



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 989 100 106  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: EPAX NORWAY AS  
Forretningsadresse: Aarsæthervegen 17  
6006 ÅLESUND

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Gunnar Rodvelt  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.06.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*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, 21.07.2023



## Resultatregnskap

| Beløp i: NOK  | Note  | 2021               | 2020               |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP</b>                                       |       |                    |                    |
| <b>Inntekter</b>  |       |                    |                    |
| Salgsinntekt  | 1     | 582 800 762        | 483 039 278        |
| Annen driftsinntekt   | 16    |                    |                    |
| <b>Sum inntekter</b>  |       | <b>582 800 762</b> | <b>483 039 278</b> |
| <b>Kostnader</b>  |       |                    |                    |
| Varekostnad   | 6     | 303 886 000        | 233 968 560        |
| Lønnskostnad  | 2, 10 | 70 087 925         | 66 808 367         |
| Avskrivning på driftsmidler og immaterielle eiendeler         | 3, 4  | 11 523 267         | 4 044 590          |
| Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 3, 4  |                    |                    |
| Annen driftskostnad   |       | 42 580 989         | 39 639 488         |
| <b>Sum kostnader</b>  | 20    | <b>428 078 181</b> | <b>344 461 004</b> |
| <b>Driftsresultat</b>   |       | <b>154 722 580</b> | <b>138 578 274</b> |
| <b>Finansinntekter og finanskostnader</b>                     |       |                    |                    |
| Annen renteinntekt  | 19    | 1 404              | 731 635            |
| Annen finansinntekt   | 19    | 145 676            | 134 111            |
| <b>Sum finansinntekter</b>                                    |       | <b>147 080</b>     | <b>865 746</b>     |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern                      |       | 12 899 501         | 12 523 787         |
| Annen rentekostnad  | 19    | 393 539            | 658 373            |
| Annen finanskostnad   | 19    |                    |                    |
| Agio/disagio  |       | -1 988 787         | 1 340 828          |
| <b>Sum finanskostnader</b>                                    |       | <b>11 304 253</b>  | <b>14 522 988</b>  |
| <b>Netto finans</b>   |       | <b>-11 157 173</b> | <b>-13 657 242</b> |
| <b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>                    |       | <b>143 565 408</b> | <b>124 921 033</b> |
| Skattekostnad på ordinært resultat                            | 12    | 30 908 907         | 26 957 332         |
| <b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>                  |       | <b>112 656 501</b> | <b>97 963 701</b>  |
| <b>Årsresultat</b>  | 9     | <b>112 656 501</b> | <b>97 963 701</b>  |
| <b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>                 |       | <b>112 656 501</b> | <b>97 963 701</b>  |



## Resultatregnskap

| Beløp i: NOK                              | Note | 2021               | 2020              |
|---|------|--------------------|-------------------|
| <b>Totalresultat</b>                      |      | <b>112 656 501</b> | <b>97 963 701</b> |
| <b>Overføringer og disponeringer</b>      |      |                    |                   |
| Avsatt til fond for vurderingsforskjeller | 9    |                    |                   |
| Avgitt konsernbidrag (etter skatt)        | 9    |                    |                   |
| Ordinært utbytte                          | 9    |                    |                   |
| Konsernbidrag                             | 9    | 15 025 298         | 72 119 075        |
| Udekket tap                               | 9, 9 |                    |                   |
| Avsatt til annen egenkapital              | 9    |                    |                   |
| Avsatt til annen egenkapital              | 9    | 97 631 203         | 25 844 626        |
| <b>Sum overføringer og disponeringer</b>  |      | <b>112 656 501</b> | <b>97 963 701</b> |



## Balanse

| Beløp i: NOK  | Note   | 2021               | 2020               |
|---|--------|--------------------|--------------------|
| <b>BALANSE - EIENDELER</b>                                  |        |                    |                    |
| <b>Anleggsmidler</b>  |        |                    |                    |
| <b>Immaterielle eiendeler</b>                               |        |                    |                    |
| Forskning og utvikling                                      | 3      |                    |                    |
| Andre immaterielle eiendeler                                | 3      | 16 393 854         | 340 501            |
| Utsatt skattefordel   | 12     |                    | 18 102 737         |
| Goodwill m.m.   | 3      |                    |                    |
| <b>Sum immaterielle eiendeler</b>                           |        | <b>16 393 854</b>  | <b>18 443 238</b>  |
| <b>Varige driftsmidler</b>                                  |        |                    |                    |
| Tomter, bygninger og annen fast eiendom                     | 4      | 36 209 587         | 30 453 398         |
| Maskiner og anlegg  |        | 294 387 167        | 225 590 791        |
| Driftsløsøre, inventar, o.a. utstyr                         | 4      | 366 629            | 597 428            |
| <b>Sum varige driftsmidler</b>                              |        | <b>330 963 383</b> | <b>256 641 618</b> |
| <b>Finansielle anleggsmidler</b>                            |        |                    |                    |
| Investering i datterselskap                                 | 5      |                    |                    |
| Investering i annet foretak i samme konsern                 | 5      |                    |                    |
| Investeringer i tilknyttet selskap                          | 5      |                    |                    |
| Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet | 5      |                    |                    |
| Investeringer i aksjer og andeler                           | 15, 21 |                    |                    |
| Andre langsiktige fordringer                                |        | 158 652            | 193 629            |
| <b>Sum finansielle anleggsmidler</b>                        |        | <b>158 652</b>     | <b>193 629</b>     |
| <b>Sum anleggsmidler</b>                                    |        | <b>347 515 890</b> | <b>275 278 485</b> |
| <b>Omløpsmidler</b>   |        |                    |                    |
| <b>Varer</b>  |        |                    |                    |
| <b>Sum varer</b>  | 6      | <b>372 344 891</b> | <b>306 094 887</b> |
| <b>Fordringer</b>   |        |                    |                    |
| Kundefordringer   | 7      | 107 929 909        | 69 952 156         |
| Andre kortsiktige fordringer                                | 17, 18 | 7 211 674          | 11 858 577         |
| Konsernfordringer   |        |                    | 102 942 232        |
| <b>Sum fordringer</b>                                       | 17, 18 | <b>115 141 584</b> | <b>184 752 964</b> |



## Balanse

| Beløp i: NOK                                   | Note      | 2021               | 2020               |
|--|-----------|--------------------|--------------------|
| <b>Investeringer</b>                           |           |                    |                    |
| Aksjer og andeler i foretak i samme konsern    | 5, 15, 21 |                    |                    |
| Markedsbaserte aksjer                          | 15, 21    |                    |                    |
| Markedsbaserte obligasjoner                    | 15, 21    |                    |                    |
| Andre markedsbaserte finansielle instrumenter  | 15, 21    |                    |                    |
| Andre finansielle instrumenter                 | 15, 21    |                    |                    |
| <b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>     |           |                    |                    |
| Bankinnskudd, kontanter o.l.                   | 14        | 2 890 518          | 2 552 195          |
| <b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b> |           | <b>2 890 518</b>   | <b>2 552 195</b>   |
| <b>Sum omløpsmidler</b>                        |           | <b>490 376 993</b> | <b>493 400 047</b> |
| <b>SUM EIENDELER</b>                           |           | <b>837 892 883</b> | <b>768 678 532</b> |
| <b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>          |           |                    |                    |
| <b>Egenkapital</b>                             |           |                    |                    |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                    |           |                    |                    |
| Aksjekapital                                   | 8, 9      | 3 814 654          | 3 814 654          |
| Beholdning av egne aksjer                      | 9         |                    |                    |
| Overkurs                                       | 9         |                    |                    |
| Annen innskutt egenkapital                     |           | 115 699 682        | 115 699 682        |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>                |           | <b>119 514 336</b> | <b>119 514 336</b> |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                    |           |                    |                    |
| Fond for vurderingsforskjeller                 | 9         |                    |                    |
| Annen egenkapital                              | 9         | 188 929 526        | 91 298 324         |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>                |           | <b>188 929 526</b> | <b>91 298 324</b>  |
| <b>Sum egenkapital</b>                         |           | <b>308 443 862</b> | <b>210 812 660</b> |
| <b>Gjeld</b>                                   |           |                    |                    |
| <b>Langsiktig gjeld</b>                        |           |                    |                    |
| Utsatt skatt                                   | 12        | 622 719            |                    |
| <b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>       |           | <b>622 719</b>     |                    |



## Balanse

| <b>Beløp i: NOK</b>               | <b>Note</b>       | <b>2021</b>        | <b>2020</b>        |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Annen langsiktig gjeld</b>     |                   |                    |                    |
| Konvertible lån                   | 11, 13            |                    |                    |
| Obligasjonslån                    | 11, 13            |                    |                    |
| Gjeld til kredittinstitusjoner    | 11, 13,<br>17, 18 |                    |                    |
| Gjeld til konsernselskap          | 11, 13,<br>17, 18 | 442 882 851        | 429 983 350        |
| <b>Sum annen langsiktig gjeld</b> |                   | <b>442 882 851</b> | <b>429 983 350</b> |
| <b>Sum langsiktig gjeld</b>       |                   | <b>443 505 570</b> | <b>429 983 350</b> |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>           |                   |                    |                    |
| Leverandørgjeld                   |                   | 26 170 972         | 19 974 600         |
| Betalbar skatt                    | 12                | 7 945 547          | 2 449 963          |
| Skyldige offentlige avgifter      |                   | 4 682 860          | 3 837 755          |
| Annen kortsiktig gjeld            |                   | 47 144 072         | 101 620 203        |
| <b>Sum kortsiktig gjeld</b>       |                   | <b>85 943 451</b>  | <b>127 882 522</b> |
| <b>Sum gjeld</b>                  |                   | <b>529 449 021</b> | <b>557 865 872</b> |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>   |                   | <b>837 892 883</b> | <b>768 678 532</b> |



## ÅRSBERETNING 2021 FOR EPAX NORWAY AS

### Virksomhetens art

Epax Norway AS foredler og selger marine oljer til humant konsum. Selskapet har produksjonsvirksomhet og hovedkontor i Ålesund og er etablert med salgskontor i Lysaker. Epax Norway AS er en av verdens ledende aktører innen fremstilling av høykonsentrerte Omega-3 oljer. Produktene anvendes som ingrediens i farmasøytiske produkter, tilsetningsstoff i matvarer, og som kosttilskudd. Selskapet er en del av Pelagia-konsernet og eies 100% av Pelagia AS.

### Utvikling i resultat og stilling

Selskapets salgsinntekter i 2021 var på 583 MNOK (2020: 483 MNOK). Driftsresultatet i 2021 var 155 MNOK (2020: 139 MNOK). Resultat etter skatt i 2021 på 113 MNOK (2020: 98 MNOK).

Sum egenkapital 31.12.2021 var på 308 MNOK (2020: 211 MNOK)

Totale eiendeler pr 31.12.21 er 838 MNOK (2020: 769 MNOK).

Kontantstrøm til drift var i 2021 65 MNOK. Forskjell mellom driftsresultat og kontantstrøm til drift skyldes i hovedsak endring i kundefordringer og endring tidsavgrensninger.

Epax har hatt en fortsatt positiv utvikling gjennom 2021. Nye produktlanseringer, videreutvikling av produksjonsprosesser og optimalisering av produktporteføljen og varestrøm har bidratt til et godt resultat for selskapet. Selskapet vil fortsette det tette samarbeidet med Pelagia sine andre divisjoner for å ta ut ytterligere synergier gjennom produktutvikling og utnyttelse av tilgjengelig råstoffgrunnlag fra Pelagia. Selskapet har siste to årene gjennomført en betydelig investering i ny kapasitet og teknologi som man ser gir selskapet økt konkurransekraft.

### Finansiell risiko

Selskapet er eksponert for endringer i valutakurser, spesielt mot Euro og US Dollar, da en vesentlig del av selskapets inntekter og kostnader er i utenlandsk valuta. Selskapet inngår i morselskapets rutiner for valutasikring.

### Markedsrisiko og kredittrisiko

Faktorer som kan påvirke virksomheten er svikt i markedet som gir reduksjon i etterspørselen etter selskapets produkter.

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses lav, da det historisk sett har vært lite tap på fordringer. Ledelsen har fastsatt retningslinjer for kredittrisiko, og eksponering for kredittrisiko følges opp løpende innenfor selskapets retningslinjer.

**Likviditetsrisiko**

Selskapet er en del av Pelagia-konsernet og tar del i konsernets finansieringsløsning. Selskapet finansiering anses således å være tilfredsstillende.

**Fortsatt drift**

I samsvar med regnskapsloven § 3-3 bekreftes at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Begrunnelsen er selskapets inntreden i Pelagia-konsernet samt økende aktivitet.

Styret presiserer imidlertid at det alltid vil herske usikkerhet omkring fremtidige forhold, men styret er av den oppfatning at fremlagte budsjetter for 2022 er realistiske og således underbygger forutsetningen om fortsatt drift.

Etter balansedagen og frem til avleggelse av regnskapet har det ikke inntruffet forhold av vesentlig karakter som påvirker den finansielle stilling.

Covid pandemien har så langt ikke hatt vesentlige konsekvenser for driften. Selskapet har opprettholdt full drift og sysselsetting så langt under pandemien, og funnet en god balanse mellom leveranse og lagerhold av kritiske innsatsfaktorer. Det er foreløpig ingen vesentlige begrensninger når det gjelder hverken inngående og utgående logistikk, dog oppleves noe lengre ledetider på skipstransport til Asia og USA. Selskapet er en del av Pelagia-konsernet som har aktivitet i det krigsrammede Ukraina. Epax som selskap har ingen vesentlig aktivitet i Ukraina eller i regionen rundt. Etterspørselen etter Epax sine produkter er fremdeles god.

**Medarbeidere**

Ved årsskiftet var det 68 årsverk i selskapet. Epax Norway AS har en bevisst holdning til likestilling mellom kjønnene. Kvinneandelen utgjorde ved utgangen av 2021 37,5 % av selskapets ansatte. Selskapet jobber aktivt for å sikre like muligheter og rettigheter for alle ansatte, samt å hindre diskriminering på grunn av nasjonal opprinnelse, etnisk tilhørighet, hudfarge, språk, religion og livssyn. Selskapet har også som mål å være en arbeidsplass hvor det ikke forekommer diskriminering på grunn av nedsatt funksjonsevne.

Styret består av 3 menn og 2 kvinner. Selskapets styre hadde ikke styreansvarsforsikring i 2021.

**Arbeidsmiljø**

Styret mener arbeidsmiljøet i selskapet er tilfredsstillende. Selskapet har ikke hatt vesentlige skader eller ulykker i 2021. Sykefraværet i 2021 var på 5,3% mot 4,4% i 2020.

**Ytre miljø**

Selskapet forurensrer ikke det ytre miljø mer enn det som er normalt for selskapets virksomhet.

**Resultat disponering**

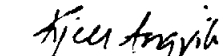
Epax Norway AS hadde i 2021 et overskudd på NOK 112.656.501, hvorav NOK 15.025.298 er avsatt til konsernbidrag og NOK 97.631.203 overføres til annen egenkapital.



Ålesund, 22. Juni 2022  
Styret i Epax Norway AS

  
Egil Magne Haugstad  
Styreleder

  
Ashild Marie Lien  
Styremedlem

  
Kjell Angvik  
Styremedlem

  
Rolf Andersen  
Styremedlem

  
Siv Lisbeth Grure  
Styremedlem

  
Bjørn Refsum  
Daglig leder



Til generalforsamlingen i Epax Norway AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert Epax Norway AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og indirekte kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførererselskap

Uavhengig revisors beretning - Epax Norway AS



---

*Ledelsens ansvar for årsregnskapet*

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll 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 evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

---

*Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

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

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:  
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Bergen, 22. juni 2022  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Sturle Døsen  
Statsautorisert revisor



# Årsregnskap 2021 Epax Norway AS

Org.nr.: 989 100 106



**Epax Norway AS**  
**Resultatregnskap**

| NOTER | DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER                     | 2021                      | 2020                      |
|-------|---|---------------------------|---------------------------|
| 1     | Salgsinntekt  | 582 800 762               | 483 039 278               |
|       | Sum driftsinntekter                                   | <u>582 800 762</u>        | <u>483 039 278</u>        |
| 6     | Varekostnad   | 303 886 000               | 233 968 560               |
| 2, 10 | Lønnskostnad  | 70 087 925                | 66 808 367                |
| 3, 4  | Avskrivning på driftsmidler og immaterielle eiendeler | 11 523 267                | 4 044 590                 |
|       | Annen driftskostnad                                   | 42 580 989                | 39 639 488                |
| 20    | Sum driftskostnader                                   | <u>428 078 181</u>        | <u>344 461 004</u>        |
|       | <b>Driftsresultat</b>                                 | <b><u>154 722 580</u></b> | <b><u>138 578 274</u></b> |
|       | <b>FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>              |                           |                           |
| 19    | Annen renteinntekt                                    | 1 404                     | 731 635                   |
| 19    | Annen finansinntekt                                   | 145 676                   | 134 111                   |
|       | Rentekostnad til foretak i samme konsern              | 12 899 501                | 12 523 787                |
| 19    | Annen rentekostnad                                    | 393 539                   | 658 373                   |
|       | Agio/disagio  | -1 988 787                | 1 340 828                 |
|       | Resultat av finansposter                              | <u>-11 157 173</u>        | <u>-13 657 242</u>        |
|       | <b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>            | <b><u>143 565 408</u></b> | <b><u>124 921 033</u></b> |
| 12    | <b>Skattekostnad på ordinært resultat</b>             | <b><u>30 908 907</u></b>  | <b><u>26 957 332</u></b>  |
| 9     | <b>Årsresultat</b>                                    | <b><u>112 656 501</u></b> | <b><u>97 963 701</u></b>  |
|       | <b>OVERFØRINGER</b>                                   |                           |                           |
| 9     | Avsatt konsernbidrag                                  | 15 025 298                | 72 119 075                |
| 9     | Avsatt til annen egenkapital                          | 97 631 203                | 25 844 626                |
|       | Sum overføringer                                      | <u>112 656 501</u>        | <u>97 963 701</u>         |



Epax Norway AS

Balanse pr. 31. desember

| NOTER  | EIENDELER                               | 2021                      | 2020                      |
|--------|---|---------------------------|---------------------------|
|        | <b>Anleggsmidler</b>                    |                           |                           |
|        | <b>Immaterielle eiendeler</b>           |                           |                           |
| 3      | Andre immaterielle eiendeler            | 16 393 854                | 340 501                   |
| 12     | Utsatt skattefordel                     | 0                         | 18 102 737                |
|        | Sum immaterielle eiendeler              | <u>16 393 854</u>         | <u>18 443 238</u>         |
|        | <b>Varige driftsmidler</b>              |                           |                           |
| 4      | Tomter, bygninger og annen fast eiendom | 36 209 587                | 30 453 398                |
|        | Maskiner og anlegg                      | 294 387 167               | 225 590 791               |
| 4      | Driftsløsøre, inventar, o.a. utstyr     | 366 629                   | 597 428                   |
|        | Sum varige driftsmidler                 | <u>330 963 383</u>        | <u>256 641 618</u>        |
|        | <b>Finansielle anleggsmidler</b>        |                           |                           |
|        | Andre langsiktige fordringer            | 158 652                   | 193 629                   |
|        | Sum finansielle anleggsmidler           | <u>158 652</u>            | <u>193 629</u>            |
|        | <b>Sum anleggsmidler</b>                | <b><u>347 515 890</u></b> | <b><u>275 278 485</u></b> |
|        | <b>Omløpsmidler</b>                     |                           |                           |
| 6      | <b>Varer</b>                            | <b><u>372 344 891</u></b> | <b><u>306 094 887</u></b> |
|        | <b>Fordringer</b>                       |                           |                           |
| 7      | Kundefordringer                         | 107 929 909               | 69 952 156                |
| 17, 18 | Andre kortsiktige fordringer            | 7 211 674                 | 11 858 577                |
|        | Lån til foretak i samme konsern         | 0                         | 102 942 232               |
| 17, 18 | Sum fordringer                          | <u>115 141 584</u>        | <u>184 752 964</u>        |
| 14     | <b>Bankinnskudd, kontanter o.l.</b>     | <b><u>2 890 518</u></b>   | <b><u>2 552 195</u></b>   |
|        | <b>Sum omløpsmidler</b>                 | <b><u>490 376 993</u></b> | <b><u>493 400 047</u></b> |
|        | <b>SUM EIENDELER</b>                    | <b><u>837 892 883</u></b> | <b><u>768 678 532</u></b> |



## Epax Norway AS

## Balanse pr. 31. desember

| NOTER          | EGENKAPITAL OG GJELD               | 2021                      | 2020                      |
|----------------|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                | <b>Egenkapital</b>                 |                           |                           |
|                | <b>Innskutt egenkapital</b>        |                           |                           |
| 8, 9           | Aksjekapital                       | 3 814 654                 | 3 814 654                 |
|                | Annen innskutt egenkapital         | 115 699 682               | 115 699 682               |
|                | Sum innskutt egenkapital           | <u>119 514 336</u>        | <u>119 514 336</u>        |
|                | <b>Opptjent egenkapital</b>        |                           |                           |
| 9              | Annen egenkapital                  | 188 929 526               | 91 298 324                |
|                | Sum opptjent egenkapital           | <u>188 929 526</u>        | <u>91 298 324</u>         |
|                | <b>Sum egenkapital</b>             | <b><u>308 443 862</u></b> | <b><u>210 812 660</u></b> |
|                | <b>Gjeld</b>                       |                           |                           |
|                | <b>Avsetning for forpliktelser</b> |                           |                           |
| 12             | Utsatt skatt                       | 622 719                   | 0                         |
|                | Sum avsetning for forpliktelser    | <u>622 719</u>            | <u>0</u>                  |
|                | <b>Annen langsiktig gjeld</b>      |                           |                           |
| 11, 13, 17, 18 | Gjeld til konsernselskap           | 442 882 851               | 429 983 350               |
|                | Sum annen langsiktig gjeld         | <u>442 882 851</u>        | <u>429 983 350</u>        |
|                | <b>Kortsiktig gjeld</b>            |                           |                           |
|                | Leverandørgjeld                    | 26 170 972                | 19 974 600                |
| 12             | Betalbar skatt                     | 7 945 547                 | 2 449 963                 |
|                | Skyldige offentlige avgifter       | 4 682 860                 | 3 837 755                 |
|                | Annen kortsiktig gjeld             | 47 144 072                | 101 620 203               |
|                | Sum kortsiktig gjeld               | <u>85 943 451</u>         | <u>127 882 522</u>        |
|                | <b>Sum gjeld</b>                   | <b><u>529 449 021</u></b> | <b><u>557 865 872</u></b> |
|                | <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>    | <b><u>837 892 883</u></b> | <b><u>768 678 532</u></b> |

Ålesund, ..... 2022

---

Egil Magne Haugstad  
styrets leder

---

Siv Lisabeth Grure  
styremedlem

---

Rolf Andersen  
styremedlem

---

Kjell Angvik  
styremedlem

---

Ashild Marie Lien  
styremedlem

---

Bjørn Refsum  
daglig leder



## Epax Norway AS

### Indirekte kontantstrøm

|  | 2021                | 2020                |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>   |                     |                     |
| Resultat før skattekostnad                             | 143 565 408         | 124 921 033         |
| Periodens betalte skatt                                | 2 449 963           | 390 254             |
| Ordinære avskrivninger                                 | 11 523 267          | 4 044 590           |
| Endring i varelager                                    | -66 250 004         | -38 883 339         |
| Endring i kundefordringer                              | -37 977 754         | 478 541             |
| Endring i leverandørgjeld                              | 6 196 372           | 6 968 021           |
| Pensjonskostnad uten kontanteffekt                     | 34 977              | 200 265             |
| Endring i andre tidsavgrensingsposter                  | 10 369 135          | -5 191 748          |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter       | <u>65 011 438</u>   | <u>92 147 108</u>   |
| <b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>     |                     |                     |
| Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler           | 101 898 386         | 144 792 109         |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter         | <u>-101 898 386</u> | <u>-144 792 109</u> |
| <b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>    |                     |                     |
| Netto endring innskudd konsernkonto                    | 116 786 122         | 40 397 657          |
| Netto endring langsiktig gjeld til konsernselskaper    | 12 899 501          | 12 523 787          |
| Utbetalinger av konsernbidrag                          | 92 460 352          | 0                   |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter        | <u>37 225 271</u>   | <u>52 921 444</u>   |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter       | 338 323             | 276 443             |
| Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnel | 2 552 195           | 2 275 753           |
| Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt    | <u>2 890 518</u>    | <u>2 552 195</u>    |

## Epax Norway AS

### Noter til årsregnskapet 2021

#### Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet består av følgende deler:

Resultatregnskap

Balanse

Kontantstrøm

Noter

Årsregnskapet, som er utarbeidet av selskapets styre og ledelse, må leses i sammenheng med årsberetningen og revisjonsberetningen. Når faktiske tall ikke er tilgjengelige/sikre på tidspunkt for regnskapsavleggelsen, tilsier god regnskapsskikk at ledelsen beregner et best mulig estimat for bruk i årsregnskapet. Det kan fremkomme avvik mellom estimerte og faktiske tall.

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk i Norge.

Epax Norway AS inngår i konsernregnskapet til Pelagia Holding AS.

#### Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost med fradrag for planmessige avskrivninger. Dersom virkelig verdi av anleggsmidler er lavere enn balanseført verdi og verdifallet forventes ikke å være forbigående, er det foretatt nedskrivning til virkelig verdi. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives lineært over den økonomiske levetiden.

Omløpsmidler er vurdert til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Annen langsiktig gjeld og kortsiktig gjeld er vurdert til pålydende beløp.

#### Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er i balansen omregnet til balansedagens kurs. Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til gjeldende kurs per balansedag. Valutagevinster og valutatap føres mot finansinntekt og finanskostnad i resultatregnskapet.

#### Immaterielle eiendeler

Utgifter til egen tilvirkning av immaterielle eiendeler, herunder utgifter til egen forskning og utvikling, balanseføres når det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelene vil tilflyte selskapet og anskaffelseskost kan måles pålitelig. Andre kostnader til egen forskning og utvikling blir kostnadsført fortløpende.

Immaterielle eiendeler som er kjøpt, er balanseført til anskaffelseskost.

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

#### Leieavtaler

Selskapet har kun inngått leieavtaler som etter god regnskapsskikk klassifiseres som operasjonelle leieavtaler.

#### Varer

Råvarer vurderes til laveste av anskaffelseskost etter FIFO-prinsippet og netto salgsverdi. For råvarer og varer i arbeid beregnes netto salgsverdi til salgsverdien av ferdig tilvirkede varer redusert med gjenværende tilvirkningskostnader og salgskostnader. Egenproduserte varer verdsettes til laveste av full tilvirkningskost og salgsverdi.



## Epax Norway AS

### Noter til årsregnskapet 2021

#### Regnskapsprinsipper forts.

##### Inntekter

###### *Ved varesalg:*

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, det vil si når både risiko og kontroll i hovedsak er overført til kunden. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet, netto etter fradrag for merverdiavgift, returer, rabatter og andre avslag.

##### Fordringer

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

##### Bankinnskudd, kontanter o.l.

Bankinnskudd, kontanter ol. inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

##### Pensjoner

###### *Innskuddsbasert ordning*

Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet.

###### *Ytelsesbaserte ordninger*

Ved regnskapsføring av pensjon som er ytelsesplan, kostnadsføres forpliktelsen over opptjeningsperioden i henhold til planens opptjeningsformel. Allokeringmetode tilsvarer planens opptjeningsformel med mindre det vesentligste av opptjeningen skjer mot slutten av opptjeningsperioden. Lineær opptjening legges da til grunn.

Estimatavvik og virkningen av endrede forutsetninger amortiseres over forventet gjenværende opptjeningsperiode i den grad de overstiger 10% av den største av pensjonsforpliktelsen og pensjonsmidlene (korridor). Virkningen av planendringer med tilbakevirkende kraft som ikke er betinget av fremtidig ansettelse, innregnes i resultatregnskapet umiddelbart. Planendringer med tilbakevirkende kraft som er betinget av fremtidig ansettelse, fordeles lineært over tiden frem til ytelsen ikke lenger er betinget av fremtidig ansettelse.

Netto pensjonsforpliktelse er differansen mellom nåverdien av pensjonsforpliktelsene og verdien av pensjonsmidler som er avsatt for betaling av ytelsene. Pensjonsmidlene vurderes til virkelig verdi. Måling av pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler gjennomføres på balansedagen. Arbeidsgiveravgift er inkludert i tallene. AFP-forpliktelser innenfor LO/NHO-ordningen er en flerforetaksordning og er regnskapsført som en ytelsesbasert ordning.

##### Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. Øvrige unntak fra sammenstillingsprinsippet er angitt der det er aktuelt.

##### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med aktuell skattesats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, begrunnes med antatt fremtidig inntjening. Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres oppføres netto i balansen.

Skattereduksjon ved avgitt konsernbidrag, og skatt på mottatt konsernbidrag som føres til reduksjon av kostpris eller direkte mot egenkapitalen, føres direkte mot skatt i balansen (mot betalbar skatt hvis konsernbidraget har virkning på betalbar skatt og mot utsatt skatt hvis konsernbidraget har virkning på utsatt skatt).

Utsatt skatt regnskapsføres til nominelt beløp.



## Epax Norway AS

### Noter til årsregnskapet 2021

#### Regnskapsprinsipper forts.

#### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med gjenværende løpetid mindre enn tre måneder fra anskaffelsesdato.

#### Note 1 Salgsinntekter

|                              | 2021               | 2020               |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Pr. Virksomhetsområde</b> |                    |                    |
| Salg av fiskeoljer           | 582 800 762        | 483 039 278        |
| <b>Sum</b>                   | <b>582 800 762</b> | <b>483 039 278</b> |
| <b>Geografisk fordeling</b>  |                    |                    |
| Norge                        | 163 662 762        | 99 934 851         |
| Europa øvrig                 | 75 262 000         | 83 389 875         |
| Asia                         | 136 304 000        | 132 853 801        |
| Nord Amerika                 | 207 572 000        | 162 965 756        |
| Andre                        | 0                  | 3 894 994          |
| <b>Sum</b>                   | <b>582 800 762</b> | <b>483 039 278</b> |



## Epax Norway AS

### Noter til årsregnskapet 2021

#### Note 2 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

| Lønnskostnader     | 2021              | 2020              |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Lønninger          | 54 432 882        | 53 181 107        |
| Arbeidsgiveravgift | 8 365 059         | 7 250 147         |
| Pensjonskostnader  | 9 517 212         | 4 900 380         |
| Andre ytelser      | -2 227 227        | 1 476 732         |
| <b>Sum</b>         | <b>70 087 925</b> | <b>66 808 367</b> |

Selskapet har i 2021 sysselsatt 68 årsverk.

#### Pensjonsforpliktelser

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning. Tjenstepensjonsordningen oppfyller kravene iht lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Daglig leder Bjørn Refsum har i 2021 mottatt NOK 1 688 837 i lønn og andre ytelser. Det er utbetalt NOK 500.000 i bonus.

Daglig leder er medlem av pensjonsordningen som gjelder for alle ansatte i Epax Norway AS. Denne ordningen har dekning for lønn til og med 12G (Folketrygdens grunnbeløp). Netto pensjonskostnad for daglig leder var 5% av årslønnen i 2021.

Det er ikke gitt lån eller stilt sikkerhet for daglig leder eller styret i 2021. Det har ikke blitt utbetalt honorarer til styret i 2021.

| Honorar til revisor eks. mva utgjør:                  | 2021           | 2020           |
|---|----------------|----------------|
| Lovpålagt revisjon inkludert teknisk bistand og noter | 407 000        | 402 000        |
| Annen teknisk bistand skatt                           | 36 000         | 25 000         |
| Andre attestasjonstjenester                           | 25 000         | 14 000         |
| <b>Sum</b>  | <b>468 000</b> | <b>441 000</b> |

Alle beløp er oppgitt ekskl. mva.

#### Note 3 Immaterielle eiendeler

|                               | Andre rettigheter | Totalt     |
|-------------------------------|-------------------|------------|
| Anskaffelseskost 01.01.2021   | 2 000 000         | 2 000 000  |
| Tilgang                       | 19 939 941        | 19 939 941 |
| Anskaffelseskost 31.12.2021   | 21 939 941        | 21 939 941 |
| Akk. av- og nedskr. pr. 01.01 | 1 659 499         | 1 659 499  |
| Akk. av- og nedskr. pr. 31.12 | 5 546 087         | 5 546 087  |
| Bokført verdi 31.12.2021      | 16 393 854        | 16 393 854 |

|                      |           |           |
|----------------------|-----------|-----------|
| Årets avskrivninger  | 3 546 087 | 3 546 087 |
| Årets nedskrivninger | 0         | 0         |
| Økonomisk levetid    |           | 3 år      |
| Avskrivningsplan     |           | Lineær    |



## Epax Norway AS

### Noter til årsregnskapet 2021

#### Note 4 Varige driftsmidler

|                            | Tomter *)        | Bygn. og annen fast eiendom | Maskiner og anlegg | Anlegg under utførelse | Driftsløse m.v. | Totalt             |
|----------------------------|------------------|-----------------------------|--------------------|------------------------|-----------------|--------------------|
| Anskaffelseskost 01.01.    | 8 010 938        | 90 443 607                  | 558 643 460        | 184 746 567            | 21 429 871      | 863 274 443        |
| Tilgang                    | 0                | 2 953 890                   | 0                  | 5 530 876              | 0               | 8 484 766          |
| Avgang                     | 0                | 0                           | 0                  | 143 269 207            | 0               | 143 269 207        |
| Overf. an. under utfør.    | 0                | 0                           | 217 083 385        | 0                      | 0               | 217 083 385        |
| Anskaff.kost 31.12.        | 8 010 938        | 93 397 497                  | 775 726 845        | 47 008 236             | 21 429 871      | 945 573 387        |
| Akk. avskrivninger 01.01   | 0                | 37 384 485                  | 285 397 834        | 0                      | 18 697 925      | 341 480 244        |
| Akk. nedskr. 01.01 **)     | 0                | 32 537 417                  | 230 480 644        | 0                      | 2 134 518       | 265 152 579        |
| Akk. avskrivninger 31.12   | 0                | 38 192 306                  | 292 336 394        | 0                      | 18 928 724      | 349 457 424        |
| Akk. nedskr. 31.12         | 0                | 32 537 417                  | 230 480 644        | 0                      | 2 134 518       | 265 152 579        |
| <b>Bokført verdi 31.12</b> | <b>8 010 938</b> | <b>22 667 774</b>           | <b>252 909 807</b> | <b>47 008 236</b>      | <b>366 629</b>  | <b>330 963 383</b> |
| Årets avskrivninger        | 0                | 807 821                     | 6 938 560          | 0                      | 230 799         | 7 977 180          |
| Årets nedskrivninger       | 0                | 0                           | 0                  | 0                      | 0               | 0                  |
| Akk. av-og nedskr. 31.12   | 0                | 807 821                     | 6 938 560          | 0                      | 230 799         | 7 977 180          |
| Økonomisk levetid          |                  | 40 år                       | 5-15 år            |                        | 3-5 år          |                    |
| Avskrivningsplan           |                  | Lineær                      | Lineær             |                        | Lineær          |                    |

\*) Tomter og anlegg under utførelse avskrives ikke. Anlegg under utførelse er relatert til både fast eiendom og maskiner og anlegg.

\*\*\*) Det ble i 2017 gjennomført en samlet nedskrivning på MNOK 265 som følge av estimert virkelig verdier per tidspunkt for Pelagia sitt oppkjøp av Epax.

#### Note 5 Investering i tilknyttede selskap

| Selskap                                | Stemmeandel | Eierandel | Kostpris  | Bokført verdi |
|--|-------------|-----------|-----------|---------------|
| Epax Pharma Holdings UK Unlimited (UK) | 16,67 %     | 16,67 %   | 2 085 003 | 0             |

Epax Pharma Holding UK Unlimited har negativ egenkapital per 31.12.2021 og har ikke hatt drift i 2021. Investeringens kostpris ble nedskrevet til kr 0 i 2017.

#### Note 6 Varer

| Varelager   | 2021               | 2020               |
|---|--------------------|--------------------|
| Råvarer   | 49 018 908         | 35 493 340         |
| Varer under tilvirkning   | 228 587 563        | 197 142 151        |
| Ferdigvarer   | 94 738 421         | 73 459 395         |
| <b>Sum varelager</b>  | <b>372 344 891</b> | <b>306 094 887</b> |
| Kostpris av lagerbeholdning som er nedskrevet til netto realisasjonsverdi | 20 876 545         | 11 378 214         |



## Epax Norway AS

### Noter til årsregnskapet 2021

#### Note 7 Kundefordringer

Selskapet har ikke fordringer med forfall utover 1 år etter regnskapsårets slutt.

|   | 2021        | 2020       |
|---|-------------|------------|
| Kundefordringer til pålydende           | 97 789 840  | 72 452 156 |
| Kundefordringer selskap i samme konsern | 13 740 069  | 0          |
| Avsetning til tap                       | -3 600 000  | -2 500 000 |
| Bokført verdi av kundefordringer 31.12. | 107 929 909 | 69 952 156 |

Kundefordringer fordelt per valuta:

|                     | 2021       | 2020       |
|---------------------|------------|------------|
| USD                 | 90 137 938 | 57 509 680 |
| EUR                 | 3 626 279  | 9 153 291  |
| NOK                 | 3 812 861  | 4 757 855  |
| GBP                 | 212 762    | 1 031 330  |
| Sum kundefordringer | 97 789 840 | 72 452 156 |

Aldersfordeling på kundefordringer 31.12.

|                     | Ikke forfalt | < 30 dager<br>forfalt | 30-60 dager<br>forfalt | > 60 dager<br>forfalt | Sum         |
|---------------------|--------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|-------------|
| Aldersfordeling     | 95 597 452   | 3 049 493             | 12 882 964             | 0                     | 111 529 909 |
| Sum kundefordringer | 95 597 452   | 3 049 493             | 12 882 964             | 0                     | 111 529 909 |

Aldersfordeling på avsetning tap på kundefordringer 31.12.

|               | Ikke forfalt | < 30 dager<br>forfalt | 30-60 dager<br>forfalt | > 60 dager<br>forfalt | Sum       |
|---------------|--------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|-----------|
| Avsetning tap | 2 506 366    | 416 332               | 342 573                | 334 729               | 3 600 000 |
| Sum pålydende | 2 506 366    | 416 332               | 342 573                | 334 729               | 3 600 000 |

#### Note 8 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen pr. 31.12 består av følgende aksjeklasser:

|                 | Antall    | Pålydende | Bokført   |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|
| Ordinære aksjer | 3 814 654 | 1         | 3 814 654 |
| Sum             | 3 814 654 | 1         | 3 814 654 |

Eierstruktur per 31.12

|            | Antall aksjer | Eier- og<br>stemmeandel |
|------------|---------------|-------------------------|
| Pelagia AS | 3 814 654     | 100 %                   |



## Epax Norway AS

### Noter til årsregnskapet 2021

#### Note 9 Egenkapital

|                           | Aksjekapital     | Annen innskutt egenkapital | Annen opptjent egenkapital | Sum                |
|---------------------------|------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------|
| <b>EK pr. 31.12.2020</b>  | <b>3 814 654</b> | <b>115 699 682</b>         | <b>91 298 324</b>          | <b>210 812 660</b> |
| <i>Årets endring i EK</i> |                  |                            |                            |                    |
| Årets resultat            |                  |                            | 112 656 501                | 112 656 501        |
| Konsernbidrag avgitt      |                  |                            | -15 025 298                | -15 025 298        |
| <b>EK pr. 31.12.2021</b>  | <b>3 814 654</b> | <b>115 699 682</b>         | <b>188 929 526</b>         | <b>308 443 862</b> |



## Epax Norway AS

### Noter til årsregnskapet 2021

#### Note 10 Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelser

Foretaket er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon, og har pensjonsordning som tilfredsstillende kravene i denne loven.

Selskapet har en lukket ytelsesbasert pensjonsordning som omfatter i alt 4 personer. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er fondert gjennom et forsikrings-selskap. Selskapet har i tillegg en innskuddspensjonsordning som omfatter resterende ansatte i selskapet. Uførepensjonsordningen er risikobasert og regnskapsføres som en innskuddsordning. Selskapet deltar også i AFP-ordningen. AFP-ordningen ble endret i 2010. Både den nye og gamle ordningen er ansett som ytelsesbaserte flerforetaksordninger. Det finnes imidlertid ikke informasjon til å kunne gjøre en pålitelig beregning av forpliktelsen knyttet til nåværende ordningen. Som følge av dette er den nåværende ordningen regnskapsført som en innskuddsbasert ordning.

|  | 2021           | 2020           |
|--|----------------|----------------|
| Nåverdi av årets pensjonsopptjening                      | 146 746        | 138 509        |
| Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen                    | 78 383         | 93 311         |
| Avkastning på pensjonsmidler                             | -110 644       | -164 482       |
| Resultatført avvik pga estimatendringer mm / (Gain)-Loss | 31 226         | 0              |
| Administrasjonskostnader                                 | 122 265        | 120 241        |
| <b>Sum pensjonskostnad før arbeidsgiveravgift</b>        | <b>267 976</b> | <b>187 579</b> |
| Periodisert arbeidsgiveravgift                           | 33 382         | 12 686         |
| <b>Årets netto pensjonskostnad</b>                       | <b>301 358</b> | <b>200 265</b> |

|  | 2021           | 2020           |
|--|----------------|----------------|
| Beregnete pensjonsforpliktelser                              | -4 915 540     | -4 655 684     |
| Pensjonsmidler (til markedsverdi)                            | 4 238 949      | 4 142 834      |
| Ikke resultatført virkning av estimatavvik                   | 930 641        | 778 790        |
| Periodisert arbeidsgiveravgift                               | -95 399        | -72 312        |
| <b>Forskuddsbetalt pensjon (netto pensjonsforpliktelser)</b> | <b>158 651</b> | <b>193 628</b> |

| <b>Økonomiske forutsetninger 31.12:</b> | 2021   | 2020   |
|---|--------|--------|
| Diskonteringsrente                      | 1,90 % | 1,70 % |
| Forventet lønnsregulering               | 2,75 % | 2,25 % |
| Forventet G-regulering                  | 2,50 % | 2,00 % |
| Forventet løpende regulering pensjon    | 0,00 % | 0,00 % |
| Forventet inflasjon                     | 1,75 % | 1,50 % |
| Forventet avkastning på pensjonsmidlene | 3,10 % | 2,70 % |

#### Note 11 Annen langsiktig gjeld

|                                   | 2021        | 2020        |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Gjeld konsernselskap - Pelagia AS | 442 882 851 | 429 983 350 |

Gjelden er rentebærende med 3% p.a. Hovedstol inkludert akkumulerte renter forfaller i sin helhet 31.12.2025.



## Epax Norway AS

### Noter til årsregnskapet 2021

#### Note 12 Skatt

| <b>Årets skattekostnad</b>               | <b>2021</b>       | <b>2020</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Resultatført skatt på ordinært resultat: |                   |                   |
| Betalbar skatt                           | 12 183 451        | 22 791 240        |
| Endring i utsatt skatt                   | 18 725 456        | 4 166 092         |
| <b>Skattekostnad ordinært resultat</b>   | <b>30 908 907</b> | <b>26 957 332</b> |
| Skattepliktig inntekt:                   |                   |                   |
| Ordinært resultat før skatt              | 143 565 408       | 124 921 033       |
| Permanente forskjeller                   | -3 070 374        | -2 387 703        |
| Endring i midlertidige forskjeller       | -63 777 925       | -18 936 781       |
| Avgitt konsernbidrag                     | -19 263 202       | -92 460 352       |
| Avskåret rentefradrag                    | -21 337 784       | 0                 |
| <b>Skattepliktig inntekt</b>             | <b>36 116 122</b> | <b>11 136 196</b> |
| Betalbar skatt i balansen:               |                   |                   |
| Betalbar skatt på årets resultat         | 12 183 451        | 22 791 240        |
| Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag   | -4 237 904        | -20 341 277       |
| <b>Sum betalbar skatt i balansen</b>     | <b>7 945 547</b>  | <b>2 449 963</b>  |

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

|   | <b>2021</b>      | <b>2020</b>        | <b>Endring</b>     |
|---|------------------|--------------------|--------------------|
| Varige driftsmidler                             | -13 343 525      | -69 592 395        | -56 248 870        |
| Varebeholdning                                  | 20 876 545       | 11 378 214         | -9 498 330         |
| Fordringer                                      | -3 600 000       | -2 500 000         | 1 100 000          |
| Gevinst – og tapskonto                          | -341 466         | -426 832           | -85 366            |
| Pensjonspremie/- forpliktelse                   | 158 652          | 193 629            | 34 977             |
| Andre forskjeller                               | -919 664         | 0                  | 919 664            |
| <b>Sum</b>                                      | <b>2 830 541</b> | <b>-60 947 384</b> | <b>-63 777 925</b> |
| Avskåret rentefradrag                           | 0                | -21 337 784        | -21 337 784        |
| <b>Grunnlag for utsatt skatt / skattefordel</b> | <b>2 830 541</b> | <b>-82 285 168</b> | <b>-85 115 709</b> |
| <b>Utsatt skatt / skattefordel (22 %)</b>       | <b>622 719</b>   | <b>-18 102 737</b> | <b>-18 725 456</b> |

#### Note 13 Pantstillelser og garantier

Selskapet deltar som underkontoinnehaver i Pelagia Holding AS sin konsernkontoordning.

Underkontoinnehaver kausjonerer som solidarisk selvskyldnerkausjonist for de forpliktelser som Pelagia Holding AS har til en hver tid. Ved utgangen av 2021 har selskapet netto gjeld på konsernkonto som inngår i kortsiktige konsernintern gjeld. Ved utgangen av 2020 hadde selskapet netto innskudd.



## Epax Norway AS

### Noter til årsregnskapet 2021

#### **Note 14 Bankinnskudd**

Innestående midler på skattetrekkskonto (bundne midler) per 31.12.2021 er på kr 2 890 518. Beløpet dekker skyldig skattetrekk per 31.12.2021.



## Epax Norway AS

### Noter til årsregnskapet 2021

#### Note 15 Transaksjoner og mellomværende med nærstående parter

|  | 2021         | 2020         |
|--|--------------|--------------|
| Kundefordringer mot selskap i samme konsern    | 0            | 0            |
| Kortsiktige konserninterne fordringer *)       | 0            | 102 942 232  |
| Langsiktig konsernintern gjeld, ref. note 12   | -442 882 851 | -429 983 350 |
| Leverandørgjeld til foretak i samme konsern    | -535 969     | -788 164     |
| Kortsiktig konsernintern gjeld *)              | -13 843 890  | 0            |
| Kortsiktig gjeld - årets avsatte konsernbidrag | -19 263 202  | -92 460 352  |

\*) Konserninterne fordringer og gjeld består i all hovedsak av netto innskudd eller gjeld på konsernkonto.

| Type transaksjon       | Motpart i transaksjonen | 2021       | 2020       |
|------------------------|-------------------------|------------|------------|
| Salgsinntekter         | Pelagia AS              | 68 322 887 | 53 152 592 |
| Sum salgstransaksjoner |                         | 68 322 887 | 53 152 592 |

|                        |            |            |             |
|------------------------|------------|------------|-------------|
| Varekostnad            | Pelagia AS | 0          | 2 449 896   |
| Annen driftskostnad    | Pelagia AS | 8 895 373  | 4 532 693   |
| Innkjøp råvarer        | Pelagia AS | 27 382 876 | 167 270 624 |
| Sum kjøpstransaksjoner |            | 36 278 249 | 174 253 213 |

|                                     |                    |        |          |
|-------------------------------------|--------------------|--------|----------|
| Renter av fordringer i konsernkonto | Pelagia Holding AS | -1 404 | -717 045 |
| Sum finansinntekter                 |                    | -1 404 | -717 045 |

|                                      |                    |            |            |
|--------------------------------------|--------------------|------------|------------|
| Rentekostnad langsiktig gjeld        | Pelagia AS         | 12 899 501 | 12 523 787 |
| Rentekostnad av gjeld i konsernkonto | Pelagia Holding AS | 397 206    | 630 592    |
| Sum finanskostnader                  |                    | 13 296 707 | 13 154 379 |

Pelagia AS er morselskap til Epax Norway AS. Pelagia AS er også morselskap til Pelagia Ukraine LLC og Norsidmel Innovation AS.

#### Note 16 SkatteFUNN

Selskapet har godkjente FoU-prosjekt innenfor SkatteFUNNs-ordningen.

Forventet tilskudd på NOK 2 500 465 for 2021 er balanseført som andre kortsiktige fordringer og ført som en kostnadsreduksjon av annen driftskostnad. Mottatte SkatteFUNNsmidler vedrørende 2020 utgjorde NOK 3 234 596.



## Epax Norway AS

### Noter til årsregnskapet 2021

#### Note 17 Andre kortsiktige fordringer

|  | 2021             | 2020              |
|--|------------------|-------------------|
| Til gode merverdiavgift                        | 4 617 006        | 9 022 156         |
| Fordring SkatteFUNN                            | 2 500 465        | 1 700 000         |
| Forskuddsbetalte kostnader og andre fordringer | 94 203           | 1 136 421         |
| <b>Sum andre kortsiktige fordringer</b>        | <b>7 211 674</b> | <b>11 858 577</b> |

#### Note 18 Annen kortsiktig gjeld

|   | 2021               | 2020                |
|---|--------------------|---------------------|
| Lønnsrelaterte forpliktelser                | -9 175 903         | -8 786 120          |
| Påløpte kostnader og øvrig kortsiktig gjeld | -3 941 413         | -373 731            |
| Avsatt konsernbidrag                        | -19 263 202        | -92 460 352         |
| Netto innskudd/opptrekk konsernkonto        | -13 843 890        | 0                   |
| Derivater                                   | -919 664           | 0                   |
| <b>Sum annen kortsiktig gjeld</b>           | <b>-47 144 072</b> | <b>-101 620 203</b> |

#### Note 19 Poster som er slått sammen i regnskapet

| <b>Finansinntekter</b>     | <b>2021</b>    | <b>2020</b>    |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Renteinntekter bank        | 1 404          | 717 045        |
| Annen renteinntekt         | 0              | 14 590         |
| Annen finansinntekt        | 145 676        | 134 111        |
| <b>Sum finansinntekter</b> | <b>147 080</b> | <b>865 746</b> |

| <b>Finanskostnader</b>                     | <b>2021</b>       | <b>2020</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Rentekostnader fra foretak i samme konsern | 12 899 501        | 12 523 787        |
| Annen rentekostnad                         | 397 206           | 630 592           |
| Annen finanskostnad (disagio)              | -3 667            | 27 781            |
| <b>Sum finanskostnader</b>                 | <b>13 293 040</b> | <b>13 182 160</b> |
| Netto agio (+) / disagio (-)               | -1 988 787        | 1 340 828         |

**Resultat av finansposter** -11 157 173 -13 657 242

#### Note 20 Operasjonelle leieavtaler

Årets kostnadsførte leie av ikke balanseførte leieavtaler:

|                                 | Leieperiode | 2021             | 2020           |
|---------------------------------|-------------|------------------|----------------|
| Bygninger og annen fast eiendom | < 5 år      | 601 274          | 406 251        |
| Maskin og anlegg                | < 5 år      | 548 898          | 177 910        |
| Driftsløsøre og kontormaskiner  | < 5 år      | 2 178 882        | 337 348        |
| <b>Sum driftskostnader</b>      |             | <b>3 329 053</b> | <b>921 509</b> |



## Epax Norway AS

### Noter til årsregnskapet 2021

#### Note 21 Valutaderivater

|  | 2021     | 2020 |
|--|----------|------|
| Virkelig verdi av valutaterminkontrakter | -919 664 | 0    |

Selskapet fører valutaterminkontrakter til virkelig verdi med verdiendring over resultat. Negativ virkelig verdi klassifiseres som annen kortsiktig gjeld og positiv virkelig verdi klassifiseres som andre kortsiktige fordringer. Selskapet hadde ingen utestående kontrakter ved utgangen av 2020.

#### Note 22 Hendelser etter balansedagen

Det er ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som påvirker årsregnskapet.