



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	927 233 231
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	NEPTUNE BIDCO AS
Forretningsadresse:	Pir I 4 7010 TRONDHEIM

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2024 - 31.12.2024
-------------------------	-------------------------

Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Forenklet IFRS
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet:	IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Håkon Sveli
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	30.06.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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, 26.08.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad			
Annen driftskostnad	3	520 914	420 669
Sum kostnader		520 914	420 669
Driftsresultat		-520 914	-420 669
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	4	9 645 432	3 973 113
Sum finansinntekter		9 645 432	3 973 113
Annen finanskostnad	4	55 420 446	31 593 824
Sum finanskostnader		55 420 446	31 593 824
Netto finans		-45 775 014	-27 620 711
Resultat før skattekostnad		-46 295 928	-28 041 380
Skattekostnad	5	-10 185 104	-6 169 104
Årsresultat		-36 110 824	-21 872 276
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		-36 110 823	-21 872 276
Sum overføringer og disponeringer		-36 110 823	-21 872 276



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5	19 223 600	10 997 858
Sum immaterielle eiendeler		19 223 600	10 997 858
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	6	1 256 732 557	1 255 528 356
Sum finansielle anleggsmidler		1 256 732 557	1 255 528 356
Sum anleggsmidler		1 275 956 157	1 266 526 214
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		246 021	3 866 376
Konsernfordringer	7, 8	162 916 715	118 822 783
Sum fordringer		163 162 736	122 689 159
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	8, 9	837 182	2 170
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		837 182	2 170
Sum omløpsmidler		163 999 918	122 691 329
SUM EIENDELER		1 439 956 075	1 389 217 543
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	10	94 587 621	94 587 621
Overkurs		851 018 592	851 018 592
Annen innskutt egenkapital		7 745 678	798 846



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Sum innskutt egenkapital		953 351 891	946 405 059
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-43 002 075	-6 891 252
Sum opptjent egenkapital		-43 002 075	-6 891 252
Sum egenkapital		910 349 816	939 513 807
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Obligasjonslån	8, 12	490 014 889	
Gjeld til kredittinstitusjoner	8, 12		300 000
Langsiktig konserngjeld	7, 8, 12		20 053 204
Sum annen langsiktig gjeld	12	490 014 889	20 353 204
Sum langsiktig gjeld		490 014 889	20 353 204
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		215 672	3 770
Betalbar skatt			
Kortsiktig konserngjeld	7, 8	39 375 697	129 450 860
Annen kortsiktig gjeld			195 903
Sum kortsiktig gjeld		39 591 369	129 650 533
Sum gjeld		529 606 258	150 003 737
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 439 956 074	1 089 517 544



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekter	2	610 634 869	617 032 544
Annen driftsinntekt	2	5 688 279	
Sum inntekter		616 323 148	617 032 544
Kostnader			
Varekostnad	13	440 549 212	501 212 107
Lønnskostnad	3	130 031 046	140 727 110
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	8, 9, 10	19 555 394	17 067 250
Annen driftskostnad	4, 5	40 574 078	35 723 766
Sum kostnader		630 709 730	694 730 233
Driftsresultat		-14 386 582	-77 697 689
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	6	13 092 257	2 383 101
Sum finansinntekter		13 092 257	2 383 101
Annen finanskostnad	6	87 687 698	45 534 933
Sum finanskostnader		87 687 698	45 534 933
Netto finans		-74 595 441	-43 151 832
Resultat før skattekostnad		-88 982 023	-120 849 521
Skattekostnad	7	-17 926 617	-25 057 864
Årsresultat		-71 055 406	-95 791 657
Omregningsdifferanser valuta		1 773 616	1 033 929
Sum resultatkomponenter for IFRS-foretak		1 773 616	1 033 929
Totalresultat		-69 281 790	-94 757 728
Overføringer og disponeringer			
Morselskapets aksjonærer		-69 281 790	-94 757 729



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Sum overføringer og disponeringer		-69 281 790	-94 757 729



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser mv.	5, 8	37 004 325	32 126 132
Utsatt skattefordel	7	51 877 950	34 174 435
Goodwill	8	1 033 546 287	1 033 546 287
Sum immaterielle eiendeler		1 122 428 562	1 099 846 854
Varige driftsmidler			
Bruksretteiendeler	9, 11	59 465 628	63 982 624
Maskiner og anlegg	9, 10	3 901 936	4 150 942
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	9, 10	12 713 446	16 161 495
Sum varige driftsmidler		76 081 010	84 295 061
Finansielle anleggsmidler			
Andre langsiktige fordringer	12	3 730 855	15 143 326
Sum finansielle anleggsmidler		3 730 855	15 143 326
Sum anleggsmidler		1 202 240 427	1 199 285 241
Omløpsmidler			
Varer			
Lager av varer og annen beholdning	13	16 789 822	16 577 865
Sum varer		16 789 822	16 577 865
Fordringer			
Kundefordringer	12, 14	70 475 189	47 213 415
Kontraktseiendeler	15	119 950 031	40 472 741
Andre kortsiktige fordringer	14	26 515 419	30 052 239
Konsernfordringer	11, 12	21 385 874	5 068 777
Sum fordringer		238 326 513	122 807 172
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd	12, 16	51 819 656	59 463 964
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		51 819 656	59 463 964



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Sum omløpsmidler		306 935 991	198 849 001
SUM EIENDELER		1 509 176 418	1 398 134 242
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	17	94 587 621	94 587 621
Overkurs		851 018 592	851 018 592
Annen innskutt egenkapital		773 332	773 332
Sum innskutt egenkapital		946 379 545	946 379 545
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-346 671 652	-277 389 863
Sum opptjent egenkapital		-346 671 652	-277 389 863
Sum egenkapital		599 707 893	668 989 682
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	7	797 643	1 204 150
Sum avsetninger for forpliktelser		797 643	1 204 150
Annen langsiktig gjeld			
Obligasjonslån	12, 18, 20	490 014 889	
Gjeld til kredittinstitusjoner	12, 18, 20	2 163 802	300 793 622
Leieforpliktelser	12	64 753 318	67 384 729
Øvrig langsiktig gjeld	18, 21	2 580 641	183 706
Sum annen langsiktig gjeld		559 512 650	368 362 057
Sum langsiktig gjeld		560 310 293	369 566 207
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	12	68 975 616	61 955 769
Betalbar skatt	7	0	8 238 108



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Skyldige offentlige avgifter		28 752 607	29 305 219
Kortsiktig konserngjeld	11, 12	88 562 392	148 060 247
Annen kortsiktig gjeld	15	162 867 618	112 019 012
Sum kortsiktig gjeld		349 158 233	359 578 355
Sum gjeld		909 468 526	729 144 562
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 509 176 419	1 398 134 244



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 750808

Enheten

Organisasjonsnummer: 927 233 231
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NEPTUNE BIDCO AS
Forretningsadresse: Pir I 4
7010 TRONDHEIM

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Forenklet IFRS
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til konsernet: IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Håkon Sveli
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2025

Revisjon

Ekstern autorisert regnskapsfører har i løpet av regnskapsåret bistått ved den løpende regnskapsføringen eller utført andre tjenester for selskapet enn å utarbeide årsregnskapet: Ja

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024.

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, 25.08.2025

Brønnøysundregistrene
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 927 233 231
NEPTUNE BIDCO AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad			
Annen driftskostnad	3	520 914	420 669
Sum kostnader		520 914	420 669
Driftsresultat		-520 914	-420 669
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	4	9 645 432	3 973 113
Sum finansinntekter		9 645 432	3 973 113
Annen finanskostnad	4	55 420 446	31 593 824
Sum finanskostnader		55 420 446	31 593 824
Netto finans		-45 775 014	-27 620 711
Resultat før skattekostnad		-46 295 928	-28 041 380
Skattekostnad	5	-10 185 104	-6 169 104
Årsresultat		-36 110 824	-21 872 276
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		-36 110 823	-21 872 276
Sum overføringer og disponeringer		-36 110 823	-21 872 276



Organisasjonsnr: 927 233 231
NEPTUNE BIDCO AS

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2024 2023

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel 5 19 223 600 10 997 858
Sum immaterielle eiendeler 19 223 600 10 997 858

Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap 6 1 256 732 557 1 255 528 356
Sum finansielle anleggsmidler 1 256 732 557 1 255 528 356

Sum anleggsmidler 1 275 956 157 1 266 526 214

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre kortsiktige fordringer 246 021 3 866 376
Konsernfordringer 7, 8 162 916 715 118 822 783
Sum fordringer 163 162 736 122 689 159

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o. l. 8, 9 837 182 2 170
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende 837 182 2 170

Sum omløpsmidler 163 999 918 122 691 329

SUM EIENDELER 1 439 956 075 1 389 217 543

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 10 94 587 621 94 587 621
Overkurs 851 018 592 851 018 592
Annen innskutt egenkapital 7 745 678 798 846
Sum innskutt egenkapital 953 351 891 946 405 059

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital -43 002 075 -6 891 252
Sum opptjent egenkapital -43 002 075 -6 891 252

Sum egenkapital 910 349 816 939 513 807



Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Obligasjonslån	8, 12	490 014 889	
Gjeld til kredittinstitusjoner	8, 12		300 000
Langsiktig konserngjeld	7, 8, 12		20 053 204
Sum annen langsiktig gjeld	12	490 014 889	20 353 204
Sum langsiktig gjeld		490 014 889	20 353 204
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		215 672	3 770
Betalbar skatt			
Kortsiktig konserngjeld	7, 8	39 375 697	129 450 860
Annen kortsiktig gjeld			195 903
Sum kortsiktig gjeld		39 591 369	129 650 533
Sum gjeld		529 606 258	150 003 737
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 439 956 074	1 089 517 544



Organisasjonsnr: 927 233 231
NEPTUNE BIDCO AS

KONSERNRESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekter	2	610 634 869	617 032 544
Annen driftsinntekt	2	5 688 279	
Sum inntekter		616 323 148	617 032 544
Kostnader			
Varekostnad	13	440 549 212	501 212 107
Lønnskostnad	3	130 031 046	140 727 110
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	8, 9, 10	19 555 394	17 067 250
Annen driftskostnad	4, 5	40 574 078	35 723 766
Sum kostnader		630 709 730	694 730 233
Driftsresultat		-14 386 582	-77 697 689
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	6	13 092 257	2 383 101
Sum finansinntekter		13 092 257	2 383 101
Annen finanskostnad	6	87 687 698	45 534 933
Sum finanskostnader		87 687 698	45 534 933
Netto finans		-74 595 441	-43 151 832
Resultat før skattekostnad		-88 982 023	-120 849 521
Skattekostnad	7	-17 926 617	-25 057 864
Årsresultat		-71 055 406	-95 791 657
Omregningsdifferanser valuta			
		1 773 616	1 033 929
Sum resultatkomponenter for IFRS-foretak		1 773 616	1 033 929
Totalresultat		-69 281 790	-94 757 728
Overføringer og disponeringer			
Morselskapets aksjonærer		-69 281 790	-94 757 729
Sum overføringer og disponeringer		-69 281 790	-94 757 729



Organisasjonsnr: 927 233 231
NEPTUNE BIDCO AS

KONSERNBALANSE

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser mv.	5, 8	37 004 325	32 126 132
Utsatt skattefordel	7	51 877 950	34 174 435
Goodwill	8	1 033 546 287	1 033 546 287
Sum immaterielle eiendeler		1 122 428 562	1 099 846 854
Varige driftsmidler			
Bruksretteeiendeler	9, 11	59 465 628	63 982 624
Maskiner og anlegg	9, 10	3 901 936	4 150 942
Driftsløsøre, inventar o. a. utstyr	9, 10	12 713 446	16 161 495
Sum varige driftsmidler		76 081 010	84 295 061
Finansielle anleggsmidler			
Andre langsiktige fordringer	12	3 730 855	15 143 326
Sum finansielle anleggsmidler		3 730 855	15 143 326
Sum anleggsmidler		1 202 240 427	1 199 285 241
Omløpsmidler			
Varer			
Lager av varer og annen beholdning	13	16 789 822	16 577 865
Sum varer		16 789 822	16 577 865
Fordringer			
Kundefordringer	12, 14	70 475 189	47 213 415
Kontraktseiendeler	15	119 950 031	40 472 741
Andre kortsiktige fordringer	14	26 515 419	30 052 239
Konsernfordringer	11, 12	21 385 874	5 068 777
Sum fordringer		238 326 513	122 807 172
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd	12, 16	51 819 656	59 463 964
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		51 819 656	59 463 964
Sum omløpsmidler		306 935 991	198 849 001
SUM EIENDELER		1 509 176 418	1 398 134 242



BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	17	94 587 621	94 587 621
Overkurs		851 018 592	851 018 592
Annen innskutt egenkapital		773 332	773 332
Sum innskutt egenkapital		946 379 545	946 379 545

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital		-346 671 652	-277 389 863
Sum opptjent egenkapital		-346 671 652	-277 389 863

Sum egenkapital		599 707 893	668 989 682
------------------------	--	--------------------	--------------------

Gjeld

Langsiktig gjeld

Utsatt skatt	7	797 643	1 204 150
Sum avsetninger for forpliktelser		797 643	1 204 150

Annen langsiktig gjeld

Obligasjonslån	12, 18, 2	490 014 889	
Gjeld til kredittinstitusjoner	12, 18, 2	2 163 802	300 793 622
Leieforpliktelser	12	64 753 318	67 384 729
Øvrig langsiktig gjeld	18, 21	2 580 641	183 706
Sum annen langsiktig gjeld		559 512 650	368 362 057

Sum langsiktig gjeld		560 310 293	369 566 207
-----------------------------	--	--------------------	--------------------

Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld	12	68 975 616	61 955 769
Betalbar skatt	7	0	8 238 108
Skyldige offentlige avgifter		28 752 607	29 305 219
Kortsiktig konserngjeld	11, 12	88 562 392	148 060 247
Annen kortsiktig gjeld	15	162 867 618	112 019 012
Sum kortsiktig gjeld		349 158 233	359 578 355

Sum gjeld		909 468 526	729 144 562
------------------	--	--------------------	--------------------

SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 509 176 419	1 398 134 244
---------------------------------	--	----------------------	----------------------



Organisasjonsnr: 927 233 231
NEPTUNE BIDCO AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Organisasjonsnr: 927 233 231
NEPTUNE BIDCO AS

NOTEOPPLYSNINGER - KONSERN - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
156.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Årsregnskap 2024 Neptune Bidco AS

Årsberetning
Resultatregnskap og Utvidet Resultat
Balanse
Kontantstrøm
Noter til Regnskapet
Revisors beretning



Org.nr.: 927 233 231



RESULTATREGNSKAP

NEPTUNE BIDCO AS

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	Note	2024	2023
Annen driftskostnad	3	520 914	420 669
Sum driftskostnader		520 914	420 669
Driftsresultat		-520 914	-420 669
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Finansinntekter	4	9 645 432	3 973 113
Finanskostnader	4	55 420 446	31 593 824
Resultat av finansposter		-45 775 013	-27 620 711
Resultat før skattekostnad		-46 295 927	-28 041 380
Skattekostnad	5	-10 185 104	-6 169 104
Årsresultat		-36 110 823	-21 872 276
ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER			
POSTER SOM IKKE VIL BLI OMKLASSIFISERT TIL RESULTATET			
POSTER SKOM KAN BLI OMKLASSIFISERT TIL RESULTATET I SENERE PERIODER			
Totalresultat		-36 110 823	-21 872 276
OVERFØRINGER			
Avsatt til annen egenkapital		-36 110 823	-21 872 276
Sum overføringer		-36 110 823	-21 872 276



BALANSE

NEPTUNE BIDCO AS

EIENDELER	Note	31.12.2024	31.12.2023
ANLEGGSMIDLER			
IMMATERIELLE EIENDELER			
Utsatt skattefordel	5	19 223 600	10 997 858
Sum immaterielle eiendeler		19 223 600	10 997 858
VARIGE DRIFTSMIDLER			
FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER			
Investeringer i datterselskap	6	1 256 732 557	1 255 528 356
Sum finansielle anleggsmidler		1 256 732 557	1 255 528 356
Sum anleggsmidler		1 275 956 157	1 266 526 214
OMLØPSMIDLER			
FORDRINGER			
Andre kortsiktige fordringer		246 021	3 866 376
Konsernfordringer	7, 8	162 916 715	118 822 783
Sum fordringer		163 162 736	122 689 159
INVESTERINGER			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	8, 9	837 182	2 170
Sum omløpsmidler		163 999 918	122 691 329
Sum eiendeler		439 956 075	389 217 544



BALANSE

NEPTUNE BIDCO AS

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	31.12.2024	31.12.2023
EGENKAPITAL			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital	10	94 587 621	94 587 621
Overkurs		851 018 592	851 018 592
Annen innskutt egenkapital		7 745 678	798 846
Sum innskutt egenkapital		953 351 891	946 405 059
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Annen egenkapital		-43 002 075	-6 891 252
Sum opptjent egenkapital		-43 002 075	-6 891 252
Sum egenkapital	11	910 349 816	939 513 807
GJELD			
AVSETNING FOR FORPLIKTELSE			
ANNEN LANGSIKTIG GJELD			
Obligasjonslån	8, 12	490 014 889	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	8, 12	0	300 000 000
Langsiktig konserngjeld	7, 8, 12	0	20 053 204
Sum annen langsiktig gjeld	12	490 014 889	320 053 204
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld		215 672	3 770
Konserngjeld	7, 8	39 375 697	129 450 860
Annen kortsiktig gjeld		0	195 903
Sum kortsiktig gjeld		39 591 369	129 650 533
Sum gjeld		529 606 259	449 703 737
Sum egenkapital og gjeld		439 956 074	389 217 544

Trondheim, 21.07.2025
Styret i Neptune Bidco AS

Bernt Eivind Østhus
styreleder

Geir Molvik
styremedlem

Oda Skognes Høyland
styremedlem

Tore Valderhaug
styremedlem

Bernt Eivind Østhus
styreleder

Emelie Norling
styremedlem

NEPTUNE BIDCO AS

SIDE 4



KONTANTSTRØMOPPSTILLING

NEPTUNE BIDCO AS

	Note	2024	2023
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Resultat før skattekostnad		-46 295 927	-28 041 380
Endring i leverandørgjeld		211 902	-490 230
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-7 700 818	42 650 201
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-53 784 843	14 118 591
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler		1 204 201	62 887
Innbetaling/utbetaling langsiktig fordring		134 190 834	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-135 395 035	-62 887
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld		500 000 000	0
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		309 985 110	15 000 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		190 014 890	-15 000 000
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		835 012	-944 296
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnel		2 170	946 466
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	9	837 182	2 170



Note 1 Generell informasjon og regnskapsprinsipper

Selskapsregnskapet til Neptune Bidco AS er avlagt i henhold til regnskapslovens §3-9 og forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 7. februar 2022. Dette innebærer i hovedsak at måling og innregning følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapskikk. Unntak fra måling og innregning etter full IFRS er beskrevet i egen note.

Neptune Bidco AS er et eierselskap i konsernstrukturen til Neptune Topco konsernet hvor hvor det primære formålet er å eie samtlige aksjer i Nofitech Holding AS. Selskapet har kontor i Trondheim. Selskapet er indirekte eiet av Private Equity aktørene Summa Equity og Longship. I tillegg har ansatte og styremedlemmer en vesentlig indirekte eierpost.

Selskapets regnskap for 2024 ble vedtatt av styret 21.07.2025.

Bruk av estimater

I utarbeidelsen av årsregnskapet har man brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen i henhold til Forenklet IFRS. Områder som i stor grad inneholder slike skjønsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene. Estimater og forutsetninger som er lagt til grunn for verdsettelse er basert på historisk erfaring og andre faktorer som vurderes å være relevante for estimatet på balansedagen. Estimaterne kan avvike fra faktiske resultater. Endring i regnskapsmessige estimater regnskapsførers i den perioden endringene oppstår.

Klassifisering og vurdering av omløpsmidler og 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 virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på transaksjonstidspunktet.

Datterselskap

Selskapets investering i datterselskaper regnskapsføres etter kostmetoden i tråd med IAS 27. Investeringene er vurdert til anskaffelseskost for aksjene redusert for eventuelt nedskrivningsbehov. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke forventes å være forbigående i tråd med IAS 36.

Finansielle instrumenter

Selskapet klassifiserer finansielle eiendeler og forpliktelser ved førstegangs innregning basert på deres kontraktsmessige kontantstrømmer. Finansielle instrumenter måles enten til amortisert kost eller virkelig verdi, og endringer i virkelig verdi resultatføres eller føres over utvidet resultat (OCI).

Skatter

Skattekostnaden i resultatet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Skatt på poster ført mot Andre inntekter og kostnader i oppstillingen av utvidet resultatregnskap er også ført mot totalresultatet. Skatt på poster knyttet til egenkapitaltransaksjoner føres mot egenkapitalen.

Betalbar skatt for perioden blir beregnet i samsvar med de skattemessige lover og regler som er vedtatt av skattemyndighetene på balansedagen. Betalbar skatt for perioden beregnes basert på skattegrunnlaget, som avviker fra Resultat før skatt på grunn av resultatposter som kommer til inntekt eller fradrag i en annen periode (midlertidige forskjeller) eller resultatposter som aldri kommer til beskatning (permanente forskjeller).



Utsatt skatt i balansen er beregnet med nominell skattesats på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier på balansedagen. Det er beregnet forpliktelser ved utsatt skatt på merverdier ved oppkjøp av selskaper. Det er ikke balanseført forpliktelse ved utsatt skatt knyttet til goodwill.

Utsatt skatt beregnes på midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi av eiendeler og gjeld samt skattevirkninger av underskudd til fremføring i regnskapet på balansedagen. Det er ikke balanseført utsatt skatt knyttet til førstegangsinnregning av goodwill ved virksomhetssammenslutninger. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattepliktig inntekt vil foreligge slik at de skattereduserende midlertidige forskjellene kan utnyttes.

Ved beregning av utsatt skatt og utsatt skattefordel benyttes vedtatte skattesatser ved slutten av rapporteringsperioden og nominelle beløp. Utsatt skatt og utsatt skattefordel innregnes netto når det foreligger juridisk rett til å motregne eiendeler og forpliktelser.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Dette innebærer at man i oppstillingen tar utgangspunkt i selskapets årsresultat for å kunne presentere kontantstrømmer tilført fra henholdsvis ordinær drift, investeringsvirksomheten og finansieringsvirksomheten. Bankinnskudd består av kontanter og bankinnskudd. Trekk på kassekreditt er i balansen presentert som kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner.

Nærstående parter

Parter anses å være nærstående hvis en part har kontroll, felles kontroll eller betydelig innflytelse ovenfor den annen part. Parter er også nærstående dersom de er underlagt tredje persons eller foretaks felles kontroll, eventuelt hvor den ene parten er underlagt betydelig innflytelse og den andre felles kontroll. En person eller et nært medlem av en persons familie er nærstående dersom vedkommende har kontroll, felles kontroll eller betydelig innflytelse over foretaket. Selskaper kontrollert eller under felles kontroll av nøkkelpersoner i ledelsen anses også som nærstående part. Alle transaksjoner mellom nærstående parter gjennomføres i henhold til etablerte avtaler og prinsipper.

Nye og reviderte standarder som ikke tatt i bruk av Selskapet

IFRS 18 trer i kraft 1. januar 2027 og vil ha påvirkning på selskapets fremtidige regnskap gjennom standardens tydeligere krav til presentasjon og inndeling av resultatregnskapet. Øvrige standarder og uttalelser som er utstedt, men ikke tredd i kraft på balansedagen forventes ikke å ha vesentlig betydning for selskapet for fremtidige regnskapsår.

Hendelse etter balansedagen

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen er hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig

Note 2 Lønnskostnader og antall årsverk

Neptune Bidco AS har ikke hatt lønns- eller personalkostnader i 2024 og det foreligger heller ingen slike forpliktelser.

Selskapet har i 2024 sysselsatt 0 årsverk (2023: 0).



Note 3 Andre driftskostnader

ANDRE DRIFTSKOSTNADER

	2024	2023
Honorarer	312 299	346 713
Kontorkostnader	15 297	1 045
Forsknings- og andre kostnader	193 318	9 610
Sum	520 914	357 368

GODTGJØRELSE TIL KONSERNREVISOR ER FORDELT PÅ FØLGENDE:

	2024	2023
Lovpålagte revisjon	108 247	63 301

Godtgjørelse til andre revisorer er kostnadsført med kr. 0 (2023: kr. 0).

Godtgjørelse til revisor er oppgitt inklusive merverdiavgift.

Note 4 Finansposter

Finansinntekter	2024	2023
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	9 642 618	2 840 003
Annen renteinntekt	2 094	0
Annen finansinntekt (agio)	720	0
Sum finansinntekter	9 645 432	2 840 003

Finanskostnader	2024	2023
Rentekostnader fra foretak i samme konsern	6 617 115	3 000 114
Annen rentekostnad	47 371 342	28 593 057
Annen finanskostnad (disagio)	1 431 989	654
Sum finanskostnader	55 420 446	31 593 824

Note 5 Skatt

Årets skattekostnad	2024	2023
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	226 886
Endring i utsatt skattefordel	-10 185 104	299 924
Skattekostnad ordinært resultat	-10 185 104	526 810

Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	-46 295 927	2 394 595
Permanente forskjeller	0	0
Mottatt konsernbidrag	8 906 195	-1 031 302
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	-1 363 293
Skattepliktig inntekt	-37 389 732	0

Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	-1 959 363	226 886
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	0	-226 886
Betalbar skatt på mottatt konsernbidrag	1 959 363	0
Sum betalbar skatt i balansen	0	0



Beregning av effektiv skattesats		
Resultat før skatt	-46 295 927	2 394 595
Beregnet skatt av resultat før skatt	-10 185 104	526 810
Sum	-10 185 104	526 810
Effektiv skattesats	22,0 %	22,0 %

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	2024	2023	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-87 379 996	-49 990 264	37 389 732
Grunnlag for utsatt skattefordel	-87 379 996	-49 990 264	37 389 732
Utsatt skattefordel (22 %)	-19 223 599	-10 997 858	8 225 741

Note 6 Datterselskap

	Kontor-kommune	Eier-andel	Balanseført verdi	Egenkapital	Resultat
Nofitech Holding AS	TRONDHEIM	100,0 %	1 256 732 557	138 155 610	-1 030 027
Sum			1 256 732 557	138 155 610	-1 030 027

Note 7 Mellomværende med selskap i samme konsern

	2024	2023
Fordringer		
Konsernfordringer	162 916 715	118 822 783
Sum	162 916 715	118 822 783
Gjeld		
Langsiktig konserngjeld	0	20 053 204
Konserngjeld	39 375 697	129 450 860
Sum	39 375 697	149 504 064

Alle mellomværender med selskaper i samme konsern har forfall mindre enn ett år frem i tid. Det er ikke foretatt av- eller nedskrivninger på mellomværende.

Note 8 Finansielle instrumenter

Selskapets finansielle instrumenter klassifiseres og måles i henhold til IFRS 9 - Finansielle instrumenter. De finansielle eiendelene og forpliktelsene er klassifisert som følger:

Type finansiell eiendel / forpliktelse	Måling	2024	2023
Konsernfordringer	Amortisert kost	162 916 715	118 822 783
Bankinnskudd, kontanter o.l.	Amortisert kost	837 182	2 170



Obligasjonslån	Amortisert kost	490 014 889	0
Gjeld til kredittinstitusjoner, langsiktig	Amortisert kost	0	300 000 000
Langsiktig konserngjeld	Amortisert kost	0	20 053 204
Konserngjeld	Amortisert kost	39 375 697	129 450 860

Likviditetsrisiko

Selskapet overvåker løpende sin likviditet for å sikre tilstrekkelig tilgang på likvide midler. Bokførte forpliktelser på balansedagen forfaller innen ett år.

Renterisiko

Selskapet har et obligasjonslån. Selskapet har renterisiko på obligasjonslånet, ettersom renten er knyttet til NIBOR, og endringer i markedsrenten vil rentekostnader.

Note 9 Bankinnskudd, kontanter o.l.

	2024	2023
Bankinnskudd	837 182	2 170

Kontantstrømoppstillingen omfatter netto betalingsmidler kr. 837 182 inneværende år (2023: kr. 2 170).

Note 10 Aksjekapital, aksjonærer m.v.

Aksjekapitalen i Neptune Bidco AS pr. 31.12.2024 består av:

	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	945 876 123	0,10	94 587 621
Sum	945 876 123	0,10	94 587 621

Alle aksjene gir samme rettigheter i selskapet.

Neptune Bidco AS hadde 1 aksjonærer pr. 31.12.2024. Aksjene eies i sin helhet av Neptune Midco AS.

Neptune Bidco AS inngår i Neptune Topco konsern. Konsernregnskap utarbeides av Neptune Topco og kan innhentes ved henvendelse til selskapets hovedkontor, Pir I 4, 7070 Trondheim.

Note 11 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2023	94 587 621	851 018 592	798 846	-6 891 252	939 513 807
Årets resultat				-36 110 823	-36 110 823
Konsernbidrag mottatt			6 946 832	0	6 946 832
Pr 31.12.2024	94 587 621	851 018 592	7 745 678	-43 002 075	910 349 816



Note 12 Langsiktig gjeld

Selskapet har per 28. juni 2024 utstedt e seniorsikret obligasjonslån med et totalbeløp på kr. 500 000 000. Lånet er sikret med pant i samtlige aksjer og eiendeler fra Neptune Bidco AS og nedover i konsernstrukturen.

Obligasjonen er underlagt lånebetingelser som krever at selskapet opprettholder en minimumslikviditet på kr. 40 000 000 i bankinnskudd og kortsiktige innskudd gjennom hele tilbakebetalingsperioden. Obligasjonen løper til 28. juni 2028, med en rente tilsvarende NIBOR pluss 6,75% p.a. Rentene forfaller kvartalsvis, etterskuddsvis hvert år. Det er ingen løpende avdrag, og hele hovedstolen forfaller ved utløpet av løpetiden. Lånebetingelsene blir testet årlig frem til forfallsdato og det er ingen indikasjoner på at selskapet/konsernet vil ha utfordringer med å oppfylle betingelsene.

Obligasjonslånet er per 28. juni 2024 notert på Frankfurt Stock Exchange og vil være sekundærnotert på Oslo Børs fra og med 17. juni 2025.

I henhold til IFRS vurderes obligasjonslånet som en finansiell forpliktelse målt til amortisert kost etter effektiv rente-metoden. Kostnader påløpt i forbindelse med etableringen av obligasjonslånet er kapitalisert og amortiseres over lånets levetid. Kostnader innregnes og presenteres under finanskostnader i resultatregnskapet-

Note 13 Transaksjoner med nærstående parter

Selskapet inngår i Neptune Topco konsern, som er kontrollert av private equity foretakene Summa Equity og Longship med tilsammen 81% av selskapets aksjer. Øvrige aksjer er i hovedsak eid av ansatte, ledelse og styremedlemmer. Selskapets nærstående parter består av datterselskaper, øvrige konsernselskaper, selskapets aksjonærer, medlemmer av selskapets styre samt ledende personer i konsernet.

Følgende interne transaksjoner har funnet sted i:

	2024	2023
Renteinntekter	9 642 618	1 133 110
Rentekostnader	6 617 115	3 000 114

Note 14 Hendelser etter balansedagen

Etter balansedagen er det besluttet gjennomført en intern kapitalforhøyelse i konsernet som omfatter Norwegian Fishfarming Technologies AS, Nofitech Holding AS, Neptune Bidco AS og Neptune Midco AS. Kapitalforhøyelsene er gjennomført ved en kombinasjon av motregning og konserninterne fordringer og tingsinnskudd. Formålet har vært å styrke egenkapitalen i Norwegian Fishfarming Technologies AS, samt å forenkle konsernstrukturen og rydde opp i mellomværende mellom selskapene.



Note 15 Effekter av overgang til Forenklet IFRS

Selskapet har utarbeidet sitt første årsregnskap i samsvar med Forenkelt IFRS for regnskapsåret som avsluttes 31.12.2024, med sammenligningstall for 2023. Overgangen fra tidligere benyttet regnskapsprinsipp (GRS) til IFRS er gjennomført i samsvar med IFRS1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards.

Det er ikke identifisert vesentlige forskjeller mellom regnskapsføring etter GRS og IFRS, og det har derfor ikke vært behov for å foreta justeringer i åpningsbalansen eller sammenligningstall.

Selskapet har ved overgangen til IFRS benyttet seg av det frivillige unntaket vedrørende utbytte og konsernbidrag som er tillat i henhold til Forenklet IFRS.



Neptune Bidco AS Styrets årsberetning for 2024

Om selskapet og konsernet

Neptune Bidco AS ble etablert i 2021, som et Holding-selskap eid av Neptune Midco AS. Neptune Bidco kjøpte i august 2021 alle aksjene i Nofitech Holding AS. Neptune Bidco driver sin virksomhet i Trondheim, der virksomheten er forvaltning av eierskapet i Nofitech Holding med datterselskaper.

Gjennom aktivitetene i datterselskapene utvikler, selger og leverer vi RAS-anlegg til den globale akvakulturnæringen, med hovedfokus på landbasert produksjon av laks i Norge, naboland rundt Nordsjøbassenget og Japan.

Vår ModulRAS er næringens mest standardiserte, kompakte, utprøvde og kostnadseffektive RAS-konsept designet for oppdrett både i saltvann og ferskvann. Vi designer og leverer systemer for alle stadier i produksjonsprosessen; smolt, postsmolt, påvekst og stamfisk. Proprietære automasjons- og styringssystemer er sentralt i vår RAS-anlegg, og hovedfokus de siste årene har vært det voksende postsmoltmarkedet.

Gjennom Nofitech Academy hjelper vi kundene med å sikre trygg og god drift, ved hjelp av unike opplæringsprogrammer i biologi, vannkjemi og drift. Vi har også et eget oppfølgingsprogram for å støtte kundene i driftsfasen.

Utover utvikling, salg og leveranse av nøkkelferdige RAS-anlegg, leverer Nofitech også utstyr til andre deler av akvakulturnæringen gjennom datterselskapene CM Aqua Technologies (Danmark) og Aqua Innovasjon.

Viktige hendelser i 2024 og sentrale forhold i årsregnskapet

Regnskapet er utarbeidet i samsvar med IFRS® Accounting Standards (IFRS) som godkjent av EU, og gjelder for regnskapsåret som avsluttes 31. desember 2024

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet for 2024, inkludert noter, et rettvissende bilde av den finansielle stillingen ved slutten av regnskapsåret og resultat og kontantstrøm for perioden.

Gruppen hadde i 2024 inntekter på 616,3 millioner kroner i 2024 mot 617 millioner kr i 2023, EBITDA (resultat før skatt, netto finansposter og av- og nedskrivninger) på 5,2 millioner kroner i 2024 mot -60,6 millioner kr i 2023, og et årsresultat på -71,1 millioner kroner mot -95,8 millioner kr i 2023. Bedringen i årsresultat knytter seg til redusert vare- og lønnskostnad, men er noe redusert grunnet økte finanskostnader. Egenkapitalen utgjorde 599,7 millioner kroner ved utgangen av året, ned fra 669 millioner kroner året før, hovedsakelig som følge av årets underskudd. Totalkapitalen var 1 509,1 millioner kroner mot 1 398,1 millioner kr i 2023.

Likviditetsutviklingen gjennom året var relativt stabil, med en kontantbeholdning på 51,8 millioner kroner ved utgangen av året, ned fra 59,5 millioner kroner året før. Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter var negativ med 117,4 millioner kroner, mens investeringsaktiviteter ga en utstrøm på 30 millioner kroner. Finansieringsaktivitetene ga en netto innstrøm på 139 millioner kroner, i hovedsak knyttet til opptak av et nytt obligasjonslån.

Morselskapet Neptune Bidco AS hadde ingen driftsinntekter i 2024 eller i 2023. Driftskostnader i 2024 var på 521 tusen kroner mot 421 tusen kroner i 2023, som ga et driftsresultat på -521 tusen kroner i 2024 mot -421 tusen kroner i 2023. Netto finanskostnader var på 45,8 millioner i 2024 mot 27,6 millioner kroner i 2023. Økningen i finanskostnader knytter seg til opptak av nytt obligasjonslån på 500 millioner kr i juni 2024. Samlet gir dette et resultat etter skatt på -36,1 millioner kr i 2024 mot -21,9 millioner kr i 2023.

Det norske datterselskapet Norwegian Fishfarming Technologies AS («NFT») ferdigstilte i løpet av året et omfattende prosjekt for Bakkafrost på Færøyene. I tillegg ble det inngått en ny EPC-kontrakt i Norge med Hardingsmolt AS, den første siden innføringen av grunnrenteskatten. Dette markerer et viktig steg mot gjenopptatt investeringsaktivitet i det norske markedet. Samtidig opplevde NFT lavere omsetning og resultat, noe som reflekterer generelt lavere aktivitet og utfordrende rammevilkår i det norske markedet. Ordreboken ved utgangen av året var på nivå med 2023, og selskapet ser positivt på etterspørselen fremover.



Det danske datterselskapet CM Aqua Technologies ApS satte ny salgsrekord i desember med en samlet ordremgang på 20,8 millioner danske kroner – en milepæl som bekrefter selskapets sterke posisjon i markedet for vannbehandlingsutstyr til akvakulturnæringen og relaterte bransjer.

I juni 2024 ble det gjennomført en refinansiering der Neptune Bidco tok opp et nytt obligasjonslån på 500 millioner kroner. Lånet ble benyttet til å refinansiere langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner på 300 millioner kroner, samt nedbetale konserninterne fordringer mot morselskapet Neptune Midco og styrke gruppens arbeidskapital. Obligasjonen ble notert på Oslo Børs 17. juni 2025. I den forbindelse ble det byttet regnskapsstandard fra norsk god regnskapskikk (NGAAP) til IFRS fra og med regnskapsåret 2024. Sammenligningstall for 2023 er omarbeidet iht. IFRS.

Styret vurderer selskapets likviditet som tilfredsstillende.

Foretaksstyring

Neptune Bidco AS forholder seg til aksjeloven og øvrig gjeldende lovgivning for aksjeselskaper, og utøver aktivt eierskap i tråd med dette rammeverket. Konsernet søker å etterleve anerkjente prinsipper for ansvarlig selskapsledelse gjennom transparente prosesser, profesjonell styring og godt eierskap. Det foreligger ikke egne, offentlig publiserte retningslinjer for foretaksstyring.

Foretaksstyringen i konsernet har som formål å sikre at virksomheten ledes og kontrolleres på en forsvarlig måte, at konsernet oppfyller sine forpliktelser overfor interessenter, og at det skapes langsiktige verdier for eiere og samfunn. Det legges vekt på tydelig ansvarsfordeling mellom eiere, styre og ledelse, og på strukturert oppfølging av konsernstrategi, økonomisk utvikling og risikoforhold.

Det er ikke identifisert avvik fra de regler og prinsipper konsernet er underlagt. Det gjennomføres årlige vurderinger av styringsstrukturen og internkontrollregimet for å sikre kontinuerlig forbedring og etterlevelse.

Konsernet har etablert et helhetlig system for internkontroll og risikostyring, der regnskapsrapporteringen er en sentral del. Det gjennomføres månedlige og kvartalsvise finansiell oppfølging på selskaps- og konsernnivå, ledet av CFO i samarbeid med konsernets finansfunksjon og eksterne regnskapsførere. Rapporteringen inkluderer budsjettoppfølging, avviksanalyser, prosjektrekskap og kontantstrømovervåking. Denne prosessen sikrer tidlig identifisering av avvik og gir beslutningsstøtte til ledelse og styre. I tillegg er det etablert rullerende likviditetsprognoser og et solid regime for finansiell planlegging, som underbygger konsernets mål om finansiell kontroll og forutsigbarhet. Årsregnskapet for 2024

Signering av årsregnskapet for 2024 skjer den 21. juli 2025, noe som er etter den lovpålagte fristen. Forsinkelsen skyldes i stor grad konvertering til IFRS som regnskapsrammeverk med virkning for årsregnskapet for 2024, som følge av notering av konsernets obligasjonslån på Oslo Børs. Dette medførte behov for omarbeidelse av sammenligningstall i samtlige konsernselskaper. Konsernet har gjennom prosessen identifisert forbedringspunkter og vil styrke finansfunksjonen med sikte på å sikre rettidig avleggelse av årsregnskapet for 2025, og vil utarbeide en tidsplan for å sikre at lovpålagte frister overholdes.

Konsernets overordnede risikobilde evalueres årlig. De mest sentrale risikoområdene er markedsrisiko (valuta, renter og råvarepriser), kredittrisiko og likviditetsrisiko. Risikoforholdene og håndteringen av disse er nærmere omtalt i egen del om finansiell risiko i årsberetningen.

Styret i Neptune Bidco AS består av fem medlemmer og fire observatører. Det er ikke etablert bedriftsforsamling, kontrollkomité eller styreutvalg. Det foreligger per i dag ingen egen styreinstruks, men styrets arbeid er forankret i lovens bestemmelser og gjennomføres i henhold til etablert praksis med regelmessige møter og rapportering. Det er vedtatt at det skal nedsettes revisjonsutvalg. Revisjonsutvalget vil bli satt i ordinært styremøte i september 2025.

Det foreligger ingen vedtektsbestemmelser som fraviker aksjeloven kapittel 5 om generalforsamling og aksjeeierrettigheter. Oppnevning og utskifting av styremedlemmer følger aksjelovens standardbestemmelser. Styret har ikke fullmakt til å kjøpe tilbake eller utstede egne aksjer, og det foreligger ingen særskilte ordninger for ansatteaksjer eller insentivprogrammer som påvirker aksjonærstruktur eller stemmerettigheter.

Styret vurderer at konsernet har en hensiktsmessig og tilpasset struktur for foretaksstyring, og at dette danner et godt grunnlag for videre utvikling, risikohåndtering og måloppnåelse.

Opplysninger om aksjeeierforhold



I henhold til regnskapsloven § 2-2 (13) opplyses følgende:

Det foreligger vedtektsbestemmelse som krever styrets samtykke ved overdragelse av aksjer i Neptune Bidco AS. Det er for øvrig ingen andre begrensninger på omsetteligheten.

Selskapet har ingen ansatteaksjeordninger hvor rettighetene til aksjene utøves av andre enn de ansatte.

Selskapet er ikke kjent med avtaler mellom aksjonærer som begrenser omsettelighet eller stemmerett for aksjene.

Neptune Bidco AS er ikke part i vesentlige avtaler hvor vilkårene trer i kraft, endres eller opphører som følge av et eventuelt overtakelsestilbud.

Finansiell risiko

Konsernet er eksponert for flere typer finansiell risiko gjennom sin virksomhet i flere markeder, med prosjekter og kunder i ulike valutaer og sektorer. De viktigste risikoområdene er markedsrisiko (inkludert valutarisiko, renterisiko og råvarepriseksponering), kredittrisiko og likviditetsrisiko.

Kredittrisiko vurderes som moderat, men konsentrert. Konsernet har få, men store kunder, hvor om lag 80 % av omsetningen genereres fra fire kunder, primært i datterselskapet Norwegian Fishfarming Technologies AS. Alle kunder kredittsjekkes, og for EPC-kontrakter – som utgjør hoveddelen av konsernets virksomhet – benyttes kontraktfestede betalingsplaner med forskuddsfakturering. Dette reduserer eksponeringen vesentlig og sikrer likviditet gjennom prosjektgjennomføringen.

Markedsrisiko omfatter valutarisiko, renterisiko og råvareprisrisiko. Konsernet har både inntekter og kostnader i NOK, EUR, DKK og GBP. Valutarisiko håndteres gjennom flervalutakontrakter og valutajusteringer mot NOK, men det forekommer fortsatt betydelig eksponering i perioden fra fakturering til betaling. I tillegg er konsernet eksponert for råvareprisvariasjoner, særlig knyttet til stål og betong, som er sentrale innsatsfaktorer i prosjektene. Det arbeides kontinuerlig med innkjøpsstrategier og avtaleverk for å redusere denne risikoen.

Renterisiko var i 2024 knyttet til at all konsernets rentebærende gjeld var eksponert mot flytende rente. Det ble ikke benyttet finansielle instrumenter for å styre renterisiko i 2024. I 2025 er det inngått en rentesikringsavtale (renteswap) som pr. 30. april sikrer 300 millioner kroner (tilsvarende ca. 60 % av rentebærende gjeld) mot fast rente.

Likviditetsrisiko håndteres gjennom etablerte rutiner for likviditetsstyring, herunder rullerende likviditetsprognoser og periodiske likviditetsbudsjetter. Konsernet benytter konsernkontoordning og har etablert en tilgjengelig trekkfasilitet (RCF) på 40 millioner kroner. Styret vurderer konsernets likviditet som tilstrekkelig ved utgangen av regnskapsåret.

Fortsatt drift

Styret mener at forutsetningene for videre drift er til stede, og årsregnskapet er avlagt under denne forutsetning.

Styreansvarsforsikring

Selskapet har tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Forsikringsdekningen er begrenset oppad til kr 50.000.000.

Arbeidsmiljø og likestilling

Neptune Bidco har ingen egne ansatte, men konsernet hadde totalt 119,5 årsverk ved utgangen av 2024. Det arbeides for å sikre gode arbeidsforhold for ansatte i hele konsernet, samt hos sentrale underleverandører. Det har vært registrert tre langtidssykemeldinger i konsernet, og samlet sykefravær i 2024 var 1,8%.

Konsernet vektlegger mangfold, inkludering og respekt i arbeidsmiljøet. I de norske og danske virksomhetene, som primært består av ingeniør- og salgsstillinger, er det en relativt jevn kjønnsfordeling. I Tyskland og i prosjektrelatert virksomhet i Norge og utland, som omfatter industriell produksjon og bygg, er andelen menn høyere. Konsernet hadde ingen alvorlige personskader i løpet av 2024. Arbeidsmiljøet vurderes som godt.

Åpenhetsloven

Redegjørelse i hht åpenhetsloven er publisert på selskapets hjemmeside Nofitech.com.

Ytre miljø

Konsernets leveranser bidrar til mer miljøvennlig matproduksjon. RAS-systemene reduserer vannforbruk og muliggjør effektiv oppsamling og behandling av avfall fra oppdrett. Dette gjør det mulig for kundene å øke



produksjonen med redusert miljømessig fotavtrykk. Økt bruk av RAS-systemer støtter opp under FNs bærekraftsmål, særlig knyttet til ansvarlig produksjon av sunn mat.

Gjennom sine datterselskaper driver konsernet produksjon av RAS-anlegg for oppdrettsbransjen, men driver ikke virksomhet som forurensrer det ytre miljøet ut over det som er vanlig i oppdrettsbransjen

Konsernet deltar i forsknings- og utviklingsaktiviteter for å forbedre teknologien ytterligere, og vurderer også muligheter for utnyttelse av oppdrettsslam i matproduksjon. Slike initiativer styrker både bærekraft og konkurransekraft, og bidrar til å tiltrekke seg ansatte, kunder og samarbeidspartnere.

Fremtidig utvikling

Konsernets utvikling følger planene vedtatt av styret og eierne. Etter oppkjøpene av Nofitech, CM Aqua og Ratz er det fortsatt fokus på vekst og lønnsomhet i kjernesegmentene. Nofitech har videreført arbeidet med standardisering av sine RAS-moduler og styrking av organisasjonen for å håndtere fremtidig vekst nasjonalt og internasjonalt. Løsningen Nofitech Mime, lansert i 2021, ble videreutviklet i 2024 og forventes å bidra til bedre beslutningsstøtte i fremtidige driftsanlegg.

Markedet i Norge har vært preget av lav investeringsaktivitet etter innføringen av grunnrenteskatten. Avklaringen om at investeringer på land ikke omfattes av skatten har imidlertid gitt signaler om at aktiviteten i Norge vil kunne ta seg opp. Samtidig er etterspørselen etter konsernets produkter sterk i internasjonale markeder. Styret forventer at veksten vil akselerere i 2025 og fremover, drevet av et økende behov for bærekraftige og effektive løsninger innen oppdrettsnæringen.

Konsernet påvirkes av internasjonale og nasjonale markedsmessige forhold i oppdrettsbransjen, og av den generelle økonomiske og politiske utviklingen i Norge og internasjonalt. Selskapet har en klar strategi innen FoU og arbeider aktivt i egen regi, og i samarbeid med internasjonale og nasjonale aktører, for å videreutvikle egen produktportefølje. Dette skal skape et ytterligere bredere fundament for fremtidig utvikling og drift av selskapet.

Disponering av resultat		Morselskap
Årsresultat	NOK	-36 110 823
Overført til annen egenkapital	NOK	-36 110 823
Sum disponert	NOK	-36 110 823

Trondheim, 21. juli 2025

Bernt Eivind Østhus
Styrets leder

Geir Molvik
Styremedlem

Oda Høyland
Styremedlem

Tore Valderhaug
Styremedlem

Emelie Norling
Styremedlem



BDO AS
Kobbegate 2
Postboks 1786 Sentrum
7416 Trondheim

Til generalforsamlingen i Neptune Bidco AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Neptune Bidco AS.

Årsregnskapet består av:

- Selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- Konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- Oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- Gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen per 31. desember 2024 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9, og
- Gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til Styret.

Grunnlag for konklusjonen

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

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært Neptune Bidco AS' revisor sammenhengende i fire år fra valget på generalforsamlingen den 29.06.21 for regnskapsåret 2024.



Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2024. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Beskrivelse av forholdet

Verdsettelse av goodwill

Neptune Bidco hadde goodwill med en bokført verdi på NOK 1 034 millioner per 31. desember 2024, noe som utgjør omtrent 69 % av totale eiendeler i konsernregnskapet.

Ledelsen utfører årlig en nedskrivningstest ved å estimere gjenvinnbart beløp for goodwill. Fastsettelsen av gjenvinnbart beløp krever anvendelse av betydelig skjønn fra ledelsen, spesielt med hensyn til fremtidige kontantstrømmer og anvendt diskonteringsrente.

Det er ikke gjennomført nedskrivning av goodwill i 2024.

Vi anser dette området som et sentralt forhold ved revisjonen fordi goodwill utgjør en betydelig andel av totale eiendeler i balansen, og fordi vurderingen av gjenvinnbart beløp er kompleks og involverer betydelige skjønn fra ledelsen, som kan ha direkte innvirkning på resultatet.

Se note 8 i konsernregnskapet for nærmere informasjon.

Inntektsføring fra kontrakter med kunder

Inntekter fra kontrakter med kunder utgjør NOK 611 millioner. Ved beregning av inntekter fra slike kontrakter benyttes fullføringsgradsmetoden, basert på forventet kontraktsinntekt og graden av ferdigstilling. Kontraktene kan være komplekse, strekke seg over lang tid og innebære betydelig usikkerhet.

Estimering av totale inntekter og kostnader krever skjønnsmessige vurderinger, inkludert vurderinger av forventet fortjeneste, fullføringsgrad, variabelt vederlag og mulige tvister.

Revisjonen av forholdet

Vi innhentet og gjennomgikk selskapets nedskrivningsmodell.

Videre gjennomgikk vi sentrale forutsetninger for estimatet, inkludert vekstrater for inntekter og marginer.

Våre revisjonshandlinger inkluderte også en vurdering av prognose på fremtidige kontantstrømmer mot tidligere resultater.

Vi vurderte også benyttet diskonteringsrente og gjennomførte en sensitivitetsanalyse knyttet til endringer i forutsetninger.

Vi testet også den matematiske nøyaktigheten i ledelsens prognoser og nedskrivningsmodellen.

Vi involverte våre interne verdsettelsesspesialister for å bistå oss i våre vurderinger.

Vi gjennomgikk også presentasjonen og noteopplysningene i note 8 opp mot kravene i IAS 36.

Vi gjennomgikk et utvalg av kontrakter med kunder og vurderte regnskapsføringen opp mot kravene i IFRS 15.

Videre testet vi kontroller som skal sikre at timer og kostnader blir allokert til riktige prosjekter, da dette danner grunnlaget for å vurdere korrekt fullføringsgrad og prosjektmargin.

For å evaluere bruken av skjønn i estimatene, intervjuet og utfordret vi ledelsen og kontrollere om forutsetningene som er brukt.

Vi vurderte også om vesentlige vurderinger og forutsetninger i prosjektprognosene er understøttet av relevant dokumentasjon, som

Penneo Dokumentnøkkel: EN4XE-TCEBY-CJCCX-DG79Y-FJPI5-CM32H



Vi anser dette området som et sentralt forhold ved revisjonen fordi inntekter fra kontrakter med kunder utgjør et vesentlig beløp i konsernregnskapet og fordi ledelsens skjønn kan ha vesentlig innvirkning på flere regnskapsposter - som inntekter, kundefordringer, kontraktseiendeler, kontraktsforpliktelser og utsatt skatt. Se note 2 i konsernregnskapet for nærmere informasjon.

Konvertering til IFRS og retting av feil i tidligere perioder

Selskapet har i 2024 gjennomført en konvertering av regnskapsrammeverk fra regnskapsloven og god regnskapsskikk i Norge til IFRS Accounting Standards som godkjent av EU.

Dette har hatt vesentlig effekt på egenkapitalen og sammenligningstall i resultatet og balansen, og har medført en betydelig økning i note- og rapporteringskrav.

Det ble ved konverteringen avdekket feil i tidligere perioders årsregnskap, noe som har medført et behov for å rette feil mot egenkapitalen og omarbeide sammenligningstall, med vesentlig effekt på egenkapitalen og sammenligningstall.

Vi anser dette området som et sentralt forhold ved revisjonen fordi konverteringseffekter og korreksjon av feil i tidligere perioder har vært vesentlig for regnskapet, og fordi det til dels har vært krevende vurderinger fra ledelsens side.

Se note 27 i konsernregnskapet for nærmere informasjon.

Annen informasjon

Styret (ledelsen) er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke annen informasjon.

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

signerte kundekontrakter, endringsordre og annen relevant dokumentasjon.

Til slutt verifiserte vi at opplysningene i note i konsernregnskapet er i samsvar med relevante krav i IFRS.

Vi innhentet og gjennomgikk selskapets regnskapsmemoer knyttet til både retting av feil i tidligere perioder og konvertering til IFRS.

For retting av feil i tidligere perioder gjennomgikk vi mottatt dokumentasjon for å vurdere om det var riktig å korrigere dette som feil i tidligere års regnskap, og vi gjennomgikk de beløpsmessige effektene for å sikre at de var riktig beregnet.

For IFRS konverteringseffekter gjennomgikk vi selskapets vurderinger og beløpsmessige beregninger samt underliggende dokumentasjon, for å vurdere nøyaktigheten og fullstendigheten av konverteringseffektene.

Vi gjennomgikk også note 27 i konsernregnskapet opp mot kravene i IFRS 1.



rapportere dersom annen informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Konklusjon om årsberetningen

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde, i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9 for selskapsregnskapet, og i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU for konsernregnskapet. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller konsernet eller å legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Andre forhold

Selskapets årsregnskap er avlagt etter utløpet av lovens frist for avleggelse av årsregnskap.

BDO AS

Lene Kvello
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



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."

Kvello, Lene

Statsautorisert revisor

På vegne av: BDO AS

Serienummer: no_bankid:9578-5994-4-558022

IP: 188.95.xxx.xxx

2025-07-22 18:00:40 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: EN4XE-TCEBY-CJCCX-DG79Y-FJPT5-CM32H

Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eud.penneo.com>.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.



Årsregnskap 2024

Neptune Bidco AS - Konsern

Org.nr.: 927 233 231

Årsberetning
Resultatregnskap og Utvidet Resultat
Balanse
Egenkapitaloppstilling
Kontantstrøm
Noter til Regnskapet
Revisors beretning



Neptune Bidco AS - Konsern RESULTATREGNSKAP OG UTVIDET RESULTATREGNSKAP

	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
DRIFTSINTEKTER			
Salgsinntekt	2	610 634 869	617 032 544
Annen driftsinntekt	2	5 688 279	
Sum driftsinntekter		616 323 149	617 032 544
DRIFTSKOSTNADER			
Varekostnad	13	440 549 212	501 212 107
Lønnskostnader	3	130 031 046	140 727 110
Avskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler	8, 9, 10	19 555 394	17 067 250
Annen driftskostnad	4, 5	40 574 078	35 723 766
Sum driftskostnader		630 709 730	694 730 234
DRIFTSRESULTAT		-14 386 581	-77 697 690
FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Finansinntekter	6	13 092 257	2 383 101
Finanskostnader	6	87 687 698	45 534 933
Netto finansposter		-74 595 441	-43 151 832
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		-88 982 022	-120 849 522
Skattekostnad	7	-17 926 617	-25 057 864
ÅRSRESULTAT		-71 055 405	-95 791 658
UTVIDET RESULTATREGNSKAP			
ÅRSRESULTAT		-71 055 405	-95 791 658
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER			
Poster som kan bli omklassifisert til resultatet i senere perioder			
Omregningsdifferanser valuta		1 773 616	1 033 929
Sum andre inntekter og kostnader		1 773 616	1 033 929
TOTALRESULTAT		-69 281 789	-94 757 729
ÅRSRESULTATET TILORDNET:			
Morselskapets aksjonærer		-71 055 405	-95 791 658
TOTALRESULTATET TILORDNET			
Morselskapets aksjonærer		-69 281 789	-94 757 729



Neptune Bidco AS - Konsern EIENDELER 31.12

	Note	31.12.2024	31.12.2023	01.01.2023
ANLEGGSMIDLER				
Goodwill	8	1 033 546 287	1 033 546 287	1 033 546 287
Konsesjoner, patenter, lisenser mv.	5, 8	37 004 325	32 126 132	16 457 778
Utsatt skattefordel	7	51 877 950	34 174 435	5 126 010
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom		-		
Bruksretteiendeler	9, 11	59 465 628	63 982 624	67 758 652
Maskiner og anlegg	9, 10	3 901 936	4 150 942	5 368 797
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	9, 10	12 713 446	16 161 495	12 613 173
Investeringer i datterselskap	11		-	
Andre langsiktige fordringer	12	3 730 855	15 143 326	11 668 871
Sum anleggsmidler		1 202 240 427	1 199 285 241	1 152 539 568
OMLØPSMIDLER				
Lager av varer og annen beholdning	13	16 789 822	16 577 865	22 130 405
Kundefordringer	12, 14	70 475 189	47 213 415	58 191 488
Kontraktseiendeler	15	119 950 031	40 472 741	428 799
Konsernfordringer	11, 12	21 385 874	5 068 777	-0
Andre kortsiktige fordringer	14	26 515 419	30 052 239	27 006 752
Bankinnskudd	12, 16	51 819 656	59 463 964	56 634 950
Sum omløpsmidler		306 935 991	198 849 002	164 392 394
SUM EIENDELER		1 509 176 419	1 398 134 243	1 316 931 962



Neptune Bidco AS - Konsern GJELD OG EGENKAPITAL 31.12

	Note	31.12.2024	31.12.2023	01.01.2023
EGENKAPITAL				
Innskutt egenkapital				
Aksjekapital	17	94 587 621	94 587 621	94 587 621
Overkurs		851 018 592	851 018 592	851 018 592
Annen innskutt egenkapital		773 332	773 332	-5 570
Annen egenkapital		-346 671 652	-277 389 863	-172 837 662
Sum egenkapital		599 707 893	668 989 682	772 762 981
LANGSIKTIG GJELD				
Utsatt skatt	7	797 643	1 204 150	10 215 671
Obligasjonslån	12, 18, 20	490 014 889	-	-
Gjeld til kredittinstitusjoner, langsiktig	12, 18, 20	2 163 802	300 793 622	316 386 625
Leieforpliktelser	12	64 753 318	67 384 729	67 454 840
Øvrig langsiktig gjeld	18, 21	2 580 641	183 706	1 568 519
Sum langsiktig gjeld		560 310 293	369 566 207	395 625 655
KORTSIKTIG GJELD				
Leverandørgjeld	12	68 975 616	61 955 769	50 148 056
Betalbar skatt	7	-	8 238 108	2 555 218
Skyldige offentlige avgifter		28 752 607	29 305 219	2 153 675
Kortsiktig konserngjeld	11, 12	88 562 392	148 060 247	-0
Annen kortsiktig gjeld	15	162 867 618	112 019 012	93 686 377
Sum kortsiktig gjeld		349 158 233	359 578 354	148 543 326
Sum gjeld		909 468 526	729 144 562	544 168 981
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 509 176 419	1 398 134 244	1 316 931 962

21.07.2025

Styret i NEPTUNE BIDCO AS

Bernt Eivind Østhus
styreleder

Geir Molvik
styremedlem

Oda Skognes Høyland
styremedlem

Tore Valderhaug
styremedlem

Emelie Norling
styremedlem



OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITAL						
	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Annen Opptjent Egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2024	94 587 621	851 018 592	773 332	946 379 545	-276 610 961	668 989 682
Årsresultat				-	-71 055 405	-71 055 405
Andre inntekter og kostnader				-	-	-
Omregningsdifferanser				-	1 773 616	1 773 616
Totalresultat	94 587 621	851 018 592	773 332	946 379 545	-346 671 652	599 707 893
Annet				-		-
Egenkapital 31.12.2024	94 587 621	851 018 592	773 332	946 379 545	-346 671 652	599 707 893

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Annen Egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2023	94 587 621	851 018 592	-5 570	945 600 643	-172 837 662	772 762 981
Årsresultat			778 902	778 902	-95 791 658	-95 791 658
Andre endringer egenkapital				-	-9 015 570	-9 015 570
Andre inntekter og kostnader				-	-	-
Omregningsdifferanser				-	1 033 929	1 033 929
Totalresultat	94 587 621	851 018 592	773 332	946 379 545	-276 610 961	668 989 682
Annet				-		-
Egenkapital 31.12.2023	94 587 621	851 018 592	773 332	946 379 545	-276 610 961	668 989 682



Neptune Bidco AS - Konsern KONTANTSTRØMSOPPSTILLING

Kontantstrømsoppstillingen er utarbeidet i henhold til den indirekte metode. Renter fra kunder og leverandører klassifiseres under drift i kontantstrømsoppstillingen. Øvrige renter klassifiseres henholdsvis under drift, investering eller finansiering basert på hovedstolens klassifisering.

	Note	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-88 982 022	-120 849 522
Periodens betalte skatt		-8 238 108	
Betalt skatt i Danmark, akonto		-846 483	
Betalt skatt i UK, NFT branch		-183 407	
Ordinære avskrivninger		19 555 394	17 067 250
Nedskrivning/reversering anleggsmidler		732 344	
Endring i varelager		-211 957	5 552 540
Endring i kundefordringer		-23 261 774	10 978 072
Endring i leverandørgjeld		7 019 847	11 807 713
Effekt av valutakursendringer		-736 025	
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-22 205 658	-15 250 816
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-117 357 849 -	90 694 762
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler			
Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler		-12 494 564 -	19 132 321
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		-3 721 290 -	9 822 951
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler			
Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler			
Innbetalinger ved salg av andre investeringer			
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer			
Innbetaling/utbetaling langsiktig fordring		11 412 470 -	3 474 454
Innbetaling/utbetaling konsernfordringer		-25 223 292	148 060 247
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-30 026 676	115 630 520
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld		495 985 225	
Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld			
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		-300 000 000 -	15 000 000
Nedbetaling av leieforpliktelser		-4 834 632 -	7 106 744
Innbetalinger av konsernbidrag fra morselskap		7 351 454	
Nedbetaling konserngjeld		-59 497 855	
Tilgang kontanter oppkjøpte selskaper			
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		139 004 192 -	22 106 744
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-8 380 332	2 829 014
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter		736 025	
Beholdning av Bankinnskudd ved periodens begynnelse		59 463 964	56 634 950
Beholdning av Bankinnskudd ved periodens slutt		51 819 656	59 463 964



Konsernselskap AS

NOTER

Note 1 Generell informasjon og regnskapsprinsipper

Neptune Bidco AS med datterselskaper er en av verdens ledende utviklere av modulIRAS anlegg. Selskapet har hovedkontor i Trondheim, samt kontor på Torshavn, Færøyene. Selskapet er direkte eiet av Neptune Midco AS, som igjen er eiet av Neptune Topco AS. Neptune Topco er også konsernets ultimate morselskap. Konsernregnskap for Neptune Topco er tilgjengelig ved henvendelse til Neptune Topco, Pir 4 7462 Trondheim.

Regnskapet er utarbeidet i samsvar med IFRS® Accounting Standards som godkjent av EU, og gjelder for regnskapsåret som avsluttes 31. desember 2024

Konvertering til IFRS er gjennomført med virkning fra 01.01.23. Det er som en del av konverteringen avdekket feil knyttet til tidligere års regnskap. Sammenligningstall er omarbeidet for å hensynta både retting av feil og konvertering til IFRS. Effekter for de ulike regnskapslinjene er oppstilt i note 27.

Selskapets regnskap for 2024 ble vedtatt av styret 21. juli 2025.

Bruk av estimater

I utarbeidelsen av årsregnskapet har man brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen. Områder som i stor grad inneholder slike skjønsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene. Estimater og forutsetninger som er lagt til grunn for verdsettelse er basert på historisk erfaring og andre faktorer som vurderes å være relevante for estimatet på balansedagen. Estimaterne kan avvike fra faktiske resultater. Endring i regnskapsmessige estimater regnskapsførers i den perioden endringene oppstår.

En særlig kilde til usikkerhet knytter seg til måling av ferdigstillelsesgrad i prosjekter. Estimaterne baseres på forventede kostnader, fremdrift og antatte risikoer knyttet til gjennomføring av prosjektene. Usikkerhet oppstår blant annet på grunn av kompleksiteten i prosjektgjennomføringen, variasjoner i kostnadsbildet og mulige forsinkelser. Denne usikkerheten kan påvirke tidspunktet og størrelsen på inntektsføringen, samt balanseførte eiendeler og forpliktelser. Konsernet overvåker fortløpende fremdriften og kostnadsutviklingen i prosjektene og justerer estimatene ved behov for å reflektere ny informasjon, med mål om å redusere usikkerheten og sikre en mest mulig riktig fremstilling av regnskapet.

Regnskapsposter hvor det foreligger

vesentlig estimatusikkerhet	Estimatforutsetninger	Omtalt i note	Bokført verdi
Kundefordringer /	Det er på balansedagen gjort vurderinger av alle prosjekter,	12	Størstedelen av konsernets omløpsmidler
Kontraktseiere /	herunder vurderinger knyttet til forventet inntjening når	15	og kortsiktig gjeld er knyttet til prosjekter
Leverandørgjeld /	prosjektene er ferdigstilt. Vurderingene er basert på estimater	21	
Reklamasjonsavsetninger	og erfaringsbasert skjønn samt kontraktsfortolkning.		
Goodwill	Nåverdberegning av fremtidig kontantstrøm hvor den viktigste forutsetningen er forventet fremtidig inntjening.	7	1.033 millioner

Klassifisering og vurdering av omløpsmidler og 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 virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til amortisert kost.

Valuta

Konsernregnskapet er presentert i norske kroner (NOK). Utenlandske datterselskapers balanser i annen valuta enn norske kroner omregnes til norske kroner etter valutakurs på balansedagen. Resultatene omregnes etter gjennomsnittlige valutakurser.

Klassifisering og vurdering av anleggsmidler og langsiktig gjeld

Anleggsmidler utgjør eiendeler som ikke er omløpsmidler. Anleggsmidler måles til anskaffelseskost, med fradrag for akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger. Langsiktig gjeld balanseføres til netto mottatt beløp på transaksjonstidspunktet og deretter til amortisert kost.

Andre avsetninger

Selskapet foretar avsetninger når det foreligger en nåværende forpliktelse (rettslig eller reell) som følge av en tidligere hendelse, og det er sannsynlig at et økonomisk oppgjør vil finne sted, samt at beløpet kan estimeres pålitelig. Avsetninger måles til beste estimat av det beløpet som kreves for å gjøre opp forpliktelsen på balansedagen. Dersom effekten av tidsverdien av penger er vesentlig, diskonteres avsetningen.

Varer

Varelager vurderes til laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Anskaffelseskost for beholdninger er basert på FIFO metoden. For ferdig tilvirkede varer og varer under tilvirkning består anskaffelseskost av utgifter til produktutforming, materialforbruk, direkte lønnskostnader og andre direkte kostnader. Netto realisasjonsverdi er estimert salgspris fratrukket variable kostnader for ferdigstillelse og salg. Avsetning for ukurante varer estimeres på bakgrunn av sannsynligheten for at varene ikke kan selges til bokført verdi. Vurderingen bygger på varens natur og livsløp, historisk erfaring forventning om markedstrender.

Innregning, måling og presentasjon av finansielle instrumenter i resultat og balanse

Konsernet har fordringer og gjeld som regnskapsføres etter amortisert kost med bruk av effektiv rentes metode. Kundefordringer regnskapsføres til pålydende verdi, med fratrukket for forventet livslangt tap. Leverandørgjeld som ikke inneholder finansieringselementer regnskapsføres til nominell verdi.

Ved testing av behov for nedskrivning av goodwill, blir denne allokert til aktuelle kontantstrømgenererende enheter. Allokeringen skjer til de kontantstrømgenererende enheter eller grupper av kontantstrømgenererende enheter som forventes å få økonomiske fordeler av oppkjøpet.

Segmentrapportering

Selskapet rapporterer virksomhetsområder i henhold til den interne styrings- og rapporteringsstrukturen som benyttes av ledelsen for oppfølging og allokering av kapital til virksomhetsområdene. Selskapets øverste beslutningstaker for allokering av kapital til virksomhetsområdene er styret, etter innstilling fra ledelsen.

Konsolidering

Konsernregnskapet omfatter regnskapet til morselskapet og dets datterselskaper per 31. desember. Et datterselskap innarbeides i konsernregnskapet når konsernet har kontroll over virksomheten. Datterselskaper konsolideres fra det tidspunkt kontrollen overtas, og utelates når kontroll opphører. Ved konsolidering elimineres interne transaksjoner, mellomværende og urealisert gevinst og tap mellom konsernselskaper. Regnskapsprinsippene til datterselskaper tilpasses konsernets prinsipper der det er nødvendig. Ikke-kontrollerende interesser vises separat i totalresultatet og egenkapitalen. Endringer i konsernets eierinteresser i datterselskaper som ikke medfører tap av kontroll, regnskapsføres som egenkapitaltransaksjoner.



Kontantstrømpoppstilling

Kontantstrømpoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Dette innebærer at man i oppstillingen tar utgangspunkt i selskapets resultat før skatt for å kunne presentere kontantstrømmer tilført fra henholdsvis ordinær drift, investeringsvirksomheten og finansieringsvirksomheten. Bankinnskudd består av kontanter, bankinnskudd, andre kortsiktige og lett omsettelige investeringer med inntil 3 måneder løpetid. Trekk på kassekreditt er i balansen presentert som kortsiktig gjeld til kreditinstitusjoner.

Nærstående parter

Parter anses å være nærstående hvis en part har kontroll, felles kontroll eller betydelig innflytelse ovenfor den annen part. Parter er også nærstående dersom de er underlagt tredje persons eller foretaks felles kontroll, eventuelt hvor den ene parten er underlagt betydelig innflytelse og den andre felles kontroll. En person eller et nært medlem av en persons familie er nærstående dersom vedkommende har kontroll, felles kontroll eller betydelig innflytelse over foretaket. Selskaper kontrollert eller under felles kontroll av nøkkelpersoner i ledelsen anses også som nærstående part. Alle transaksjoner mellom nærstående parter gjennomføres i henhold til etablerte avtaler og prinsipper.

Implementering av nye og reviderte standarder og fortolkninger med effekt fra 1. januar 2024

Flere endringer i regnskapsstandarder trådte i kraft 1. januar 2024. Disse standardene har ikke hatt vesentlig innvirkning på selskapets regnskap.

Nye og reviderte standarder, endringer og fortolkninger som er utstedt, men ennå ikke trådt i kraft

IFRS 18 trer i kraft 1. januar 2027 og vil kunne ha påvirkning på selskapets fremtidige regnskap gjennom standardens tydeligere krav til presentasjon og inndeling av resultatregnskapet.

Hendelse etter balansedagen

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen er hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.

Note 2 Driftsinntekter og segmentinformasjon

Konsernets inntekter innregnes i samsvar med IFRS 15 Inntekter fra kontrakter med kunder, og måles til virkelig verdi av det vederlaget konsernet forventer å motta.

Konsernet anvender IFRS 15s femstegsmodell for inntektsføring:

- Identifisere kontrakten med kunden; Konsernet inngår alltid skriftlige og forpliktende avtaler som klart definerer rettigheter og forpliktelser for begge parter.
- Identifisere de separate leveringsforpliktelsene; I de fleste tilfeller består kontrakten av én samlet leveringsforpliktelse som vurderes på kontraktsnivå. For byggeprosjekter av RAS-anlegg, som vanligvis strekker seg over lengre tid, kan leveringsforpliktelsene variere avhengig av kontraktens innhold og struktur. Hver kontrakt vurderes derfor individuelt for å fastsette om flere separate leveringsforpliktelser foreligger, basert på hvilke varer og tjenester som skal leveres og når kontroll over disse overføres til kunden.
- Fastsette transaksjonsprisen; Transaksjonsprisen er det vederlaget konsernet forventer å motta for å oppfylle sine forpliktelser. For tilleggskrav og omtvistede beløp som det er stor usikkerhet rundt, inntektsføres ikke vederlaget før det foreligger rettskraftig avgjørelse, oppnådd enighet, eller svært høy grad av sikkerhet for at reversering ikke vil finne sted. Når usikkerheten hovedsakelig gjelder størrelsen på utfallet, inntektsføres beløpet kun dersom det er høy grad av sannsynlighet for at en betydelig reversering ikke vil finne sted, og beløpet fastsettes basert på beste estimat.
- Allokere transaksjonsprisen til leveringsforpliktelsene; Siden det som regel kun er én leveringsforpliktelse per kontrakt, tildes hele transaksjonsprisen til denne.
- Inntektsføre når (eller etter hvert som) leveringsforpliktelsen oppfylles; Konsernets inntektsføring skjer i hovedsak over tid, da kundene oppnår kontroll over leveransen løpende. Dette gjelder særlig for prosjekter innen utvikling og levering av Modul RAS-anlegg for landbasert oppdrettsvirksomhet, hvor konsernet opererer enten som totalentreprenør eller som prosjekterende/leverandør.

Prosjektene har en varighet fra noen måneder til flere år. Inntektsføring skjer i takt med utførelsen av arbeidet, basert på fullføringsgrad. Denne fastsettes primært etter forholdet mellom påløpte kostnader pr. balansedag og estimerte totalkostnader for prosjektet. Påløpte kostnader justeres for periodisering av fakturering (påløpt, ikke fakturert / fakturert, ikke utført). Inntekt pr. dato beregnes som totale, forventede inntekter multiplisert med fullføringsgraden.

Konsernet selger også delkomponenter til RAS anlegg til konkurrerende virksomheter. Inntektsføring skjer da på ett tidspunkt, typisk ved levering av de enkelte komponentene og hvor vederlaget inntektsføres på det tidspunktet kunden oppnår kontroll over varen – normalt ved fysisk levering, når risiko og kontroll er overført, og ingen vesentlige forpliktelser gjenstår.

For kontrakter som forventes å gi netto tap i gjenværende kontraktsperiode, resultatføres tapet så snart det er identifisert. Tapsføringen skal dekke gjenværende ordinær løpetid.

Konsernet har én rapporterbar driftssegmentstruktur, som reflekterer konsernledelsens oppfølging og vurdering av lønnsomhet på strategisk nivå. Segmentinndelingen er basert på de pågående prosjektene til enhver tid, og det foreligger ingen separate virksomhetsområder utover dette. Konsernet leverer modulære RAS-anlegg til oppdrettsnæringen, og all virksomhet rapporteres samlet under ett segment. Den finansielle informasjonen for segmentet er identisk med konsernets totale økonomiske stilling og resultat.

Driftsinntekter fordelt på virksomhetsområde og geografisk marked	2024	2023
Modul Ras anlegg	499 931 640	506 169 503
Komponenter til RAS anlegg	110 703 229	110 863 041
Sum Prosjektinntekt	610 634 869	617 032 544
Øvrige inntekter	5 688 279	-
Sum Driftsinntekter	616 323 149	617 032 544

Salgsinntekter fordelt etter geografi	2024	2023
Norge	169 586 564	194 268 924
Europa, utenom Norge	417 508 258	399 990 725
Asia	35 421 741	12 936 026
Sum	616 323 149	617 032 544

Tidspunkt for inntektsføring	2024	2023
Over tid	499 931 640	506 169 503
På et tidspunkt	116 391 509	110 863 041
Sum	616 323 149	617 032 544



Gjenstående leveringsforpliktelse (ordrereseve) per 31.12	2024	2023
Innen 1 år	562 638 000	489 889 000
1 - 2 år	465 973 000	435 015 000
Mer enn 2 år	444 114 000	1 238 023 000
Sum	1 472 725 000	2 162 927 000

I løpet av regnskapsåret hadde konsernet en kunde hvor inntektene utgjorde mer enn 10 % av konsernets samlede driftsinntekter. Samlet inntekt fra denne kunden utgjorde kr. 398 millioner. Inntektene relaterer seg til konsernets eneste rapporteringssegment.

I gjenstående leveringsforpliktelse inngår det samlede beløpet for transaksjonsprisen som er fordelt på leveringsforpliktelser som er uoppfylt (eller delvis uoppfylt) ved slutten av rapporteringsperioden.

Av selskapets anleggsmidler utgjør goodwill kr. 1.034 millioner. De resterende kr. 117 millionene fordeler seg på Norge med kr. 67 millioner og Europa utenom Norge med kr. 50 millioner.

Note 3 Lønnskostnader, antall ansatte og aksjebasert insentivordning for ansatte

Lønnskostnader	2024	2023
Lønninger	110 627 702	122 279 137
Arbeidsgiveravgift	12 446 041	12 299 851
Pensjonskostnader	1 460 495	1 505 685
Andre ytelser	5 496 808	4 642 437
Sum lønnskostnader	130 031 046	140 727 110

Konsernet har sysselsatt totalt 156 årsverk i 2024. Tilsvarende tall i fjor var 172 sysselsatte årsverk. Det er ingen ansatte i morselskapet. Konsernsjef er ansatt i Norwegian Fishfarming Technologies AS.

Ytelser til ledende ansatte, tillitsvalgte og aksjeeiere og deres nærstående

Godtgjørelse til ledende ansatte i 2024	Lønn og bonus	Styrehonorar	Pensjon	Andre ytelser	Sum
Robert Hunstad, CEO	2024 2 918 882	-	136 418	182 222	3 237 522
	2023 3 275 922	-	130 470	178 824	3 585 216
Kjell Magne Sunde, CFO ¹⁾	2024 700 000	-	32 715	-	732 715
Øyvind Lundenes, innleid CFO ²⁾	2024 2 296 796	-	-	-	2 296 796
	2023 927 500	-	-	-	927 500
Styret	2024 -	600 000	-	-	600 000
	2023 -	600 000	-	-	600 000
Sum 2024	5 915 678	600 000	169 133	182 222	6 867 033

¹⁾ Øyvind Lundenes var innleid CFO fra 1. september 2023 til 31. august 2024 og mottok kompensasjon gjennom Econ Nordic AS.

²⁾ Kjell Magne Sunde tiltrådte rollen som CFO 1. september.

Aksjebasert insentivprogram, lån og sikkerhetsstillelser til ledende ansatte, tillitsvalgte og aksjeeiere og deres nærstående

Ansatte i konsernet har et insentivprogram kalt Management Incentive Program (MIP) for nøkkelansatte og styremedlemmer i konsernet. Insentivprogrammet er juridisk plassert i Neptune Midco AS som igjen er eierselskapet til Neptune Bidco AS. Neptune Midco AS har tre aksjeklasser: ordinære aksjer, preferanseaksjer og preferanse C-aksjer. Alle aksjene i MIP er ordinære aksjer, mens institusjonelle eiere, som Neptune Topco (konsernets ultimate morselskap), eier en blanding av ordinære og preferanseaksjer. Ansatte som deltar i MIP får mulighet til å kjøpe ordinære aksjer til samme pris som den opprinnelige verdsetningen. Preferanseaksjer gir fortrinnsrett til avkastning tilsvarende innskuddsbeløpet pluss 8 % årlig rente fra tidspunktet for den opprinnelige transaksjonen. All annen avkastning fordeles på de ordinære aksjene.

Det foreligger ingen bonusavtale for Interim-CEO.

Pensjonsforpliktelser

Konsernet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon i selskaper med ansatte. Selskapene det omfatter har pensjonsordninger som tilfredsstiller kravene i denne lov. Tilskuddet til pensjonsordning for konsernet er kostnadsført med kr. 1.656.533. Tilsvarende beløp i fjor var kr. 1.494.701.

Note 4 Andre driftskostnader og godtgjørelse til revisor.

Andre driftskostnader	2024	2023
Leie bygninger	4 586 980	4 340 087
Reparasjon og vedlikehold	4 835 769	4 785 534
Honorarer	14 631 897	12 222 695
Kontorkostnader	2 149 996	2 826 352
Forsikringskostnader	479 078	536 279
Reisekostnader	3 438 933	6 086 278
Salgskostnader	3 289 482	2 342 418
Tap på krav	963 459	321 997
Øvrige driftskostnader	6 198 484	2 262 126
Sum andre driftskostnader	40 574 078	35 723 766



Godtgjørelse til konsernrevisor er fordelt på følgende:	2024	2023
Lovpålagt revisjon	1 564 721	1 338 962
Andre attestasjonstjenester	132 209	42 972
Skatterådgivning	20 400	20 000
Andre tjenester utenfor revisjon	215 450	271 162
Sum	1 932 780	1 673 096

Godtgjørelse til andre revisorer er kostnadsført med kr. 0 (2023: kr. 0)

Godtgjørelse til revisor er oppgitt eksklusive merverdiavgift

Note 5 Tilskudd og subsidier

Tilskudd og subsidier dekker driftskostnader relatert til de spesifikke prosjektene som ligger til grunn for søknaden om slike tilskudd og subsidier. Tilskuddene behandles som en kostnadsreduksjon eller reduksjon av aktiverte kostnader. I 2024 behandles det totale beløpet fra "SkatteFUNN" som en reduksjon i tilleggene til utviklingskostnader.

Tilskudd og subsidier	2024	2023
Skattefunn	2 075 122	1 605 263
Andre tilskudd	1 027 916	690 550
Sum tilskudd og subsidier	3 103 038	2 295 813

Note 6 Finansposter

Finansinntekter	2024	2023
Renteinntekter på kortsiktig bankinnskudd	11 315 843	1 423 652
Renteinntekter på lån til konsernselskaper	1 095 467	450 728
Andre renteinntekter	680 947	505 655
Andre finansinntekter	-	3 065
Sum finansinntekter	13 092 257	2 383 101

Finanskostnader	2024	2023
Rentekostnader, gjeld til kredittinstitusjoner	58 889 448	30 460 216
Rentekostnader, gjeld til konsernselskaper	7 550 979	2 616 971
Rentekostnader, knyttet til leieforpliktelse	3 073 921	3 108 440
Annen rentekostnader	2 626 263	608 289
Netto valutatap på bank, kunder og leverandører	11 541 297	7 291 844
Andre finanskostnader	4 005 790	1 449 173
Sum finanskostnader	87 687 698	45 534 933

Note 7 Skatt

Skattekostnaden består av betalbar skatt, endring i utsatt skatt og korrigeringer fra tidligere år. 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.

Det er beregnet utsatt skatt på midlertidige forskjeller mellom skattemessige og regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt beregnes ikke på goodwill

Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattepliktig inntekt vil foreligge der de skattereduserende midlertidige forskjellene kan utnyttes. Balanseført utsatt skattefordel vurderes ved hver balansedag og nedskrives i den grad det ikke lenger er sannsynlig at tilstrekkelig skattbar inntekt vil være tilgjengelig for å sikre at hele eller deler av eiendelen er gjenvinnbar. Utsatt skattefordel som forventes utnyttet i fremtiden er basert på en skattesats på 22%.

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2024	2023
Betalbar skatt	183 407	8 238 108
Endring i utsatt skatt	-18 110 024	-33 295 972
Sum skattekostnad	-17 926 617	-25 057 864

Beregning av årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnad	-88 982 022	-120 849 522
Permanente forskjeller	-1 844 327	-
Endring i midlertidige forskjeller	-82 318 292	25 305 606
Skattepliktig inntekt	-173 144 641	-95 543 916

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatt skattefordeler,	2024	2023	Endring
Driftsmidler	-5 593 034	-1 270 311	4 322 723
Tilvirkningskontrakter	-26 677 193	62 609 639	89 286 832
Kundefordringer	-128 973	-126 577	2 396
Balanseførte leasingavtaler	1 038 466	-	-1 038 466
Fremførbart underskudd	260 963 318	88 575 050	-172 388 268
Gevinst- og tapskonto	-	19 188	19 188
Andre forskjeller	2 580 641	57 943	-2 522 698
Netto midlertidige forskjeller	232 183 224	149 864 932	-82 318 292
Beregnet utsatt skattefordel (+)	51 877 950	34 174 435	-17 703 517
Beregnet utsatt skatt (-)	-797 643	-1 204 150	-406 507



Note 8 Immaterielle Eiendeler

Immaterielle eiendeler som er kjøpt separat balanseføres ved førstegangs innregning til anskaffelseskost. Immaterielle eiendeler som er anskaffet i en virksomhetssammenslutning balanseføres til virkelig verdi på sammenslutningstidspunktet. I etterfølgende perioder regnskapsføres immaterielle eiendeler til kost fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger.

Immaterielle eiendeler med bestemt levetid avskrives over forventet utnyttbar levetid. Normalt benyttes lineære avskrivningsprofiler, da dette normalt best reflekterer bruken av eiendelene. Dette vil gjelde for immaterielle eiendeler som software, patenter og rettigheter og aktiverte utviklingskostnader. Immaterielle eiendeler med ubestemt levetid avskrives ikke, men testes for nedskrivning årlig.

Egenutviklede immaterielle eiendeler

Selskapet har utviklingsaktiviteter knyttet til design og optimalisering av løsninger i RAS-moduler. Utgifter til utvikling av slike løsninger kostnadsføres løpende med mindre de oppfyller kriteriene for balanseføring som egenutviklet immateriell eiendel i henhold til IAS 38 Immaterielle eiendeler.

Utgifter til utvikling av ulike løsninger i RAS modulene kostnadsføres etter hvert som de påløper. Utviklingsutgifter som er direkte henførbare til design og testing av en identifiserbar og unik løsning innad i en RAS modul og som kontrolleres av konsernet, blir balanseført som en immateriell eiendel når alle følgende kriterier er oppfylt:

- Det er teknisk mulig å ferdigstille programvaren slik at den vil være tilgjengelig for bruk.
- Ledelsen har til hensikt å ferdigstille programvaren og bruke eller selge den.
- Det er mulig å bruke eller selge programvaren.
- Det kan påvises hvordan programvaren vil generere sannsynlige fremtidige økonomiske fordeler.
- Tekniske, finansielle og andre ressurser er disponible for å ferdigstille og ta i bruk eller selge programvaren.
- Utgiftene kan måles pålitelig.

Kun direkte henførbare kostnader, slik som lønn og sosiale kostnader for ansatte direkte involvert i utviklingen, samt nødvendige materialkostnader og andel av relevante indirekte kostnader, inngår i balanseført verdi. Utgifter som ikke tilfredsstiller kravene til balanseføring, herunder forskning, idéutvikling og generell forbedring, kostnadsføres løpende. Utgifter som tidligere er kostnadsført kan ikke senere balanseføres. Balanseførte egenutviklede immaterielle eiendeler avskrives lineært over estimert utnyttbar levetid, normalt 3–5 år, fra det tidspunktet eiendelen er klar for bruk.

For regnskapsåret, eller fjoråret, er det ikke kostnadsført vesentlige beløp knyttet til forskning og utvikling.

Goodwill

I samsvar med IFRS 3 Virksomhetssammenslutninger, har netto eiendeler for oppkjøpte selskaper blitt vurdert til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Den resterende del av vederlaget etter at kjøpesummen har blitt allokert til identifiserbare eiendeler og gjeld, er behandlet som goodwill. For etterfølgende nedskrivningstesting tilordnes goodwill de kontantgenererende enheter eller grupper kontantgenererende enheter som forventes å få fordeler av oppkjøpet hvor goodwill oppstod. Hver enhet eller gruppe av enheter hvor goodwill har blitt allokert representerer det laveste nivået i foretaket hvor goodwill følges opp for interne ledelsesformål

Goodwill er i sin helhet relatert til oppkjøp av Nofitech Holding AS med virkning fra 1. september 2021.

	Konsesjoner, patenter, lisenser mv.	Goodwill	Sum
2024			
Anskaffelseskost pr. 01.01	41 530 022	1 192 553 408	1 234 083 430
Tilgang	12 494 564	-	12 494 564
Avgang	732 344	-	732 344
Anskaffelseskost pr. 31.12	53 292 242	1 192 553 408	1 245 845 650
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 01.01	9 403 889	159 007 121	168 411 010
Årets av- og nedskrivninger	6 884 028	-	6 884 028
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12	16 287 917	159 007 121	175 295 038
Balanseført verdi pr. 31.12	37 004 325	1 033 546 287	1 070 550 612

Økonomisk levetid

3 - 5 år

ia

	Konsesjoner, patenter, lisenser mv.	Goodwill	Sum
2023			
Anskaffelseskost pr. 01.01	22 397 700	1 192 553 408	1 214 951 109
Tilgang	19 132 321	-	19 132 321
Anskaffelseskost pr. 31.12	41 530 022	1 192 553 408	1 234 083 430
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 01.01	3 985 938	159 007 121	162 993 059
Årets av- og nedskrivninger	5 417 951	-	5 417 951
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12	9 403 889	159 007 121	168 411 010
Balanseført verdi pr. 31.12	32 126 132	1 033 546 287	1 065 672 420

Økonomisk levetid

3 - 5 år

ia



Verdifall på goodwill

Goodwill avskrives ikke, men testes årlig for verdifall. Immaterielle eiendeler som avskrives vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare eiendelens balanseførte beløp. Forskjellen mellom balanseført verdi og gjennvinnbart beløp nedskrives. Gjennvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi fratrukket salgsutgifter og bruksverdi. Ved vurdering av verdifall grupperes immaterielle eiendeler på det laveste nivået der det er mulig å skille ut uavhengige inngående kontantstrømmer (kontantgenererende enheter). Ved hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler (unntatt goodwill).

Testing for verdifall innebærer fastsettelse av gjennvinnbart beløp ved å neddiskontere forventede kontantstrømmer basert på eksisterende forretningsplaner. Diskonteringsrente før skatt benyttet på de fremtidige kontantstrømmer er basert på konsernets vektete gjennomsnittlige kapitalkostnad (WACC), tilpasset markedets oppfatning av risikoforhold for de enkelte kontantgenererende enhetene. Vekstrater er benyttet for å fremskrive kontantstrømmer utover perioder dekket av forretningsplanene.

Goodwill testes for nedskrivning årlig, eller oftere om det forekommer hendelser eller endrede omstendigheter som indikerer et mulig verdifall. Balanseført verdi sammenlignes med gjennvinnbart beløp, som er det høyeste av bruksverdi og virkelig verdi fratrukket salgsutgifter. Eventuell nedskrivning kostnadsføres og blir ikke reversert i påfølgende perioder. Verdifalltesten er basert på konsernets avkastningskrav, budsjetterte kontantstrømmer, langsiktig vekst og etsimerte EBITDA marginer. Det er konsernet som helhet som er den kontantgenererende enheten i beregningen (CGU).

Avkastningskrav (WACC): Det benyttede avkastningskravet er basert på en veid gjennomsnittlig kapitalkostnad (WACC) tilpasset virksomhetens risikoprofil. Risikofri rente er hentet fra 10-års norske statsobligasjoner, og risikopremien er basert på markedsforventninger justert for selskapspecifikke forhold. Eventuelle justeringer for størrelsespremie eller likviditetspremie er hensyntatt. Disse er lagt til moderate nivåer som er gjeldende for selskapets størrelse. En diskonteringsrente på 12,7% er benyttet i verdifalltesten.

Budsjetterte kontantstrømmer: Kontantstrømmene bygger på interne budsjettprognoser godkjent av ledelsen. Prognosene omfatter estimert omsetning, marginforventninger og investeringer for en 5-års periode, med særlig fokus på prosjekttilgang, kostnadsstruktur og kapasitetsutnyttelse.

Langsiktig vekst (terminalverdier): Etter 5-års horisonten benyttes en terminalverdi beregnet med en langsiktig vekst lik på 2,5%. Dette er en faktor som får vesentlig betydning for beregningen av nåverdi ettersom terminalleddet blir større jo høyere vekstfaktorene er. Det kan argumenteres for at både 2% og 3% kan anvendes. 2% kan benyttes som et konservativt mål på fremtidig vekst, og som er i forntening med inflasjon. 3% kunne blitt anvendt ettersom dette har vært reell inflasjon de siste årene. Det kan imidlertid argumenteres for å være noe optimistisk som fremtidig vekstrate. Anser dermed 2,5% til å være en forsvarlig verdi.

EBITDA-marginer: Prognoseperioden reflekterer dagens driftstilstand, justert for forventede skalaeffekter og operasjonelle forbedringer. Det er lagt inn base case i lys av markedsusikkerhet.

Sensitivitetsanalyse: En reduksjon i EBITDA-margin på 5% eller en økning i avkastningskravet på 2% vil redusere marginen til bokført verdi betydelig. Men man vil fortsatt være rett i overkant av indikasjon på nedskrivning. Dette taler for at det kan forekomme vesentlige justeringer og endringer opp mot budsjett og forventet avkastning før en eventuell nedskrivning skal slå ut. Den mest sensitive faktoren i modellen er EBITDA-marginen. Små endringer i forutsetningene knyttet til lønnsomhet og marginpress har stor effekt på kontantstrømmenes nåverdi. EBITDA-marginen må endres med 7% før det blir i nærheten av indikasjon på nedskrivning. Dette er følgelig dersom alt annet er likt. Konsernet følger dette nøye, og ved fremtidige endringer i markedsforhold, ordreinnang eller marginbilde vil det kunne være indikasjoner på verdifall som må vurderes på nytt. Budsjettall for omsetning og driftsmargin vil følgelig oppdateres fra periode til periode etter hvert som ser hvordan dette utspiller seg. Skulle man komme i en posisjon hvor man ikke får signert flere prosjekter de neste årene vil dette følgelig få en vesentlig betydning for omsetning, og dermed nedskrivningsvurderingen.

Note 9 Varige Driftsmidler

Varige driftsmidler regnskapsføres til anskaffelseskost, med fradrag for avskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til anskaffelsen av driftsmidlet.

Etterfølgende utgifter legges til driftsmidlenes balanseførte verdi eller balanseføres separat, når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler tilknyttet utgiften vil tilflyte selskapet, og utgiften kan måles pålitelig. Balanseført beløp knyttet til utskiftede deler resultatføres. Øvrige reparasjons- og vedlikeholdskostnader føres over resultatet i den perioden utgiftene pådras. Driftsmidlene avskrives lineært over antatt brukstid.

Når balanseført verdi på et driftsmiddel er høyere enn estimert gjennvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjennvinnbart beløp. Varige driftsmidler som avskrives vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare eiendelens balanseførte beløp. Gjennvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi fratrukket salgsutgifter og bruksverdi. 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 mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler.

Gevinst ved avgang resultatføres under andre gevinster, og utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført beløp. Tap ved avgang resultatføres under andre kostnader, og utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført beløp.

	Bruksretteieendeler	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	Sum
2024				
Anskaffelseskost pr. 01.01	70 834 552	7 846 738	23 659 437	102 340 727
Tilgang	2 194 871	605 271	921 148	3 721 290
Valutadifferanser		317 636	374 951	692 587
Anskaffelseskost pr. 31.12	73 029 423	8 769 645	24 955 536	106 754 604
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 01.01	6 851 929	3 695 797	7 497 941	18 045 667
Årets avskrivninger	6 533 273	2 019 197	4 118 896	12 671 366
Akkumulert avskrivning årets avgang	-	-984 405	545 772	-438 633
Valutadifferanser	178 592	137 121	79 480	395 193
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12	13 563 794	4 867 709	12 242 089	30 673 593
Balanseført verdi pr. 31.12	59 465 628	3 901 936	12 713 446	76 081 010
Økonomisk levetid	3 - 5 år	3 - 5 år	3 - 5 år	



	Bruksretteiendeler	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	Sum
2023				
Anskaffelseskost pr. 01.01	65 462 929	7 187 724	17 123 669	89 774 323
Tilgang	2 495 135	243 549	7 084 267	9 822 951
Avgang	-	0	-875 154	-875 154
Valutadifferanser	2 876 488	415 465	326 655	3 618 608
Anskaffelseskost pr. 31.12	70 834 552	7 846 738	23 659 437	102 340 727
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 01.01	580 765	1 944 160	3 697 786	6 222 711
Årets avskrivninger	6 315 719	1 688 568	3 645 016	11 649 303
Valutadifferanser	-44 555	63 068	155 139	173 651
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12	6 851 929	3 695 796	7 497 941	18 045 666
Balansført verdi pr. 31.12	63 982 624	4 150 942	16 161 496	84 295 062
Økonomisk levetid	3 - 5 år	3 - 5 år	3 - 5 år	

Note 10 Bruksretteiendeler og leieforpliktelser

Konsernets bruksrettigheter er primært leieavtaler av bygninger som har leieperioder som varierer mellom 3 og 10 år. Flere av avtalene inneholder en rettighet til forlengelse som kan utøves i løpet av avtalens siste periode. Ved inngåelse av en avtale vurderer selskapet om rettigheten til forlengelse med rimelig sikkerhet vil utøves.

På innregningstidspunkt for en leieavtale innregnes leieforpliktelsen til nåverdien av fremtidige leiebetalinger. Samtidig innregnes en tilsvarende eiendel som gjenspeiler retten til å anvende den underliggende eiendelen i leieperioden (bruksretteiendelen). Leieforpliktelsen måles til nåverdien av de gjenværende leiebetalingene, diskontert med konsernets marginale lånerente.

Bruksretteiendeler avskrives lineært over den korteste perioden av eiendelens levetid og leieperioden.

Leiebetalinger knyttet til kortsiktige leieavtaler og leieavtaler med lav verdi innregnes som kostnad i resultatregnskapet i perioden. Kortsiktige leieavtaler er leieavtaler på 12 måneder eller kortere.

	Lokaler	Maskiner, verktøy og utstyr	Sum
Bruksretteiendeler 2024			
Balansført verdi pr. 01.01.	60 010 374	3 972 250	63 982 624
Tilgang	2 194 871	-	2 194 871
Avskrivninger	5 620 826	1 091 040	6 711 866
Balansført verdi pr. 31.12.	56 584 418	2 881 210	59 465 628

	Lokaler	Maskiner, verktøy og utstyr	Sum
Bruksretteiendeler 2023			
Balansført verdi pr. 01.01.	65 356 841	2 401 811	67 758 652
Tilgang	-	2 495 135	2 495 135
Avskrivninger	5 346 467	924 696	6 271 163
Balansført verdi pr. 31.12.	60 010 374	3 972 250	63 982 624

	2024	2023
Leieforpliktelser		
Balansført verdi pr. 01.01	67 384 730	67 454 840
Valutadifferanse	2 203 221	1 925 620
Tilgang leieforpliktelser	-	1 995 795
Betaling av hovedstol	4 834 632	3 991 526
Betaling av renter	3 073 921	3 115 218
Rentekostnad tilknyttet leieforpliktelser	-3 073 921	-3 108 440
Balansført verdi pr. 31. desember	64 753 318	67 384 729

	2024	2023
Betalingsplan for leieforpliktelser		
Leieforpliktelser med forfall innen 1 mnd	324 363	324 363
Leieforpliktelser med forfall 1 - 3 mnd	973 088	973 088
Leieforpliktelser med forfall 9 - 12 mnd	6 960 035	6 768 513
Leieforpliktelser med forfall 1 - 5 år	35 614 606	37 595 899
Leieforpliktelser med forfall over 5 år	39 871 639	46 147 831
Sum betalingsplan for leieforpliktelser	82 446 280	90 512 242

	2024	2023
Innregnet i resultatregnskapet		
Avskrivninger	5 240 321	6 256 154
Rentekostnad tilknyttet leieforpliktelser	3 073 921	3 115 218
Kostnad kortsiktige leieavtaler og leieavtaler med lav verdi (inkl. i annen driftskostnad)	4 456 257	2 089 421
Sum beløp innregnet i resultatregnskapet	12 770 498	11 460 793

Anvendte praktiske løsninger

Selskapet leier også PC-er, IT-utstyr og maskiner med avtalevilkår fra 1 til 3 år. Selskapet har besluttet å ikke innregne leieavtaler der den underliggende eiendelen har lav verdi, og innregner dermed ikke leieforpliktelser og bruksretteiendeler for noen av disse leieavtalene. I stedet kostnadsføres leiebetalingene når de inntreffer. Konsernet innregner heller ikke leieforpliktelser og bruksretteiendeler for kortsiktige leieavtaler (under 12 måneder), som presentert i tabellen over.



Note 11 Konsernselskaper

Neptune Bidco AS utarbeider konsernregnskap for sin underliggende virksomhet, men er selv et datterselskap og er indirekte eiet av Neptune Topco AS og Neptune Midco AS. Transaksjoner og balanseposter med Neptune Topco AS og Neptune Midco AS er klassifisert og presentert som konsernmellomværende i regnskapet.

Oversikt over konsernselskaper pr 31.12.2024

Datterselskaper	Forretnings-kontor	Eierandel	Stemme- andel	Aksjekapital	Årsresultat	Bokført EK
Nofitech Holding AS	Trondheim	100 %	100 %	1 301 984	-1 030 028	138 155 169
Norwegian Fishfarming Technologies AS	Trondheim	100 %	100 %	99 142	-57 487 836	-152 477 933
Aqua Innovasjon	Hustadvika	100 %	100 %	114 504	2 307 769	4 128 456
CM Aqua Technologies Aps	Farum, DK	100 %	100 %	126 530	8 393 279	58 442 024
CM Aqua Technologies GmbH	Remscheid, DE	100 %	100 %	294 875	-3 099 605	21 097 464
CM Aqua AS	Trondheim	100 %	100 %	30 000	-21 675	-52 482
Raspire AS	Trondheim	100 %	100 %	30 858	-150 964	4 932 140

Oversikt over konsernselskaper pr 31.12.2023

Datterselskaper	Forretnings-kontor	Eierandel	Stemme- andel	Aksjekapital	Årsresultat	Bokført EK
Nofitech Holding AS	Trondheim	100 %	100 %	1 301 984	-	139 185 638
Norwegian Fishfarming Technologies AS	Trondheim	100 %	100 %	99 142	-87 017 913	-94 990 104
Aqua Innovasjon	Hustadvika	100 %	100 %	114 504	2 899 864	3 018 385
CM Aqua Technologies Aps	Farum, DK	100 %	100 %	126 530	9 484 374	47 594 099
CM Aqua Technologies GmbH	Remscheid, DE	100 %	100 %	294 875	-2 254 426	24 402 581
CM Aqua AS	Trondheim	100 %	100 %	30 000	-11 828	30 807
Raspire AS	Trondheim	100 %	100 %	30 858	-179 622	5 083 103

Note 12 Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser

Klassifisering av finansielle eiendeler

Konsernet klassifiserer finansielle eiendeler til amortisert kost. Konsernet har ingen finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi. Ledelsen klassifiserer finansielle eiendeler ved anskaffelse.

Finansielle eiendeler til amortisert kost

Utlån og fordringer er finansielle eiendeler som ikke er derivater og som har faste eller bestembare betalinger, og som ikke omsettes i et aktivt marked. Disse er klassifisert som finansielle eiendeler til amortisert kost. De klassifiseres som omløpsmidler, med mindre de forfaller mer enn 12 måneder etter balansedagen. Utlån og fordringer består av kundefordringer og andre fordringer, samt bankinnskudd i balansen. Konsernet avsetter for tap basert på en forventningsmodell for kundefordringer som er innregnet til amortisert kost. Anvendt modell avhenger av hvorvidt kredittrisikoen har økt vesentlig. For kundefordringer anvender konsernet den forenklede metoden, som krever at forventet tap regnskapsføres fra første innregning av fordringene.

Innregning og måling av finansielle eiendeler

Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på avtaletidspunktet, som er den dagen konsernet forplikter seg til å kjøpe eller selge eiendelen. Alle finansielle eiendeler som ikke regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet, balanseføres første gang til virkelig verdi med tillegg av transaksjonsutgifter. Finansielle eiendeler som føres til virkelig verdi over resultatet regnskapsføres ved anskaffelsen til virkelig verdi og transaksjonskostnader resultatføres. Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet måles i etterfølgende perioder til virkelig verdi. Utlån og fordringer måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rente.

Utbytte fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet innregnes når konsernet har juridisk krav på utbytte. Effektiv rente på finansielle instrumenter til amortisert kost resultatføres under finansinntekter.

Nettopresentasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser

Finansielle eiendeler og forpliktelser presenteres netto i balansen bare når det er en ubetinget motregningsrett som kan håndheves juridisk og en har til hensikt å gjøre opp netto eller realisere eiendelen og gjøre opp forpliktelsen samtidig.

Finansielle instrumenter etter kategori

Pr 31.12.2024	Note	Måling	Balanseført verdi 2024	2023
Eiendeler				
Andre langsiktige fordringer		Amortisert kost	3 730 855	15 143 326
Kundefordringer		Amortisert kost	70 475 189	47 213 415
Konsernfordringer		Amortisert kost	21 385 874	5 068 777
Bankinnskudd		Amortisert kost	51 819 656	59 463 964
Sum			143 680 720	111 746 156
Forpliktelser				
Obligasjonslån		Amortisert kost	490 014 889	-
Gjeld til kredittinstitusjoner, langsiktig		Amortisert kost	2 163 802	300 793 622
Leverandørgjeld		Amortisert kost	68 975 616	61 955 769
Sum			561 154 307	362 749 391

Endringer i finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet inngår i posten finanskostnader i resultatregnskapet. Konsernet har ingen finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi på balansedagen (fjorår: 0)



Note 13 Beholdninger

En betydelig andel av konsernets varekostnad består av innkjøp av komponenter og tjenester fra underleverandører. Disse kostnadene resultatføres i takt med påløp. Varebeholdningene består i hovedsak av reservedeler og utstyr til bruk i produksjonen av filter og rørkomponenter hos konsernselskapene CM Aqua Technologies og Aqua Innovasjon.

Varelager vurderes til laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Anskaffelseskost for beholdninger er basert på FIFO metoden. For ferdig tilvirkede varer og varer under tilvirkning består anskaffelseskost av utgifter til produktutforming, materialforbruk, direkte lønnskostnader og andre direkte kostnader. Netto realisasjonsverdi er estimert salgspris fratrukket variable kostnader for ferdigstillelse og salg. Avsetning for ukurante varer estimeres på bakgrunn av sannsynligheten for at varene ikke kan selges til bokført verdi. Vurderingen bygger på varens natur og livsløp, historisk erfaring forventning om markedstrender. Beholdningene har ikke vært gjenstand for nedskrivninger i 2024.

Beholdninger	2024	2023
Materialer	11 232 465	10 756 774
Varer i arbeid	2 716 025	4 545 921
Ferdigvarer	2 841 332	1 275 170
Sum	16 789 822	16 577 865

Lagerbeholdningen er pantsatt som sikkerhet for forpliktelser, jmfør note om Pantstillelser og garantiansvar

Note 14 Kundefordringer og andre fordringer

Kundefordringer innregnes i tråd med transaksjonsprisen ved førstegangs balanseføring. Ved etterfølgende måling vurderes kundefordringer til amortisert kost ved bruk av effektiv rente, fratrukket avsetning for forventet tap etter den forenklede tapsmodellen.

Konsernet anvender den forenklede tilnærmingen for beregning av forventet tap på kundefordringer i samsvar med IFRS 9, hvor hele levetidsforventet tap estimeres for alle utestående fordringer, uavhengig av om det har skjedd en vesentlig økning i kredittrisiko.

Note	2024	2023
Kundefordringer brutto	72 358 244	48 400 493
Avsetning tap på kundefordringer	1 883 055	1 187 078
Balansført verdi 31.12.	70 475 189	47 213 415

Konsernet eksponeres for kredittrisiko knyttet til finansielle eiendeler, hovedsakelig kundefordringer. Kredittrisikoen overvåkes gjennom etablerte rutiner for kredittvurdering og oppfølging av kunder. Salg skjer kun til kunder med tilfredsstillende kredittverdighet, eller hvor det foreligger tilstrekkelig sikkerhetsstillelse.

Kundefordringer vurderes i henhold til IFRS 9, hvor det benyttes en forenklet tilnærming for beregning av forventet kreditttap. På balansedagen er det ikke innregnet avsetning for tap, da det ikke er identifisert vesentlig økt kredittrisiko, og modellen for forventet tap gir uvesentlige beløp. Det er heller ikke konstatert tap i regnskapsperioden.

Tabellen viser maksimal eksponering for kredittrisiko knyttet til kundefordringer på balansedagen aldersfordelt etter antall dager: En forholdsmessig stor andel av kundefordringene er forfalt med mer enn 120 dager. Dette har sammenheng med kompleksiteten i sluttoppgjøret til prosjektene. Sluttoppgjøret vil normalt omfatte arbeid knyttet til poster som ikke er beskrevet i kontrakten og partene må komme til enighet om pris og mengde på dette arbeidet. Sluttoppgjørsforhandlinger tar vanligvis flere måneder og for komplekse kontrakter kan det ta et år eller mer. Estimaterendringer i sluttoppgjøret innregnes som korleksjon av prosjektinntekter.

Avsetning for tap på kundefordringer er relatert til kundenes betalingssevne og regnskapsførers i andre driftskostnader. Annen risiko knyttet til kundefordringene og kontraktseiendelene er hensyntatt ved vurdering av prosjektene. Inntektsføring av både kundefordringer og kontraktseiendeler på prosjektene er kun foretatt i den grad ledelsen har vurdert det som svært sannsynlig at det ikke vil bli foretatt reversering av akkumulerte inntekter. Det har ikke vært vesentlige konstaterte tap på inntektsførte fordringer eller kontraktseiendeler de siste årene, jfr. note 6 - Andre driftskostnader.

Kundefordringer etter alder.	2024	2023
Ikke forfalt	11 219 316	47 587 673
Opp til 30 dager	34 879 364	7 024 280
30 til 60 dager	4 107 587	32 448 165
60 til 90 dager	70 281	-
Over 90 dager	22 081 696	-38 659 625
Sum	72 358 244	48 400 493

Av fordringer med oppgjør i kontanter utgjør kr. 26.571.944 (2023: kr. 18.591.313) fordringer omregnet til NOK, i hovedsak fra EUR og/eller DKK.

Konsernets kredittrisiko styres ved innførte rutiner som sikrer at salg kun skjer til kunder med tilfredsstillende kredittverdighet eller med tilfredsstillende sikkerhetsstillelse.

Bevegelse i avsetning for tap på kundefordringer	2024	2023
Avsetning pr. 01.01	1 187 078	1 032 758
Endring avsetning for tap på kundefordringer	695 976	154 320
Avsetning pr. 31.12	1 883 055	1 187 078

Andre Fordringer	2024	2023
Forskuddsbetallinger	6 741 077	11 745 797
Mva og skattefordringer	9 053 139	7 545 575
Andre kortsiktige fordringer	10 721 203	10 760 867
Balansført verdi 31.12.	26 515 419	30 052 239



Note 15 Prosjekter under utførelse

For prosjekter foretas det normalt månedlig fakturering, med betaling pr. 30 dager. Prosjektene har forskjellige betalingsplaner. Faktureringen skjer enten i takt med utførelsen av arbeidet, eller etter avtalte betalingsplaner.

Det foretas periodisering av både inntekter og kostnader. Opptjent inntekt som ikke er fakturert, føres som kontraktseiendeler. Fakturert inntekt som ikke er opptjent, føres som annen kortsiktig gjeld (fakturert, ikke utført). Pr. prosjekt anvendes bare én av disse postene. Dersom posten «fakturert, ikke utført» er større enn bokførte kundefordringer på prosjektet, føres det overskytende som forskudd fra kunder (annen kortsiktig gjeld). Man viser således pr. kontrakt netto enten en fordring på kunden eller en gjeld til kunden. Kostnadsperiodiseringer (påløpt, ikke bokført) føres som annen kortsiktig gjeld, mens avsetninger for reklamasjonsarbeid presenteres som reklamasjonsavsetninger. Forskuddsbetalinger til leverandører føres som andre fordringer.

For kontrakter som forventes å gi netto tap i gjenværende kontraktperiode, resultatføres tapet så snart det er identifisert. Tapsføringen skal dekke gjenværende ordinær løpetid.

Utdrag fra balansen

Omløpsmidler	Note	2024	2023
Kontraktseiendeler		119 950 031	40 472 741

KORTSIKTIG GJELD

Kontraktforpliktelse, inkludert i annen kortsiktig gjeld		-101 696 804	-72 946 744
--	--	--------------	-------------

Av kontraktforpliktelsene ved utgangen av 2023 er det inntektsført kr. 323.636.480 i løpet av 2024.

Utdrag fra resultatregnskapet

	2024	2023
Totalt utført produksjon på igangværende prosjekter	964 632 853	517 294 350
Påløpte kostnader på igangværende prosjekter	941 857 663	535 799 366
Inntektsført fortjeneste på igangværende prosjekter	22 775 190	-18 505 016
Fortjeneste rapportert i tidligere periode	-18 505 016	9 788 728
Inntektsført fortjeneste i regnskapsperioden	41 280 206	-28 293 744

Øvrig informasjon om prosjekter

	2024	2023
Gjenværende produksjon på tapsprosjekter	45 211 198	209 347 667

Note 16 Bankinnskudd

	2024	2023
Bankinnskudd	51 819 656	59 463 964

Innestående midler på skattetrekkskonto (bundne midler) er på kr.3.146.192. Tilsvarende beløp i fjor var kr.3.597.695. I kontantstrømoppstillingen omfatter netto betalingsmidler kr. 52.786.122 inneværende år (fjorår kr. 59.463.975). I tillegg fikk konsernet en trekkfasilitet på kr. 40.000.000 i januar 2025. I balansen vil eventuell benyttet trekkfasilitet klassifiseres som lån under kortsiktig gjeld.

Note 17 Antall aksjer, aksjonærer og utdelinger

Oversikt over selskapets største aksjonærer

Aksjonærer per 31.12.	Ordinære aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Neptune Midco AS	945 876 123	100,00 %	100,00 %

Selskapet har 945 876 123 aksjer med pålydende kr 0,10 per aksje. Selskapet har to aksjeklasser og alle aksjer har lik stemmerett.

Samlet aksjekapital utgjør kr 89 169 090. Morselskapet i konsernet, Neptune Topco AS utarbeider konsernregnskap hvor Neptuen Bidco inngår. Kopi av konsernregnskap kan fåes ved henvendelse til morselskapets forretningskontor, Pir I, inngang 4, 7070 Trondheim.

Utbytte og konsernbidrag

Utbyttebetalinger til konsernets aksjonærer og konsernbidrag klassifiseres som gjeld fra og med det tidspunkt utbyttet og konsernbidraget er farsatt av generalforsamlingen.

Det ble ikke utbetalt utbytte eller konsernbidrag i 2024. Det ble heller ikke betalt utbytte eller konsernbidrag i 2023.

Note 18 Langsiktig Gjeld

Konsernet har per 28. juni 2024 utstedt et seniorsikret obligasjonslån med et totalbeløp på NOK 500.000.000. Lånet er sikret med pant i samtlige aksjer og eiendeler fra Neptune Bidco og nedover i konsernstrukturen.

Obligasjonen er underlagt lånebetingelser som krever at konsernet opprettholder en minimumslikviditet på NOK 40.000.000 i bankinnskudd og kortsiktige innskudd gjennom hele tilbakebetalingsperioden. Obligasjonen løper til 28. juni 2028, med en rente tilsvarende NIBOR pluss 6,75 % p.a. Rentene forfaller kvartalsvis, etterskuddsvis hvert år. Det er ingen løpende avdrag, og hele hovedstolen forfaller ved utløpet av løpetiden. Lånebetingelsen blir testet årlig frem til forfallsdato og det er ingen indikasjoner på at selskapet/konsernet vil ha utfordringer med å oppfylle betingelsene.

Obligasjonslånet er per 28. juni 2024 notert på Frankfurt Stock Exchange og vil være sekundærnotert på Oslo Børs fra og med 17. juni 2025.

I henhold til IFRS vurderes obligasjonslånet som en finansiell forpliktelse målt til amortisert kost etter effektiv rente-metoden. Kostnader påløpt i forbindelse med etableringen av obligasjonslånet er kapitalisert og amortiseres over lånets levetid. Årets kostnad på kr. 1.426.444 er innregnet og presentert under finanskostnader i resultatregnskapet (2023: kr. 0).



Rentebærende gjeld	2024	2023
Obligasjonslån	490 014 889	-
Banklån	-	300 793 622
Sum rentebærende gjeld	490 014 889	300 793 622
Annen langsiktig gjeld	2024	2023
Leieforpliktelse bruksrettseideler, langsiktig del	64 753 318	67 384 729
Finansiell leasingforpliktelse, langsiktig del	2 163 802	300 793 622
Garantiforpliktelse	2 580 641	-
Øvrig langsiktig gjeld	-	183 706
Sum langsiktig gjeld	69 497 761	368 362 057
Kontraktmessige avdrag	Obligasjonslån	Sum Gjeld
2025	-	-
2026	-	-
2027	-	-
2028	490 014 889	490 014 889
2029 og senere	-	-
Sum	490 014 889	490 014 889

Sikkerheten som stilles for obligasjonslånet omfatter pant i samtlige aksjer (100 %) i utsteder og enhver garantist til enhver tid, samt overdragelse av eventuelle konserninterne lån og etterstilte lån. I tillegg inngår flytende pant i driftstilbehør og varelager for garantister registrert i Norge. Det er videre etablert pant i alle bankkonti til garantistene, med unntak av skattekalkulakonti og øvrige konti som etter gjeldende regelverk ikke kan pantsettes. Garantiene inngår også som en del av sikkerhetsstrukturen.

Note 19 Endringer i forpliktelse som skyldes finansieringsaktiviteter

Forpliktelse fra finansieringsaktiviteter 2024	Obligasjonslån	Leieforpliktelse	Gjeld til kredittinstitusjoner	Sum
Pr. 01.01	-	67 384 729	300 793 622	368 178 351
Valutadifferanse	-	2 203 221	39 150	2 242 371
Kontantstrømmer - innbetaling v/ opptak av annen rentebærende gjeld	500 000 000	-	1 331 030	501 331 030
Kontantstrømmer - nedbetaling rentebærende gjeld	-	4 834 632	300 000 000	304 834 632
Kontantstrømmer - betalte renter	29 522 500	3 073 921	15 647 062	48 243 483
Rentekostnad	29 522 500	3 073 921	15 647 062	48 243 483
Tilgang leieforpliktelse	-	-	-	-
Pr. 31.12.2024	500 000 000	64 753 318	2 163 802	566 917 120

Forpliktelse fra finansieringsaktiviteter 2023	Obligasjonslån	Leieforpliktelse	Gjeld til kredittinstitusjoner	Sum
Pr. 01.01	-	67 454 840	315 793 622	383 248 462
Valutadifferanse	-	1 925 620	-	1 925 620
Kontantstrømmer - innbetaling v/ opptak av annen rentebærende gjeld	-	1 995 795	-	1 995 795
Kontantstrømmer - nedbetaling rentebærende gjeld	-	3 991 526	15 000 000	18 991 526
Kontantstrømmer - betalte renter	-	3 115 218	15 647 062	18 762 280
Rentekostnad	-	3 115 218	15 647 062	18 762 280
Tilgang leieforpliktelse	-	-	-	-
Pr. 31.12.2023	-	67 384 729	300 793 622	366 252 731

Note 20 Pantstillelser og garantiansvar

Pantstillelser	2024	2023
Pantsikret gjeld	490 014 889	300 793 622
<i>Sikret i pantobjekt med bokførte verdier</i>		
Maskiner og anlegg	3 901 936	4 150 942
Driftsløsøre, inventar og utstyr	12 713 446	16 229 171
Varelager	18 860 021	16 177 851
Kundefordringer	70 193 015	53 210 019
Sum	105 668 418	89 767 983

Garantier	2024	2023
Garantier utstedt ovenfor byggherre	296 998 013	291 683 049

I forbindelse med inngåtte entreprenørkontrakter er konsernet underlagt sedvanlige entreprenørforpliktelse med tilhørende garantistillelser. Garantiene er utstedt overfor byggherre og relaterer seg til kontraktforpliktelse. Det er i den forbindelse inngått garantier med flere finansieringsaktører.

Selskapene i konsernet er solidarisk ansvarlig for enhver kreditt eller forpliktelse i henhold til avtalen. De norske låntakerne har pantsatt sine aksjer i datterselskapene, kundefordringer, maskiner, anlegg, varelager og motorvogner.



Note 21 Reklamasjonsavsetninger

Det foretas avsetning etter IAS 37 for reklamasjonsarbeid basert på historiske erfaringer og identifiserte risikoforhold. Konsernet foretar avsetninger for å ta høyde for forventede kostnader knyttet til reklamasjonsarbeid på entreprenørkontraktene. Avsetningen skal dekke utbedring av mangler på avsluttede prosjekter. Det gjøres avsetninger både for påløpte reklamasjonsforpliktelser og for usikre reklamasjonsforpliktelser, deriblant fremtidige kostnader til utbedring av skjulte mangler. Det avsettes løpende 3 % på alle pågående prosjekter. Avsetningen nedtrappes gradvis etter overlevering basert på gjenværende reklamasjonstid og status på kjente reklamasjonssaker. Reklamasjonsperioden er normalt fra tre til fem år.

Reklamasjonsavsetninger	2024	2023
Reklamasjonsavsetning pr. 01.01	57 943	57 943
Nye reklamasjonsavsetninger (tilgang)	14 631 576	6 473 766
Faktiske reklamasjonskostnader (forbruk)	-12 108 878	-6 473 766
Reklamasjonsavsetninger pr. 31.12	2 580 641	57 943

Note 22 Finansiell Risiko og kapitalforvaltning

Finansielle risikofaktorer

Konsernet blir, gjennom sine aktiviteter, eksponert mot ulike typer finansiell risiko: markedsrisiko (inkludert valutarisiko, virkelig verdi renterisiko, flytende renterisiko og prisis risiko), kredittrisiko og likviditetsrisiko. Konsernets overordnede risikostyringsplan fokuserer på å minimalisere de potensielle negative effektene som uforutsigbare endringer i kapitalmarkedene kan få på konsernets finansielle resultater. Risikostyringen for konsernet ivaretas av administrasjonen. Konsernets administrasjon identifiserer, måler, sikrer og rapporterer finansiell risiko.

1. Markedsrisiko

i) Valutarisiko

Konsernet opererer internasjonalt og er eksponert for valutarisiko i flere valutaer. Denne risikoen er særlig relevant for EUR. Valutarisiko oppstår fra fremtidige handelstransaksjoner, balanseførte eiendeler og forpliktelser. Konsernets risikostyringspolicy er en kombinasjon av å inkludere valutaklausuler i kontraktene samt foreta valutasisikring av vesentlige inngåtte kontrakter i fremmed valuta (hovedsakelig ved import av varer og tjenester) for de kommende 12 måneder.

Konsernet har enkelte investeringer i utenlandske datterselskaper der netto eiendeler er utsatt for valutarisiko ved omregning.

Ved utgangen av året var konsernets eksponering for valutarisiko vurdert uvesentlig da en hadde inngående og utgående kontantstrømmer i samme valuta og i sammenfallende størrelser og tid.

ii) Renterisiko

Konsernets renteeksponering består hovedsakelig av ett obligasjonslån med flytende rente, hvor renten løper med NIBOR pluss et fast påslag på 6,75 %. Endringer i NIBOR påvirker konsernets rentekostnader direkte, noe som utgjør renterisiko. Konsernet vurderer renterisikoen løpende og har per balansedagen ikke inngått rentederivat eller andre sikringsinstrumenter for å begrense denne risikoen.

2. Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for finansielle tap dersom en kunde eller motpart til en finansiell eiendel ikke klarer å oppfylle sine kontraktsmessige forpliktelser. Konsernets kredittrisiko er hovedsakelig knyttet til oppgjør for fordringer, hvorav kundefordringer utgjør den største risikoen. Kredittrisikoen på kundefordringene er knyttet til kundens betalingsvne, ikke betalingsviljen (prosjektrisiko).

I forkant av prosjektsignering gjennomfører konsernet en kredittvurdering av kunden for å vurdere betalingsdyktighet og redusere kredittrisiko. Det utarbeides også en faktureringsplan som er tilpasset prosjektets fremdrift, og som bidrar til å minimere det faktiske utestående beløpet over tid. Dette gir konsernet bedre kontroll med likviditet og motpartsrisiko i gjennomføringen av prosjektene.

3. Likviditetsrisiko

Kontantstrømprogner blir satt opp på konsernnivå. Økonomiavdelingen 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 i form av ubenyttede forpliktete lånefasiliteter til alle tider slik at konsernet ikke bryter rammer eller spesifiserte betingelser knyttet til konsernets lånefinansiering. Slike prognoser tar hensyn til konsernets planlagte låneopptak, overholdelse av lånebetingelser, overholdelse av interne mål for balansen, og, hvis relevant, gjeldende eksterne regulatoriske eller juridiske krav.

Konsernets økonomifunksjon investerer overskudd av kontanter i innskudd på konsernets bankkonti. På balansedagen hadde konsernet fri bankbeholdning til en verdi av 52.786.122 (2023: 59.463.975). På balansedagen hadde konsernet bundne skattekredittmidler på 3.146.192 (2023: kr. 3.597.695).

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. Som vanlig i bransjen overvåkes kapitalforvaltningen med utgangspunkt i konsernets gjeldsgrad. Gjeldsgraden beregnes ved at netto rentebærende gjeld deles på justert total kapital. Netto rentebærende gjeld inkluderer all gjeld som det påløper renter på slik den er balanseført minus kontanter og kontantekvivalenter. Justert total kapital er egenkapitalen som vist i balansen, pluss netto rentebærende gjeld.

Konsernet har på balansedagen en obligasjonsgjeld på kr. 500.000.000. Pr. 31.12.2023 hadde konsernet et banklån på kr. 300.000.000

Note 23 Nærstående parter

Konsernet er kontrollert av Private Equity fortakene Summa Equity og Longship med tilsammen 80% av selskapets aksjer. Øvrige aksjer er i hovedsak eiet av ansatte, ledelse og styremedlemmer. Selskapets nærstående parter består av datterselskaper, øvrige konsernselskaper, selskapets aksjonærer, medlemmer av selskapets styre samt ledende personer i konsernet.

Selskapet har renteinntekter og -kostnader med selskap i samme konsern. Disse transaksjonene er foretatt til markedsmessige vilkår.

Type transaksjoner	2024	2023
Renteinntekter	1 095 467	450 728
Rentekostnader	7 550 979	2 616 971



Note 24 Hendelser etter balansedagen

Følgende hendelser er inntruffet hendelser etter balansedagen og før tidspunkt for avleggelse av regnskapet, som ville gitt vesentlige endringer i selskapsregnskapet. Ingen hendelser er vurdert til å være av en slik karakter at de ville påvirket regnskapsavleggelsen for 2024 eller grunnlaget for fortsatt drift.

Etter balansedagen er det igangsatt prosess for sekundærnotering av selskapets utestående obligasjonslån på Oslo Børs. Lånet er allerede notert på Frankfurt Stock Exchange. Noteringen på Oslo Børs er gjennomført 17.06.2025, og anses som en ikke-justerende hendelse i henhold til IAS 10 Hendelser etter rapporteringsperioden, da den ikke har påvirkning på de regnskapsførte beløpene per balansedato.

Note 25 Klima og naturrisiko

Klimarisiko kan grupperes i tre grupper. Risikoene representerer både muligheter og trusler forretningsmessig og økonomisk. Risikoene er kategorisert i fysisk risiko,

Fysisk risiko

Fysisk klimarisiko oppstår som følge av ekstreme klima- og værhendelser, som flom, storm og sterk vind. For eksempel kan sterk vind gjøre det umulig å bruke kran, noe som fører til driftsstans og forsinkelse i leveranser. Slike hendelser kan medføre økonomiske tap ved å forstyrre forsyningskjeder, forårsake driftsavbrudd eller endre krav til bransjestandarder og sertifiseringer. Konsernets kontrakter inneholder bestemmelser som gir rett til å utvide leveringsfrister i perioder hvor uvær hindrer arbeid, slik at risikoen delvis kompenseres gjennom slike avtaler. Konsernet vurderer også løpende om fysisk klimarisiko påvirker verdien av eiendelene, og gjennomfører nedskrivningstester i henhold til IAS 36 når det foreligger indikasjoner på verdifall.

Overgangsrisikoer kan oppstå som følge av overgangen til et lavkarbonsamfunn. Endringer i politikk og teknologi, økt karbonprising eller krav til redusert energiforbruk kan føre til endringer i verdier for eiendeler, men også skape forretningsmuligheter. Markedets etterspørsel etter nye tjenester avgjør hvorvidt de mulighetene som overgangsrisikoene representerer kan utnyttes. Konsernet har relativt små investeringer i fysiske driftsmidler som er utsatt for denne typen risiko. Konsernets driftsmidler er derfor fleksible med tanke på å kunne tilpasses endringer i teknologi og regulering. Det er ikke identifisert noen vesentlige effekter knyttet til nedskrivning av denne typen eiendeler. Langsiktige finansielle effekter av overgangsrisiko er beheftet med stor usikkerhet, men er i nåsituasjonen ikke vurdert til å ha vesentlig effekt på konsernets eiendeler.

Ansvarsrisiko

Ansvarsrisiko kan innebære at økt ansvar knyttet til klimarelaterte hendelser overføres til entreprenøren, eller at komplekse eller uprøvde løsninger og byggetoder skaper økt risiko for garantiansvar eller tvister. Det kan også gi endrede forsikringsvilkår gjennom dyrere forsikringspremier eller ikke forsikringsbare hendelser og forse majeure-tilfeller. Det jobbes derfor med å redusere effekten av denne typen risiko gjennom god kontraktsforståelse og oppdatering av inngåtte forsikringsavtaler for å dekke aktuelle behov.

I forbindelse med konsernets finansielle periodeavslutninger vurderes relevante klimarisikoer i tråd med IFRS opp mot potensielle regnskapsmessige effekter, herunder: i) Gjennomgang av tvistesaker og erstatningskrav, ii) vurdering av levetid for varige driftsmidler og iii) effekter av klimarelaterte hendelser som ligger til grunn for nedskrivningstester.

Det er ikke avdekket at klimarisiko har vesentlig effekt på konsernregnskapet for 2024.

Note 26 Tvister relatert til ferdigstilte prosjekter

Konsernet er gjennom sin løpende virksomhet involvert i tvistesaker med byggherre og underentreprenør/ leverandør relatert til tolkning og forståelse av inngåtte kontrakter. Konsernet har som mål å løse slike tvister utenfor rettsapparatet, men enkelte saker må avgjøres ved voldgift eller dom. Dette gjelder både egne krav mot kunder (tilleggskrav) og krav fra kunder mot konsernet (utbedring av mangler, erstatninger mv.), samt krav fra underentreprenør/ leverandør mot konsernet (tilleggskrav) og egne krav mot underentreprenør/leverandør (utbedring av mangler, erstatninger mv.). Det gjøres grundige vurderinger av skjønnsmessige poster knyttet til kravene for å sikre en mest mulig korrekt regnskapsmessig rapportering.

For tilleggskrav og omtvistede beløp som det knytter seg stor usikkerhet til, inntektsføres det normalt ikke noe resultat før det er oppnådd enighet eller foreligger rettskraftig dom. For krav hvor det knytter seg lav usikkerhet til om konsernet vil vinne frem, men hvor usikkerheten primært er knyttet til utfallet i kroner, inntektsføres det imidlertid en andel av kravet basert på beste estimat.

Ved årsslutt var ikke konsernet involvert i tvistesaker med tvisteomfang av betydning.



Note 27 Effekter av overgang til IFRS

Denne noten redegjør for virkningen av overgangen til IFRS på konsernets rapporterte finansielle stilling, finansielle resultater og kontantstrømmer, herunder arten og effekten av vesentlige endringer i regnskapsprinsipper fra de som ble benyttet i årsregnskapet 2023 utarbeidet i samsvar med god regnskapsskikk i Norge (NGAAP).

For alle perioder frem til og med året som ble avsluttet 31. desember 2023 har konsernet utarbeidet årsregnskap etter NGAAP. Årsregnskapet 2024 blir det første årsregnskapet som er utarbeidet i samsvar med IFRS som godkjent av EU. Regnskapsprinsippene som er beskrevet i note 1 er blitt anvendt i utarbeidelsen av konsernregnskap for 2024, for sammenlignbare tall for 2023 og for utarbeidelsen av IFRS åpningsbalanse pr. 1. januar 2023 som er konsernets overgangsdato for konvertering fra NGAAP til IFRS.

I forbindelse med utarbeidelsen av IFRS åpningsbalanse har konsernet foretatt noen justeringer av regnskapstall i forhold til det som er blitt rapportert tidligere i konsernets årsregnskap som var utarbeidet i henhold til NGAAP. Effekten av overgangen fra NGAAP til IFRS på konsernets finansielle stilling, konsernets resultat og konsernets kontantstrøm er forklart nærmere i denne noten. Med forbehold om visse overgangvalg og unntak, har selskapet konsekvent anvendt regnskapsprinsippene som ble brukt i utarbeidelsen av det første årsregnskapet basert på IFRS-oppstilling for finansiell stilling per 1. januar 2023 i alle perioder som presenteres, som om disse retningslinjene alltid hadde vært trådt i kraft og benyttet av selskapet.

Avstemming av overgangseffekter

RESULTATREGNSKAP	Note	2023			IFRS
		NGAAP	Korreksjoner av feil i tidligere års regnskap	Effekt overgang til IFRS	
DRIFTSINNTEKTER					
Salgsinntekt	1, 3	694 302 316	-61 759 371	-15 510 401	617 032 544
Annen driftsinntekt		-	-	-	-
Sum driftsinntekter		694 302 316	-61 759 371	-15 510 401	617 032 544
DRIFTSKOSTNADER					
Varekostnad	1, 2	489 759 562	11 452 545	-	501 212 107
Lønnskostnader		140 727 110	-	-	140 727 110
Avskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler	4, 5	131 642 875	-	-114 575 625	17 067 250
Annen driftskostnad	2, 5	37 683 202	1 780 130	-3 739 566	35 723 766
Sum driftskostnader		799 812 750	13 232 675	-118 315 191	694 730 234
Finansinntekter					
FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER					
Inntekt på investering i tilknyttet selskap		-	-	-	-
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		-	-	-	-
Finansinntekter		2 383 101	-	-	2 383 101
Finanskostnader	1, 2	41 074 920	1 647 699	2 812 314	45 534 933
Netto finansposter		-38 691 819	-1 647 699	-2 812 314	-43 151 832
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		-144 202 253	-76 639 745	99 992 476	-120 849 522
Skattekostnad på ordinært resultat	1, 2, 3	-4 643 847	-16 860 761	-3 553 256	-25 057 864
ÅRSRESULTAT		-139 558 406	-59 778 984	103 545 732	-95 791 658



ANLEGGSMIDLER		31.12.2023			IFRS
		NGAAP	Korreksjoner av feil i tidligere års regnskap	Effekt overgang til IFRS	
Goodwill		914 290 946	-	119 255 341	1 033 546 287
Konsepsjoner, patenter, lisenser mv.		32 126 132	-	-	32 126 132
Utsatt skattefordel	1, 2, 3	8 868 829	16 439 683	8 865 923	34 174 435
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom		-	-	-	-
Bruksretteiendeler		-0	-	63 982 624	63 982 624
Maskiner og anlegg		4 150 942	-	-	4 150 942
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr		16 161 495	-	-	16 161 495
Andre langsiktige fordringer		15 898 122	-	-754 796	15 143 326
Sum anleggsmidler		991 496 466	16 439 683	191 349 092	1 199 285 241
OMLØPSMIDLER					
Lager av varer og annen beholdning	1	36 430 998	-19 853 133	-	16 577 865
Kundefordringer	1, 3	97 269 494	-50 056 079	-	47 213 415
Kontrakteiendeler		40 794 001	-	-321 260	40 472 741
Konsemfordringer		5 068 777	-	-	5 068 777
Andre kortsiktige fordringer	2	32 504 784	-2 452 545	-	30 052 239
Bankinnskudd, kontanter og lignende		59 463 964	-	-	59 463 964
Sum omløpsmidler		271 532 019	-72 361 757	-321 260	198 849 002
SUM EIENDELER		1 263 028 485	-55 922 074	191 027 832	1 398 134 243

EGENKAPITAL	Note	31.12.2023			IFRS
		NGAAP	Korreksjoner av feil i tidligere års regnskap	Effekt overgang til IFRS	
Aksjekapital		94 587 621	-	-	94 587 621
Overkurs		851 018 592	-	-	851 018 592
Annen innskutt egenkapital		773 332	-	-	773 332
Annen egenkapital	1, 2, 3	-295 559 476	-66 135 858	84 305 471	-277 389 863
Minoritetsinteresser		-	-	-	-
Fond for urealiserte gevinster		-	-	-	-
Udekket tap		-	-	-	-
Sum egenkapital		650 820 069	-66 135 858	84 305 471	668 989 682
LANGSIKTIG GJELD					
Utsatt skatt		1 204 150	-	-	1 204 150
Obligasjonslån		-	-	-	-
Konvertibelt lån		-	-	-	-
Gjeld til kredittinstitusjoner, langsiktig		300 793 622	-	-	300 793 622
Leieforpliktelser		0	-	67 384 729	67 384 729
Øvrig langsiktig gjeld		183 706	-	-	183 706
Sum langsiktig gjeld		302 181 478	-	67 384 729	369 566 207
KORTSIKTIG GJELD					
Gjeld til kredittinstitusjoner		-	-	-	-
Leverandørgjeld		61 955 769	-	-	61 955 769
Betalbar skatt		10 452 151	-2 214 043	-	8 238 108
Skyldige offentlige avgifter		29 305 219	-	-	29 305 219
Kortsiktig konsemgjeld		148 060 247	-	-	148 060 247
Annen kortsiktig gjeld	1, 3	60 253 553	12 427 827	39 337 632	112 019 012
Sum kortsiktig gjeld		310 026 938	10 213 784	39 337 632	359 578 354
Sum gjeld		612 208 417	10 213 784	106 722 361	729 144 562
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 263 028 486	-55 922 074	191 027 832	1 398 134 244



ANLEGGSMIDLER		01.01.2023			Forenklet IFRS
		NGAAP	Korreksjoner av feil i tidligere års regnskap	Effekt overgang til IFRS	
Goodwill		1 033 546 287	-	-	1 033 546 287
Konsesjoner, patenter, lisenser mv.		16 457 778	-	-	16 457 778
Utsatt skattefordel		5 126 010	-	-	5 126 010
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom		-	-	-	-
Bruksretteieendeler		0	-	67 758 652	67 758 652
Maskiner og anlegg		5 368 797	-	-	5 368 797
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr		12 613 173	-	-	12 613 173
Andre langsiktige fordringer		12 033 070	-	-364 199	11 668 871
Sum anleggsmidler		1 085 145 115	-	67 394 453	1 152 539 568
OMLØPSMIDLER					
Lager av varer og annen beholdning	1	30 280 246	-8 149 841	-	22 130 405
Kundefordringer		82 339 977	-	-24 148 489	58 191 488
Kontraktseieendeler		428 799	-	-	428 799
Konsernfordringer		-0	-	-	-0
Andre kortsiktige fordringer		27 006 752	-	-	27 006 752
Bankinnskudd, kontanter og lignende		56 634 950	-	-	56 634 950
Sum omløpsmidler		196 690 724	-8 149 841	-24 148 489	164 392 394
SUM EIENDELER		1 281 835 839	-8 149 841	43 245 964	1 316 931 962

EGENKAPITAL	Note	01.01.2023			Forenklet IFRS
		NGAAP	Korreksjoner av feil i tidligere års regnskap	Effekt overgang til IFRS	
Aksjekapital		94 587 621	-	-	94 587 621
Overkurs		851 018 592	-	-	851 018 592
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-	-	-5 570
Annen egenkapital	1	-147 605 830	-6 356 876	-18 874 956	-172 837 662
Minoritetsinteresser		-	-	-	-
Fond for urealiserte gevinster		-	-	-	-
Udekket tap		-	-	-	-
Sum egenkapital		797 994 813	-6 356 876	-18 874 956	772 762 981
LANGSIKTIG GJELD					
Utsatt skatt	1	17 321 303	-1 792 965	-5 312 667	10 215 671
Obligasjonslån		-	-	-	-
Konvertibelt lån		-	-	-	-
Gjeld til kredittinstitusjoner, langsiktig		316 386 625	-	-	316 386 625
Leieforpliktelser		0	-	67 454 840	67 454 840
Øvrig langsiktig gjeld		1 568 519	-	-	1 568 519
Sum annen langsiktig gjeld		335 276 447	-1 792 965	62 142 173	395 625 655
KORTSIKTIG GJELD					
Gjeld til kredittinstitusjoner		-	-	-	-
Leverandørgjeld		50 148 056	-	-	50 148 056
Betalbar skatt		2 555 218	-	-	2 555 218
Skyldige offentlige avgifter		2 153 675	-	-	2 153 675
Kortsiktig konserngjeld		-0	-	-	-0
Annen kortsiktig gjeld		93 707 630	-	-21 253	93 686 377
Sum kortsiktig gjeld		148 564 579	-	-21 253	148 543 326
Sum gjeld		483 841 026	-1 792 965	62 120 920	544 168 981
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 281 835 839	-8 149 841	43 245 964	1 316 931 962



Overgang fra NGAAP til IFRS har ikke medført vesentlige endringer i kontantstrømoppstillingen.

Forklaring avstemming egenkapital knyttet til korreksjon av feil tidligere års regnskap

1). Det er foretatt korreksjoner på tidligere års regnskap knyttet til prosjekter og rapportert ferdigstilleelsesgrad. I alt tre prosjekter er korrigerte hvor alle har fått redusert inntekt og hvor motpost er kontrakteiendel rapportert som en del av kundefordringer for to prosjekter og redusert varelager på prosjekt nummer tre. Det ble i tillegg identifisert en kontraktsmessig forpliktelse på ett av prosjektene, forpliktelsen er innregnet som varekostnad og annen kortsiktig gjeld. Korreksjonen knyttet til varelager på prosjekt nummer tre er også innregnet med effekt på inngående balanse.

	Prosjekt 1	Prosjekt 2	Prosjekt 3	Sum
Effekt på inngående balanse		-6 356 876		-6 356 876
Redusert inntekt	-29 957 475	-11 703 292	-20 098 604	-61 759 371
Økt varekostnad	9 000 000	-	-	9 000 000
Redusert skattekostnad	-8 570 645	-2 574 724	-4 421 693	-15 567 062
	-30 385 830	-15 485 444	-15 676 911	-61 549 185

2) I forbindelse med en intern gjennomgang av regnskapet for foregående år, ble det avdekket flere balanseposter som ikke hadde underliggende økonomisk verdi. Disse postene er nå korrigeret ved at tilsvarende beløp er kostnadsført i regnskapet for det aktuelle året. Korreksjonene er fordelt mellom økt varekostnad, økt annen driftskostnad og økt finanskostnad, med tilhørende redusert skattekostnad beregnet som 22% av korreksjonen.

Forklaring avstemming egenkapital knyttet til første gangs implementering IFRS.

3). Ved overgangen til IFRS er inntekter innregnet etter løpende avregning. Dette har medført en tidsforskyvning i inntektene, med tilsvarende effekt på kontrakteiendeler og/eller kontraktsforpliktelser, her presentert som en del av kortsiktig gjeld. Overgangen har og påvirket åpningsbalansen ved at egenkapitalen justeres for nettoeffekten av tidligere eller senere inntektsføring.

4). På tidspunkt for overgang til IFRS er goodwill innregnet tilsvarende balanseført verdi pr 2022 etter norske regnskapsregler, iht IFRS 1 vedlegg C. Resultatførte avskrivninger for 2023 er tilbakeført.

5). Ved overgangen til IFRS er langsiktige leieavtaler innregnet som Bruksrettigheter, den tilhørende neddiskonterte forpliktelsen er innregnet som Bruksrettigheter, forpliktelse. Leiekostnaden er videre innregnet som avskrivninger og rentekostnad, med tilhørende reduksjon i annen driftskostnad.