle eiendeler nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom de forventede økonomiske fordelene ikke dekker balanseført verdi og eventuelle gjenstående tilvirkningsutgifter.

e) Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

f) Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatt.

Note 1 - Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Mer om varige driftsmidler/immaterielle eiendeler

I 2011 kjøpte selskapet patenter/immaterielle rettigheter fra NBT AS for NOK 17 280 793. Etter dette er patentporteføljen videreutviklet. Senere har selskapet innhentet nøytral tredje parts vurdering som underbygger verdsettelsen. Beløpet er aktivert og beholdt uendret siden.

De siste 2 årene har selskapet trappet opp aktiviteten mot potensielle samarbeidspartnere og investorer for å få verifisert og kommersialisert teknologien. Disse bestrebelsene ser nå ut til å kunne lykkes, men tidsfristen for utløpet av patentrettighetene nærmer seg (2030 – 2032), og vi har også unnlatt å opprettholde dem i en del land. Styret har derfor funnet det riktig å begynne å avskrive verdien av disse eiendelene fra og med 2023 over 6 år lineært.

Note 2 - Konsern, tilknyttet selskap m.v.

Mer om tilknyttet selskap/datterselskap

Investeringer i datterselskap

Selskapet har et heleid datterselskap i Texas, USA – IR Oil Inc. IR Oil Inc er etablert med 1.000 aksjer og pålydende USD 0,01 – total aksjekapital er USD 10. Pr 31/12-2020 hadde IR Oil Inc og datterselskapet MMB Oil Ltd en gjeld til Impact Technology Systems på NOK 1 347 731. Denne fordring er tidligere år nedskrevet til 35 631.

Note 3 - Fordringer

Fordringer som forfaller senere enn ett år etter regnskapsårets slutt	35 631
---	--------

Mer om fordringer

Fordringen er mot datterselskap IR Oil Inc.

Note 4 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Ikke reg. kapital forhøyelse	Annen innsk. EK	Udekket tap	Sum
Egenkapital 31.12.2022	2 730 892	1 439 049	10 547 204	2 814 750	-1 412 425	16 119 470
Årsresultat	0	-518 518	0	-2 814 750	0	-3 333 268
Kontantinnskudd/ tingsinnskudd Andre endringer	2 371 393	10 269 360	-10 547 204	0	0	2 093 549
	0	-1 412 425	0	0	1 412 425	0
Egenkapital 31.12.2023	5 102 285	9 777 466	0	0	0	14 879 750

Note 5 - Antall årsverk

Selskapet har en ansatt, daglig leder, i årsverk utgjør dette mindre enn ett. Daglig leder mottar ikke lønn.

Note 6 - Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer, eiere med videre

Det er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelse til medlemmer av styrende organer.

Note 7 - Fortsatt drift, hendelser etter balansedag

Styrets konklusjon om videre drift

Selskapets gjeld ble konvertert til aksjekapital i Q1 2023. Selskapet er etter dette gjeldfritt. I tillegg ble egenkapitalen styrket ved innbetaling av ny egenkapital i Q1 2023 på MNOK 1 til kurs NOK 0.01 per aksje. I Q1-Q2 2024 er det innhentet ytterligere egenkapital på MNOK 1,5 mill til kurs NOK 0.1 per aksje for å legge til rette for innkjøp av feltdata i Canada, oppgradering av våre testcontainere og forberede selskapet for nye tester på nye oljefelt, sannsynligvis i Canada.

Til tross for iherdige anstrengelser har det vist seg vanskelig å få store aktører i oljebransjen til å investere i utvikling av teknologien. Styret har derfor besluttet å endre selskapets strategi slik at det nå arbeides med å kjøpe seg inn i eksisterende oljefelt; jfr. over. Til dette vil vi sannsynligvis måtte innhente ytterligere MUSD 10 i løpet av Q4. Dette arbeidet er startet ved at vi har engasjert rådgiver/e med lang erfaring og betydelig kontaktnett. Disse jobber etter prinsippet «no cure – no pay» slik at våre forpliktelser før en eventuell suksess holdes på et minimum.

Selskapet besitter unik, verdifull og patentbeskyttet teknologi og har kommet langt i å knytte til seg nødvendig kompetanse og kapasitet til å kunne gjennomføre test/demonstrasjonsprosjekter og etter hvert kommersialisering av selskapets teknologi. Da tidspunktet for utløpet av vår IPR-beskyttelse nærmer seg, har styret funnet det riktig å starte nedskrivning av disse immaterielle eiendelene.

Det er derfor styrets vurdering at selskapet har nødvendig grunnlag til å opprettholde drift inntil videre.

Samlet vurdering av risiko

Selskapets største finansielle og kommersielle risiko er knyttet til å hente kapital for å gjennomføre teknologi-/demonstrasjonsprosjekter i felt. Den operasjonelle gjennomføringsrisikoen anser vi til å være akseptabelt lav da de aller fleste risikofaktorene er kjente og selskapet har tilknyttet seg de fleste nødvendig ressurser for kvalitetsmessig gjennomføring og dokumentasjon av prosjekter. Forsinkelser vil nødvendigvis kreve tilgang på ytterligere kapital. Styret er ikke kjent med andre eksterne eller interne faktorer som skulle tilsi at selskapets utsikter til videre drift vil kunne økes. Risikoen er av finansiell, kommersiell og også av teknologisk karakter.

Vurdering av organisatorisk risiko

Selskapet har tilknyttet seg en ny kvalifisert daglig leder og et dyktig prosjekt-team klare for gjennomføring av operative prosjekter. Med denne kapasiteten, samt tilgang på konsulenter og ressurser hos samarbeidspartnere, er det styrets vurdering at selskapet organisatorisk er i posisjon for videre drift.

Vurdering av IPR risiko

Selskapets patentfamilie er ivaretatt av danske Inspicos. Selskapet anser at å beholde patentene er avgjørende for verdivurdering i forbindelse med et fremtidig salg av selskapet. Risikoen knyttet til IPR er i hovedsak potensielle ikke-substansielle søksmål, og selskapets evne til å håndtere disse finansielt.

Vurdering av kommersiell / markedsrisiko

Olje og gass er en syklisk bransje. Det sykliske aspektet er i all hovedsak knyttet til leting, CAPEX investeringer i forbindelse med feltutvikling offshore hvilket er særdeles dyrt, samt i det seneste ift shale oil virksomhet. ITS henvender seg i første omgang til produsenter på land som har konvensjonelle felt som har produsert i lang tid, og hvor ITS sin teknologi muliggjør økt utvinning til en lav kostnad. Den senere tids oljepris utvikling er meget positiv for kommersialisering og inntekts oppside.

Vurdering av fremtidig finansiell risiko

Før selskapet kan igangsette oppkjøp av oljefelt (andeler), teknologiverifiseringsprosjektet(er) og kommersialisering, bør selskapet ha kommittert kapital på ytterligere MUSD 5-10 mill. Det er knyttet usikkerhet til innhenting av kapital, også av fremtidig kapitalinnhenting for vekst.