



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	927 080 532
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	NEPTUNE TOPCO 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:	Forenklet IFRS

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Håkon Sveli
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	04.09.2025

### 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, 17.09.2025



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	2	684 600	684 600
Annen driftskostnad	3	847 647	436 320
<b>Sum kostnader</b>		<b>1 532 247</b>	<b>1 120 920</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-1 532 247</b>	<b>-1 120 920</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Finansinntekt	4	933 167	237 197
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>933 167</b>	<b>237 197</b>
Finanskostnader	4	957 240	423 551
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>957 240</b>	<b>423 551</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-24 073</b>	<b>-186 354</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-1 556 320</b>	<b>-1 307 274</b>
Skattekostnad på resultat	5	721 598	-287 600
<b>Årsresultat</b>		<b>-2 277 918</b>	<b>-1 019 674</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avsatt til annen egenkapital		-2 277 918	-1 019 674
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-2 277 918</b>	<b>-1 019 674</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	5		721 598
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>			<b>721 598</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	6	898 513 234	896 880 922
Andre langsiktige fordringer		7 890 901	6 697 849
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>906 404 135</b>	<b>903 578 771</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>906 404 135</b>	<b>904 300 369</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer	7,8	42 110	24 430
Konsernfordringer	7,8	15 955 539	1 308 030
<b>Sum fordringer</b>		<b>15 997 649</b>	<b>1 332 460</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	8,9	13 377	640 100
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>13 377</b>	<b>640 100</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>16 011 026</b>	<b>1 972 560</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>922 415 161</b>	<b>906 272 929</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	10	89 169 090	89 169 090
Overkurs		803 327 757	803 327 757



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>892 491 277</b>	<b>892 491 277</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		-3 297 592	-1 019 674
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-3 297 592</b>	<b>-1 019 674</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>889 193 685</b>	<b>891 471 603</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Konvertible lån	12	15 212 682	
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>15 212 682</b>	
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>15 212 682</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		41 201	133 888
Skyldige offentlige avgifter		0	309 600
Kortsiktig konserngjeld	8	17 358 592	13 748 838
Annen kortsiktig gjeld		609 000	609 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>18 008 793</b>	<b>14 801 326</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>33 221 475</b>	<b>14 801 326</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>922 415 160</b>	<b>906 272 929</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekter	2	610 634 869	617 032 544
Annen driftsinntekt	2	5 688 279	
<b>Sum inntekter</b>		<b>616 323 148</b>	<b>617 032 544</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad	13	440 549 212	501 212 107
Lønnskostnad	3	130 715 646	141 411 710
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	8,9,10	19 555 394	17 067 250
Annen driftskostnad	4,5	41 882 217	36 355 222
<b>Sum kostnader</b>		<b>632 702 469</b>	<b>696 046 289</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-16 379 321</b>	<b>-79 013 745</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Finansinntekt	6	14 884 103	2 125 122
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>14 884 103</b>	<b>2 125 122</b>
Finanskostnader	6	80 136 930	42 873 578
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>80 136 930</b>	<b>42 873 578</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-65 252 827</b>	<b>-40 748 456</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-81 632 148</b>	<b>-119 762 201</b>
Skattekostnad	7	-15 245 656	-24 777 656
<b>Årsresultat</b>		<b>-66 386 492</b>	<b>-94 984 545</b>
Omregningsdifferanser valuta		-76 915	-6 272 110
Sum resultatkomponenter for IFRS-foretak		-76 915	-6 272 110
<b>Totalresultat</b>		<b>-66 463 407</b>	<b>-101 256 655</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Morselskapets aksjonærer		-66 463 406	-101 256 656
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-66 463 406</b>	<b>-101 256 656</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
--------------	------	------	------

---



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Konsesjoner, patenter, lisenser mv.	8	37 004 325	32 126 132
Utsatt skattefordel	7	49 918 587	34 896 033
Goodwill	8	1 033 546 287	1 033 546 287
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>1 120 469 199</b>	<b>1 100 568 452</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Bruksretteiendeler	9,10	59 465 628	63 982 624
Maskiner og anlegg	9,20	3 901 936	4 150 942
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	9,20	12 713 446	16 161 495
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>76 081 010</b>	<b>84 295 061</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Andre langsiktige fordringer	12	11 621 756	21 841 174
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>11 621 756</b>	<b>21 841 174</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 208 171 965</b>	<b>1 206 704 687</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Lager av varer og annen beholdning	13,20	16 789 822	16 577 865
<b>Sum varer</b>		<b>16 789 822</b>	<b>16 577 865</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	12,14, 20	70 475 189	47 213 415
Kontraktseiendeler	15	119 950 031	40 472 741
Andre kortsiktige fordringer	14	26 637 914	28 361 213
<b>Sum fordringer</b>		<b>217 063 134</b>	<b>116 047 369</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	12,16	159 760 928	85 089 864
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>159 760 928</b>	<b>85 089 864</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Sum omløpsmidler		393 613 884	217 715 098
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 601 785 849</b>	<b>1 424 419 785</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	17	89 169 090	89 169 090
Beholdning av egne aksjer	17	803 327 757	803 327 757
Overkurs	17	-31 084	-31 084
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>892 465 763</b>	<b>892 465 763</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	17	-123 915 220	-57 451 814
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-123 915 220</b>	<b>-57 451 814</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>768 550 543</b>	<b>835 013 949</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	7	797 643	1 204 150
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>797 643</b>	<b>1 204 150</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Konvertible lån	12,18	15 212 682	
Obligasjonslån	12,18, 20	490 014 889	
Gjeld til kredittinstitusjoner	12,18	2 163 802	300 793 622
Leieforpliktelser	10,18	64 753 318	67 384 729
Øvrig langsiktig gjeld	21	2 580 641	183 706
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>574 725 332</b>	<b>368 362 057</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>575 522 975</b>	<b>369 566 207</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld	12	69 016 817	62 089 657
Betalbar skatt	7		8 238 108



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Skyldige offentlige avgifter		28 752 607	29 389 819
Annen kortsiktig gjeld	15	159 942 907	120 122 046
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>257 712 331</b>	<b>219 839 630</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>833 235 306</b>	<b>589 405 837</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 601 785 849</b>	<b>1 424 419 786</b>



BDO AS  
Kobbegate 2  
Postboks 1786 Sentrum  
7416 Trondheim

Til generalforsamlingen i Neptune Topco AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert Neptune Topco AS sitt årsregnskap.

#### 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 et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

#### Etter vår mening:

- Oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- Gir selskapsregnskapet et rettvise 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 rettvise 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 forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.

### 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.

### 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 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. 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."

## Lene Kvello

Statsautorisert revisor

På vegne av: BDO AS

Serienummer: bankid.no no\_bankid:9578-5994-4-558022

IP: 188.95.xxx.xxx

2025-09-11 07:47:34 UTC



QES



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 forseglet 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 TOPCO AS

Resultatregnskap  
Balanse  
Kontantstrøm  
Noter til regnskapet



Org.nr.: 927 080 532



## RESULTATREGNSKAP

### NEPTUNE TOPCO AS

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	Note	2024	2023
Lønnskostnad	2	684 600	684 600
Annen driftskostnad	3	847 647	436 320
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>1 532 247</b>	<b>1 120 920</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-1 532 247</b>	<b>-1 120 920</b>
<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>			
Finansinntekter	4	933 167	237 197
Finanskostnader	4	957 240	423 551
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>-24 073</b>	<b>-186 354</b>
Resultat før skattekostnad		-1 556 320	-1 307 274
Skattekostnad på resultat	5	721 598	-287 600
<b>Årsresultat</b>		<b>-2 277 918</b>	<b>-1 019 674</b>
<b>ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER</b>			
<b>POSTER SOM IKKE VIL BLI OMKLASSIFISERT TIL RESULTATET</b>			
<b>POSTER SOM KAN BLI OMKLASSIFISERT TIL RESULTATET I SENERE PERIODER</b>			
<b>Totalresultat</b>		<b>-2 277 918</b>	<b>-1 019 674</b>
<b>OVERFØRINGER</b>			
Avsatt til annen egenkapital		-2 277 918	-1 019 674
<b>Sum overføringer</b>		<b>-2 277 918</b>	<b>-1 019 674</b>



## BALANSE

### NEPTUNE TOPCO AS

EIENDELER	Note	31.12.2024	31.12.2023
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
<b>IMMATERIELLE EIENDELER</b>			
Utsatt skattefordel	5	0	721 598
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>0</b>	<b>721 598</b>
<b>FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER</b>			
Investeringer i datterselskap	6	898 513 234	896 880 922
Andre langsiktige fordringer		7 890 901	6 697 849
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>906 404 135</b>	<b>903 578 771</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>906 404 135</b>	<b>904 300 369</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
<b>FORDRINGER</b>			
Andre kortsiktige fordringer		42 110	24 430
Konsernfordringer	7, 8	15 955 539	1 308 030
<b>Sum fordringer</b>		<b>15 997 649</b>	<b>1 332 460</b>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	8, 9	13 377	640 100
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>16 011 025</b>	<b>1 972 560</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>922 415 160</b>	<b>906 272 929</b>



### BALANSE

#### NEPTUNE TOPCO AS

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	31.12.2024	31.12.2023
<strong>EGENKAPITAL</strong>			
<strong>INNSKUTT EGENKAPITAL</strong>			
Aksjekapital	10	89 169 090	89 169 090
Overkurs		803 327 757	803 327 757
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
<strong>Sum innskutt egenkapital</strong>		<strong>892 491 277</strong>	<strong>892 491 277</strong>
<strong>OPPTJENT EGENKAPITAL</strong>			
Annen egenkapital		-3 297 592	-1 019 674
<strong>Sum opptjent egenkapital</strong>		<strong>-3 297 592</strong>	<strong>-1 019 674</strong>
<strong>Sum egenkapital</strong>	<strong>11</strong>	<strong>889 193 685</strong>	<strong>891 471 603</strong>
<strong>GJELD</strong>			
<strong>ANNEN LANGSIKTIG GJELD</strong>			
Konvertible lån	12	15 212 682	0
<strong>Sum annen langsiktig gjeld</strong>	<strong>12</strong>	<strong>15 212 682</strong>	<strong>0</strong>
<strong>KORTSIKTIG GJELD</strong>			
Leverandørgjeld		41 201	133 888
Skyldig offentlige avgifter		0	309 600
Konserngjeld	8	17 358 592	13 748 838
Annen kortsiktig gjeld		609 000	609 000
<strong>Sum kortsiktig gjeld</strong>		<strong>18 008 793</strong>	<strong>14 801 326</strong>
<strong>Sum gjeld</strong>		<strong>33 221 475</strong>	<strong>14 801 326</strong>
<strong>Sum egenkapital og gjeld</strong>		<strong>922 415 160</strong>	<strong>906 272 929</strong>

Trondheim, 05.09.2025  
Styret i NEPTUNE TOPCO AS

\_\_\_\_\_  
Bernt Eivind Østhus  
styreleder

\_\_\_\_\_  
Geir Molvik  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Oda Skognes Høyland  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Tore Valderhaug  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Emelie Norling  
styremedlem



## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

### NEPTUNE TOPCO AS

	Note	2024	2023
<b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>			
Resultat før skattekostnad		-1 556 320	-1 307 274
Endring i leverandørgjeld		-92 687	115 985
Endring i andre tidsavgrensingsposter		-11 365 034	236 290
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>-13 014 040</b>	<b>-954 999</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>			
Utbetalinger av andre lånefordringer		1 193 052	2 649 099
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler		1 632 312	150 000 000
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-2 825 364</b>	<b>-152 649 099</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
Innbetaling ved opptak av langsiktig gjeld		15 212 682	3 797 445
Innbetalinger av egenkapital		0	150 000 000
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>15 212 682</b>	<b>153 797 445</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-626 722	193 347
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnel		640 100	446 753
<b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>	<b>9</b>	<b>13 377</b>	<b>640 100</b>



## Note 1 Generell informasjon og regnskapsprinsipper

Selskapsregnskapet til NEPTUNE TOPCO 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 regnskapsskikk. Unntak for måling og innregning etter full IFRS er beskrevet i egen note.

NEPTUNE TOPCO AS er morselskap i konsernet Neptune Topco konsern, hvor ansatte og styremedlemmer inngår som aksjonærer. Selskapet har kontor i Trondheim. Selskapet er eiet av private equity aktørene Summa Equity og Longship.

Selskapets regnskap for 2024 ble vedtatt av styret 05.09.2025.

### Bruk av estimater

I utarbeidelsen av årsregnskapet har man brukt estimater og forutsetninger som 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 verdsettelsen er basert på historisk erfaring og andre faktorer som vurderes å være relevante for estimatet på balansedagen. Estimatenes kan avvike fra faktiske resultater. Endring i regnskapsmessige estimater regnskapsføres 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 kontraktmessige 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 forpliktelse 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

#### LØNSSKOSTNADER

	2024	2023
Styrehonorarer	600 000	600 000
Arbeidsgiveravgift	84 600	84 600

NEPTUNE TOPCO 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	746 996	303 171
Øvrige driftskostnader	100 651	133 149
<b>Sum</b>	<b>847 647</b>	<b>436 320</b>

### GODTGJØRELSE TIL KONSERNREVISOR ER FORDELT PÅ FØLGENDE:

	2024	2023
Lovpålagte revisjon	229 668	213 682

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	836 021	44 448
Annen renteinntekt	97 146	192 749
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>933 167</b>	<b>237 197</b>

Finanskostnader	2024	2023
Rentekostnader fra foretak i samme konsern	957 029	423 551
Annen rentekostnad	211	0
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>957 240</b>	<b>423 551</b>

## Note 5 Skatt

Årets skattekostnad	2024	2023
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	721 598	-287 600
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>721 598</b>	<b>-287 600</b>

Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	-1 556 320	-1 307 274
Permanente forskjeller	0	0
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>-1 556 320</b>	<b>-1 307 274</b>

Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Beregning av effektiv skattesats



Resultat før skatt	-1 556 320	-1 307 274
Beregnet skatt av resultat før skatt	-342 390	-287 600
Ikke bokført utsatt skattefordel	1 063 988	0
<b>Sum</b>	<b>721 598</b>	<b>-287 600</b>
Effektiv skattesats	-46,4 %	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	-4 836 312	-3 279 992	1 556 320
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	4 836 312	0	-4 836 312
<b>Grunnlag for utsatt skattefordel</b>	<b>0</b>	<b>-3 279 992</b>	<b>-3 279 992</b>
<b>Utsatt skattefordel (22 %)</b>	<b>0</b>	<b>-721 598</b>	<b>-721 598</b>

## Note 6 Datterselskap

	Kontor- kommune	Eier- andel	Balanseført verdi	Egenkapital	Resultat
Neptune Midco AS	TRONDHEIM	80,6 %	898 513 234	1 117 589 214	6 946 832
<b>Sum</b>			<b>898 513 234</b>	<b>1 117 589 214</b>	<b>6 946 832</b>

## Note 7 Mellomværende med selskap i samme konsern

	2024	2023
<b>Fordringer</b>		
Andre kortsiktige fordringer konsern	15 955 539	1 308 030
<b>Sum</b>	<b>15 955 539</b>	<b>1 308 030</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen kortsiktig gjeld konsern	17 358 592	13 748 838
<b>Sum</b>	<b>17 358 592</b>	<b>13 748 838</b>

## 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	Balanseført verdi	
		2024	2023
Konsernfordringer	Amortisert kostpris	15 955 539	1 308 030
Bankinnskudd, kontanter og lignende	Amortisert kostpris	13 377	640 100
Konserngjeld	Amortisert kostpris	17 358 592	13 748 838

## 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 renterisiko knyttet til det konvertible lånet, ettersom renten er basert på NIBOR, og endringer i markedsrenten kan påvirke både rentekostnader og virkelig verdi.

## Note 9 Bankinnskudd, kontanter o.l.

	2024	2023
Bankinnskudd	13 377	640 100

Bundne skattetrekkmidler kr. 0 per 31.12.2024 (2023: kr. 600 000).

Kontantstrømoppstillingen omfatter netto betalingsmidler kr. 13 377 inneværende år (2023: kr. 640 100).

## Note 10 Aksjekapital, aksjonærer m.v.

Aksjekapitalen i NEPTUNE TOPCO AS pr. 31.12 består av:

	Antall	Pålydende	Balansført
Ordinære aksjer	744 300 000	0,10	74 430 000
Preferanse aksjer	147 390 896	0,10	14 739 090
<b>Sum</b>	<b>891 690 896</b>	<b>0,10</b>	<b>89 169 090</b>

Alle aksjene gir samme rettigheter i selskapet.

NEPTUNE TOPCO AS hadde 4 aksjonærer pr. 31.12.2024.

Oversikt over de største aksjonærene pr. 31.12.2024:

	Ordinære	Preferanse	Sum antall	Eierandel	Stemme
Longship Fund 2 GP Limited	250 150 000	49 536 253	299 686 253	34 %	34 %
Summa Equity Fund II (no. 1) AB	241 458 140	47 815 036	289 273 176	32 %	32 %
Summa Equity Fund II (no. 2) AB	193 426 371	38 303 488	231 729 859	26 %	26 %
Summa Equity Fund II (no. 3) AB	59 265 489	11 736 119	71 001 608	8 %	8 %
<b>Sum</b>	<b>744 300 000</b>	<b>147 390 896</b>	<b>891 690 896</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

NEPTUNE TOPCO AS er morselskap i konsernet. Konsernregnskapet kan fås ved henvendelse til selskapets adresse, Pir I 4, 7010 Trondheim.

## Note 11 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2023	89 169 090	803 327 757	-5 570	-1 019 674	891 471 603
Årets resultat				-2 277 918	-2 277 918
<b>Pr 31.12.2024</b>	<b>89 169 090</b>	<b>803 327 757</b>	<b>-5 570</b>	<b>-3 297 592</b>	<b>889 193 685</b>



## Note 12 Konvertibelt lån

Selskapet har per 22.04.2024 inngått en avtale om et konvertibelt lån fra Summa Equity Fund (No. 1, 2 & 3) med en hovedstol på kr. 15 212 682. Lånet løper med en rente på 12% p.a. og har forfall 22.02.2025. Lånet er ytet videre ned til Neptune Midco AS på like vilkår. Ved manglende tilbakebetaling ved forfall, utløses automatisk konvertering til preferanseaksjer i Neptune Midco AS i henhold til lånevilkårene.

## Note 13 Transaksjoner med nærstående parter

Selskapet inngår i Neptune 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.

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

### Følgende interne transaksjoner har funnet sted i:

	2024	2023
Renteinntekter	836 021	44 448
Rentekostnader	957 029	423 551

## Note 14 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen og før tidspunkt for avleggelse av regnskapet, som ville gitt vesentlige endringer i selskapsregnskapet. Ingen hendelser er vurdert av en slik karakter at de ville påvirket regnskapsavleggelsen for 2024 eller grunnlaget for fortsatt drift. Ingen vesentlige enkelthendelser er identifisert.

## Note 15 Effekter av overgang til Forenklet IFRS

Selskapet har utarbeidet sitt første årsregnskap i samsvar med 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.

Selskapet har ved overgangen til IFRS ikke benyttet noen av de frivillige unntakene tillatt i henhold til IFRS 1.



DocuSign Envelope ID: 89452E3B-89FD-47DB-BD6B-E807D0FEAEFA

## Neptune Topco AS Styrets årsberetning for 2024

### Om selskapet og konsernet

Neptune Topco AS ble etablert i 2021, som et Holding-selskap eid av Summa Equity og Longship. Videre ble datter- og datterselskapene Neptune Midco AS og Neptune Bidco AS etablert. Neptune Bidco kjøpte i august 2021 alle aksjene i Nofitech Holding AS. Neptune Topco 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 til Neptune Topco 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 regkapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapskikk. 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 3,2 millioner kroner i 2024 mot -61,9 millioner kr i 2023, og et årsresultat på -66,4 millioner kroner mot -95 millioner kr i 2023. Bedringen i årsresultat knytter seg til redusert vare- og lønnskostnad, men er noe redusert grunnet økte finanskostnader. Egenkapitalen utgjorde 768,6 millioner kroner ved utgangen av året, ned fra 835 millioner kroner året før, hovedsakelig som følge av årets underskudd. Totalkapitalen var 1 601,8 millioner kroner mot 1 424,4 millioner kr i 2023.

Likviditetsutviklingen gjennom året var sterkt positiv for året, med en kontantbeholdning på 159,8 millioner kroner ved utgangen av året, opp fra 85,1 millioner kroner året før. Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter var negativ med 136,8 millioner kroner, mens investeringsaktiviteter ga en utstrøm på 4,8 millioner kroner. Finansieringsaktivitetene ga en netto innstrøm på 215,5 millioner kroner, i hovedsak knyttet til opptak av et nytt obligasjonslån.

Morselskapet Neptune Topco AS hadde ingen driftsinntekter i 2024 eller i 2023. Driftskostnader i 2024 var på 1,5 millioner kroner mot 1,1 millioner kroner i 2023, som ga et driftsresultat på -1,5 millioner kroner i 2024 mot -1,1 millioner kroner i 2023. Netto finanskostnader var på 24 tusen kroner i 2024 mot 186 tusen kroner i 2023. Samlet gir dette et resultat etter skatt på -2,3 millioner kr i 2024 mot -1 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.



DocuSign Envelope ID: 89452E3B-89FD-47DB-BD6B-E807D0FEAEFA

Det danske datterselskapet CM Aqua Technologies ApS satte ny salgsrekord i desember med en samlet ordremngang 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 regnskapsskikk (NGAAP) til forenklet IFRS fra og med regnskapsåret 2024. Sammenligningstall for 2023 er omarbeidet iht. forenklet IFRS.

Styret vurderer selskapets likviditet som tilfredsstillende.

## Foretaksstyring

Neptune Topco 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, prosjektregnskap 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 2. september 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 Topco 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 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.



DocuSign Envelope ID: 89452E3B-89FD-47DB-BD6B-E807D0FEAEFA

## 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 råvareprisindeksponering), kredittisiko og likviditetsrisiko.

Kredittisiko 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 kontraktsfestede betalingsplaner med forskuddsfakturerings. Dette reduserer eksponeringen vesentlig og sikrer likviditet gjennom prosjektgjennomføringen.

Markedsrisiko omfatter valutarisiko, renterisiko og råvareprisindeks. Konsernet har både inntekter og kostnader i NOK, EUR, DKK og GBP. Valutarisiko håndteres gjennom flervalutakontrakter og valutajusterings 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 forurenser 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



DocuSign Envelope ID: 89452E3B-89FD-47DB-BD6B-E807D0FEAEFA

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	-2 277 918
Overført til annen egenkapital	NOK	-2 277 918
Sum disponert	NOK	-2 277 918

Trondheim, 2. september 2025

Bernt Eivind Østhus  
Styrets leder

Geir Molvik  
Styremedlem

Oda Høyland  
Styremedlem

Tore Valderhaug  
Styremedlem

Emelie Norling  
Styremedlem



Docusign Envelope ID: 89452E3B-89FD-47DB-BD6B-E807D0FEAEFA

# Årsregnskap 2024

## Neptune Topco AS - Konsern

Org.nr.: 927 080 532

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



DocuSign Envelope ID: 89452E3B-89FD-47DB-BD6B-E807D0FEAEFA

## Neptune Topco AS - Konsern RESULTATREGNSKAP OG UTVIDET RESULTATREGNSKAP

	Note	2024	2023
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>DRIFTSINNTEKTER</b>			
Salgsinntekt	2	610 634 869	617 032 544
Annen driftsinntekt	2	5 688 279	-
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>616 323 149</b>	<b>617 032 544</b>
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>			
Varekostnad	13	440 549 212	501 212 107
Lønnskostnader	3	130 715 646	141 411 710
Avskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler	8, 9, 10	19 555 394	17 067 250
Annen driftskostnad	4, 5	41 882 217	36 355 222
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>632 702 469</b>	<b>696 046 289</b>
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>-16 379 320</b>	<b>-79 013 746</b>
<b>FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>			
Finansinntekter	6	14 884 103	2 125 122
Finanskostnader	6	80 136 930	42 873 578
<b>Netto finansposter</b>		<b>-65 252 827</b>	<b>-40 748 456</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>-81 632 147</b>	<b>-119 762 202</b>
Skattekostnad	7	-15 245 656	-24 777 656
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>-66 386 491</b>	<b>-94 984 546</b>
<b>UTVIDET RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>-66 386 491</b>	<b>-94 984 546</b>
<b>ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER</b>			
<b>Poster som kan bli omklassifisert til resultatet i senere perioder</b>			
Omregningsdifferanser valuta		-76 915	-6 272 110
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>		<b>-76 915</b>	<b>-6 272 110</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>-66 463 406</b>	<b>-101 256 656</b>
<b>ÅRSRESULTATET TILORDNET:</b>			
Morselskapets aksjonærer		-53 341 546	-76 320 082
<b>TOTALRESULTATET TILORDNET:</b>			
Morselskapets aksjonærer		-13 121 860	-24 936 573



DocuSign Envelope ID: 89452E3B-89FD-47DB-BD6B-E807D0FEAEFA

## Neptune Topco AS - Konsern EIEDELER 31.12

	Note	31.12.2024	31.12.2023
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Goodwill	8	1 033 546 287	1 033 546 287
Konsepsjoner, patenter, lisenser mv.	8	37 004 325	32 126 132
Utsatt skattefordel	7	49 918 587	34 896 033
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>1 120 469 199</b>	<b>1 100 568 452</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Bruksretteiendeler	9, 10	59 465 628	63 982 624
Maskiner og anlegg	9, 20	3 901 936	4 150 942
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	9, 20	12 713 446	16 161 495
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>76 081 010</b>	<b>84 295 061</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Andre langsiktige fordringer	12	11 621 756	21 841 174
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>11 621 756</b>	<b>21 841 174</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 208 171 965</b>	<b>1 206 704 688</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
<b>Varer</b>			
Lager av varer og annen beholdning	13, 20	16 789 822	16 577 865
<b>Sum Varer</b>		<b>16 789 822</b>	<b>16 577 865</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	12, 14, 20	70 475 189	47 213 415
Kontraktseiendeler	15	119 950 031	40 472 741
Andre kortsiktige fordringer	14	26 637 914	28 361 213
<b>Sum fordringer</b>		<b>217 063 134</b>	<b>116 047 370</b>
Bankinnskudd, kontanter og lignende	12, 16	159 760 928	85 089 864
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>393 613 884</b>	<b>217 715 099</b>
<b>SUM EIEDELER</b>		<b>1 601 785 849</b>	<b>1 424 419 786</b>



Docusign Envelope ID: 89452E3B-89FD-47DB-BD6B-E807D0FEAEFA

## Neptune Topco AS - Konsern GJELD OG EGENKAPITAL 31.12

	Note	31.12.2024	31.12.2023
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	17	89 169 090	89 169 090
Overkurs	17	803 327 757	803 327 757
Annen innskutt egenkapital	17	-31 084	-31 084
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>892 465 763</b>	<b>892 465 763</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	17	-123 915 220	-57 451 814
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-123 915 220</b>	<b>-57 451 814</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>768 550 543</b>	<b>835 013 949</b>
<b>GJELD</b>			
<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
Utsatt skatt	7	797 643	1 204 150
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Obligasjonslån	12, 18, 20	490 014 889	-
Konvertibelt lån	12, 18	15 212 682	-
Gjeld til kredittinstitusjoner, langsiktig	12, 18	2 163 802	300 793 622
Leieforpliktelser	10, 18	64 753 318	67 384 729
Øvrig langsiktig gjeld	21	2 580 641	183 706
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>574 725 332</b>	<b>368 362 057</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld	12	69 016 817	62 089 657
Betalbar skatt	7	-	8 238 108
Skyldige offentlige avgifter		28 752 607	29 389 819
Annen kortsiktig gjeld	15	159 942 907	120 122 046
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>257 712 332</b>	<b>219 839 630</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>833 235 306</b>	<b>588 201 688</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 601 785 849</b>	<b>1 424 419 786</b>

02.09.2025

Styret i NEPTUNE TOPCO AS

Bernt Eivind Østhus  
styreleder

Geir Molvik  
styremedlem

Oda Skognes Høyland  
styremedlem

Tore Valderhaug  
styremedlem

Emelie Norling  
styremedlem



DocuSign Envelope ID: 89452E3B-89FD-47DB-BD6B-E807D0FEAEFA

OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITAL						
	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Annen Opptjent Egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 01.01.2024</b>	<b>89 169 090</b>	<b>803 327 757</b>	<b>-31 084</b>	<b>892 465 763</b>	<b>-57 451 814</b>	<b>835 013 949</b>
Årsresultat				-	-66 386 491	-66 386 491
Andre inntekter og kostnader				-		-
Omregningsdifferanser					-76 915	-76 915
<b>Totalresultat</b>	<b>89 169 090</b>	<b>803 327 757</b>	<b>-31 084</b>	<b>892 465 763</b>	<b>-123 915 220</b>	<b>768 550 543</b>
Annet						-
<b>Egenkapital 31.12.2024</b>	<b>89 169 090</b>	<b>803 327 757</b>	<b>-31 084</b>	<b>892 465 763</b>	<b>-123 915 220</b>	<b>768 550 543</b>

Minoritetsinteresser er inkludert i konsernets egenkapital og utgjør per 31.12.2024 mNOK 152,9. Tilsvarende andel var i 2023 mNOK 165,1.

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Annen Egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 01.01.2023</b>	<b>74 430 000</b>	<b>664 226 847</b>	<b>-31 084</b>	<b>738 625 763</b>	<b>43 804 841</b>	<b>782 430 604</b>
Kapitalutvidelse	14 739 090	139 100 910		153 840 000		153 840 000
Årsresultat				-	-94 984 546	-94 984 546
Andre inntekter og kostnader				-		-
Omregningsdifferanser					-6 272 110	-6 272 110
<b>Totalresultat</b>	<b>89 169 090</b>	<b>803 327 757</b>	<b>-31 084</b>	<b>892 465 763</b>	<b>-57 451 814</b>	<b>835 013 948</b>
Annet						-
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>	<b>89 169 090</b>	<b>803 327 757</b>	<b>-31 084</b>	<b>892 465 763</b>	<b>-57 451 814</b>	<b>835 013 948</b>

Minoritetsinteresser er inkludert i konsernets egenkapital og utgjør per 31.12.2024 mNOK 165,1. Tilsvarende andel var i 2023 mNOK 176,5.



DocuSign Envelope ID: 89452E3B-89FD-47DB-BD6B-E807D0FEAEFA

## Neptune Topco 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
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		-81 632 147	-119 762 202
Periodens betalte skatt		-8 238 108	-227 134
Betalt skatt i Danmark, akonto		-846 483	-1 572 597
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		-102 739 063	8 947 030
Endring i leverandørgjeld		6 927 160	11 923 699
Effekt av valutakursendringer		-736 025	
Endring i andre tidsavgrensningsposter		30 621 276	2 039 264
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>-136 751 016 -</b>	<b>76 032 149</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler			19 132 320
Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler		-12 494 564 -	9 127 889
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		-3 721 290 -	900 000
Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler		-	3 388 388
Innbetaling/utbetaling langsiktig fordring		11 412 470 -	
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-4 803 384 -</b>	<b>32 548 597</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld		512 972 617	
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		-300 000 000 -	15 000 000
Nedbetaling av leieforpliktelser		-4 834 632 -	3 991 526
Innbetalt kapital		7 351 454	153 840 000
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>215 489 439</b>	<b>134 848 474</b>
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>		<b>73 935 039</b>	<b>26 267 728</b>
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter		736 025	2 437 549
Beholdning av Bankinnskudd og kontanter ved periodens begynnelse		<b>85 089 864</b>	<b>56 384 587</b>
<b>Beholdning av Bankinnskudd og kontanter ved periodens slutt</b>		<b>159 760 928</b>	<b>85 089 864</b>



Docusign Envelope ID: 89452E3B-89FD-47DB-BD6B-E807D0FEAEFA

## Neptune Topco AS - Konsern NOTER

### Note 1 Generell informasjon og regnskapsprinsipper

Neptune Topco AS med datterselskaper er en av verdens ledende utviklere av ModulRAS anlegg. Selskapet har hovedkontor i Trondheim, samt kontor på Torshavn, Færøyene. Selskapet er eiet av PE Fondene Summa Equity AB og Longship AB. Konsernregnskap for Neptune Topco er tilgjengelig ved henvendelse til Neptune Topco, Pir 4 7462 Trondheim.

Regnskapet til Neptune Topco 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 notepopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapskikk. Unntak fra måling og innregning etter full IFRS er beskrevet i egen note.

Selskapets regnskap for 2024 ble vedtatt av styret 2. september 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 regnskapsføres i den perioden endringene oppstår.

En særlig kilde til usikkerhet knytter seg til måling av ferdigstilleelsesgrad 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

Estimatusikkerhet	Estimatforutsetninger	Omtalt i note	Bokført verdi
Kundefordringer / Kontrakteiendeler / Leverandørgjeld / Reklamasjonsavsetninger	Det er på balansedagen gjort vurderinger av alle prosjekter, herunder vurderinger knyttet til forventet inntjening når prosjektene er ferdigstilt. Vurderingene er basert på estimater og erfaringsbasert skjønn samt kontraktsfortolkning.	12 14 15 21	Størstedelen av konsernets omløpsmidler og kortsiktig gjeld er knyttet til prosjekter
Goodwill	Nåverdieregning av fremtidig kontantstrøm hvor den viktigste forutsetningen er forventet fremtidig inntjening.	8	1.034 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.

#### Omregning av fremmed 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 salgpris 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

Selskapet har fordringer og gjeld som regnskapsføres etter amortisert kost med bruk av effektiv rentes metode. Kundefordringer regnskapsføres til pålydende verdi, med fratrekk for forventet livslang 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 årsresultat for å kunne presentere kontantstrømmer tilført fra henholdsvis ordinær drift, investeringsvirksomheten og finansieringsvirksomheten. Bankinnskudd består av kontanter, bankinnskudd, andre kortsiktige og lett omsettelege investeringer med inntil 3 måneder løpetid. 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 overfor 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.



DocuSign Envelope ID: 89452E3B-89FD-47DB-BD6B-E807D0FEAEFA

## 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

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:

1. Identifisere kontrakten med kunden; Konsernet inngår alltid skriftlige og forpliktende avtaler som klart definerer rettigheter og forpliktelser for begge parter.

2. 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 leveringsforpliktelse foreligger, basert på hvilke varer og tjenester som skal leveres og når kontroll over disse overføres til kunden.

3. Fastsette transaksjonsprisen; Transaksjonsprisen er det vederlaget konsernet forventer å motta for å oppfylle sine forpliktelser. For tilleggskrav og omvistede 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.

4. Allokere transaksjonsprisen til leveringsforpliktelsene; Siden det som regel kun er én leveringsforpliktelse per kontrakt, tildeles hele transaksjonsprisen til denne.

5. 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 oppdriftsvirksomhet, 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. balanse dag 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. Tapsføring skal dekke gjenværende ordinær løpetid.

Konsernet har én rapporterbar driftssegmentstruktur, som reflekterer konsernedelsens 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 oppdriftsnæringen, 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
<b>Sum Prosjektinntekt</b>	<b>610 634 869</b>	<b>617 032 544</b>
Øvrige inntekter	5 688 279	-
<b>Sum Driftsinntekter</b>	<b>616 323 149</b>	<b>617 032 544</b>

### Salgsinntekter fordelt etter geografi

	2024	2023
Norge	169 586 564	194 268 924
Europa, utenom Norge	411 314 844	409 827 594
Asia	35 421 741	12 936 026
<b>Sum</b>	<b>616 323 149</b>	<b>617 032 544</b>

### Tidspunkt for inntektsføring

	2024	2023
Over tid	499 931 640	506 169 503
På et tidspunkt	116 391 509	110 863 041
<b>Sum</b>	<b>616 323 149</b>	<b>617 032 544</b>

### Gjenstående leveringsforpliktelse (ordrerreserve) 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
<b>Sum</b>	<b>1 472 725 000</b>	<b>2 162 927 000</b>

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.



DocuSign Envelope ID: 89452E3B-89FD-47DB-BD6B-E807D0FEAEFA

### Note 3 Lønnskostnader, antall ansatte og lån til ansatte

Lønnskostnader	2024	2023
Lønnskostnader	111 227 702	122 879 137
Arbeidsgiveravgift	12 530 641	12 384 451
Pensjonskostnader	1 460 495	1 505 685
Andre ytelser	5 496 808	4 642 437
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>130 715 646</b>	<b>141 411 710</b>

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 Norgeian Fishfarming Technologies AS.

### Ytelser til ledende ansatte, tillitsvalgte og aksjeeiere og deres nærstående

Godtgjørelse til konsernsjef	2024	2023
Lønn og bonus	2 918 882	3 275 922
Pensjon	136 418	130 470
Andre ytelser	182 222	178 824
Utgiftsgodtgjørelse	54 166	64 751
<b>Sum 2024</b>	<b>3 291 688</b>	<b>3 649 967</b>

### 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 eiet av Neptune Topco 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 ultimåte 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.

### Pensjonsforpliktelser

Konsernet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon 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
Kontorkostnader	2 149 996	2 826 352
Salgskostnader	3 289 482	2 342 418
Reisekostnader	3 438 933	6 086 278
Honorarer	15 819 775	12 717 021
IT kostnader	4 097 488	2 784 188
Forsikringskostnader	-299 642	656 355
Tap på krav	2 057 920	321 997
Øvrige driftskostnader	1 905 514	-505 010
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>41 882 217</b>	<b>36 355 222</b>

### Godtgjørelse til konsernrevisor er fordelt på følgende:

	2024	2023
Lovpålagt revisjon	2 346 845	1 599 960
Andre attestasjonstjenester	242 860	42 972
Skatterådgivning	20 400	20 000
Andre tjenester utenfor revisjon	227 638	271 162
<b>Sum</b>	<b>2 837 743</b>	<b>1 934 094</b>

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

Godtgjørelse til revisor er oppgitt eksklusivt merverdiavgift

### Note 5 Tilskudd og subsidier

Konsernet mottar offentlige tilskudd knyttet til både investeringer i anleggsmidler og driftsrelaterte kostnader. I samsvar med IAS 20 Regnskapsføring av offentlige tilskudd og opplysninger om offentlig støtte regnskapsføres tilskudd knyttet til anskaffelse av anleggsmidler som en reduksjon i kostprisen på det tilhørende anleggsmiddelet. Dette medfører at subsidiene indirekte resultatføres gjennom reduserte avskrivninger over anleggsmidlets forventede levetid.

Tilskudd knyttet til driftskostnader, inkludert personal- og materialkostnader, regnskapsføres som en reduksjon av de aktuelle kostnadene i resultatregnskapet i den perioden tilskuddet relaterer seg til. Tilskuddene presenteres netto og reduserer dermed rapporterte driftskostnader.

Tilskudd og subsidier	2024	2023
Skattefunn	2 075 122	1 605 263
Innovasjonsprosjekter i Næringslivet (IPN)	1 027 916	690 550
<b>Sum tilskudd og subsidier</b>	<b>3 103 038</b>	<b>2 295 813</b>



DocuSign Envelope ID: 89452E3B-89FD-47DB-BD6B-E807D0FEAEFA

## Note 6 Finansposter

Finansinntekter	2024	2023
Renteinntekter på kortsiktig bankinnskudd	14 106 094	1 616 401
Andre renteinntekter	777 872	505 655
Andre finansinntekter	137	3 065
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>14 884 103</b>	<b>2 125 122</b>
<b>Finanskostnader</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Rentekostnader, gjeld til kredittinstitusjoner	59 191 059	30 460 216
Annen rentekostnader	5 398 784	3 672 346
Netto valutatap på bank, kunder og leverandører	11 541 297	7 291 844
Andre finanskostnader	4 005 790	1 449 173
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>80 136 930</b>	<b>42 873 579</b>

## 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 lengre 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	7 444 684
Endring i utsatt skatt	-15 429 063	-32 222 340
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>-15 245 656</b>	<b>-24 777 656</b>

### Beregning av årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnad	-81 632 147	-119 762 202
Permanente forskjeller	-2 031 895	-
Endring i midlertidige forskjeller	-49 404 699	25 305 606
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>-133 068 741</b>	<b>-94 456 596</b>

### Skatteeffekten av midlertidige forskjeller som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatt skattefordeler,

spesifisert på typer av midlertidige forskjeller:	2024	2023	Endring
Driftsmidler	-5 593 034	-1 270 311	4 322 723
Tilvirkningskontrakter	-26 677 193	62 609 939	89 287 132
Kundefordringer	-128 973	-126 577	2 396
Andre fordringer	-	-	-
Varer	-	-	-
Balanseførte leasingavtaler	1 038 465	-	-1 038 465
Fremførbart underskudd	252 057 114	91 854 742	-160 202 372
Gevinst- og tapskonto	-	19 188	-19 188
Andre forskjeller	2 580 641	57 943	-2 522 698
<b>Netto midlertidige forskjeller</b>	<b>223 277 019</b>	<b>153 144 924</b>	<b>-70 132 095</b>
Beregnet utsatt skatt (-)	49 918 587	34 896 033	-15 022 554
Beregnet utsatt skattefordel (+)	-797 643	-1 204 150	-406 507



DocuSign Envelope ID: 89452E3B-89FD-47DB-BD6B-E807D0FEAEFA

## 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 inngår 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.

2024	Konsesjoner, patenter, lisenser mv.	Goodwill	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01	41 530 021	1 192 553 408	1 234 083 429
Tilgang	12 494 564		12 494 564
Avgang	732 343		732 343
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12</b>	<b>53 292 242</b>	<b>1 192 553 408</b>	<b>1 245 845 650</b>
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
Akkumulert avskrivning årets avgang	-		-
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12</b>	<b>16 287 917</b>	<b>159 007 121</b>	<b>175 295 038</b>
<b>Balanseført verdi pr. 31.12</b>	<b>37 004 325</b>	<b>1 033 546 287</b>	<b>1 070 550 612</b>
Økonomisk levetid	3 - 5 år	ia	
<b>2023</b>	<b>Konsesjoner, patenter, lisenser mv.</b>	<b>Goodwill</b>	<b>Sum</b>
Anskaffelseskost pr. 01.01	22 397 700	1 192 553 408	1 214 951 109
Tilgang	19 132 320		19 132 320
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12</b>	<b>41 530 021</b>	<b>1 192 553 408</b>	<b>1 234 083 429</b>
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
Akkumulert avskrivning årets avgang			-
Valutadifferanser			-
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12</b>	<b>9 403 889</b>	<b>159 007 121</b>	<b>168 411 010</b>
<b>Balanseført verdi pr. 31.12</b>	<b>32 126 132</b>	<b>1 033 546 287</b>	<b>1 065 672 419</b>
Økonomisk levetid	3 - 5 år	ia	



Docusign Envelope ID: 89452E3B-89FD-47DB-BD6B-E807D0FEAEFA

## 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 gjenvinnbart beløp nedskrives. Gjenvinnbart 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 gjenvinnbart beløp ved å neddiskontere forventede kontantstrømmer basert på eksisterende forretningsplaner. Diskonteringsrente før skatt benyttes 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 gjenvinnbart beløp, som er det høyeste av brukerverdi 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 estimerte 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 markedsforsventninger justert for selskaps-spesifikke forhold. Eventuelle justeringer for størrelsespremie eller illikviditetspremie er hensyntatt. Disse er lagt til moderate nivåer som er gjeldende for selskapets størrelse. En diskonteringsrente etter skatt 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 (terminalverdi): 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 terminalverdi 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 forventning 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 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% for 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, ordreinnngang 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 gjenvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp. Varige driftsmidler som avskrives vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare eiendelens balanseførte beløp. Gjenvinnbart 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.

	Bruksretteiendeler	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	Sum
<b>2024</b>				
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
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12</b>	<b>73 029 423</b>	<b>8 769 645</b>	<b>24 955 536</b>	<b>106 754 604</b>
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
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12</b>	<b>13 563 794</b>	<b>4 867 709</b>	<b>12 242 089</b>	<b>30 673 593</b>
<b>Balanseført verdi pr. 31.12</b>	<b>59 465 628</b>	<b>3 901 936</b>	<b>12 713 446</b>	<b>76 081 011</b>
Økonomisk levetid	3 - 5 år	3 - 5 år	3 - 5 år	



DocuSign Envelope ID: 89452E3B-89FD-47DB-BD6B-E807D0FEAEFA

	Bruksretteiendeler	Maskiner og anlegg	Driftsløsere, inventar o.a. utstyr	Sum
<b>2023</b>				
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	3 618 607
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12</b>	<b>70 834 552</b>	<b>7 846 738</b>	<b>23 659 437</b>	<b>102 340 726</b>
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	11 649 299
Akkumulert avskrivning årets avgang	-0			-0
Valutadifferanser	-44 555	63 068	155 139	173 651
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12</b>	<b>6 851 929</b>	<b>3 695 796</b>	<b>7 497 941</b>	<b>18 045 661</b>
<b>Balanseført verdi pr. 31.12</b>	<b>63 982 624</b>	<b>4 150 942</b>	<b>16 161 495</b>	<b>84 295 061</b>
Økonomisk levetid	3 - 5 år	3 - 5 år	3 - 5 år	

#### Note 10 Bruksretteiendeler og leieforpliktelse

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 innregningsstidspunkt 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 leiebetalingerne, 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, verkstøy og utstyr	Sum
<b>Bruksretteiendeler 2024</b>			
Balanseført 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
<b>Balanseført verdi pr. 31.12.</b>	<b>56 584 418</b>	<b>2 881 210</b>	<b>59 465 628</b>

	Lokaler	Maskiner, verkstøy og utstyr	Sum
<b>Bruksretteiendeler 2023</b>			
Balanseført 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
<b>Balanseført verdi pr. 31.12.</b>	<b>60 010 374</b>	<b>3 972 250</b>	<b>63 982 624</b>

	2024	2023
<b>Leieforpliktelse</b>		
Balanseført verdi pr. 01.01	67 384 729	67 454 840
Valutadifferanse	2 203 221	1 925 620
Tilgang leieforpliktelse	-	1 995 795
Betaling av hovedstol	4 834 632	3 991 526
Betaling av renter	3 073 921	3 115 218
Rentekostnad tilknyttet renteforpliktelse	-3 073 921	-3 108 440
<b>Balanseført verdi pr. 31. desember</b>	<b>64 753 318</b>	<b>67 384 729</b>

	2024	2023
Leieforpliktelse med forfall innen 1 mnd	324 363	324 363
Leieforpliktelse med forfall 1 - 3 mnd	973 088	973 088
Leieforpliktelse med forfall 9 - 12 mnd	6 960 035	6 768 513
Leieforpliktelse med forfall 1 - 5 år	35 614 606	37 595 899
Leieforpliktelse med forfall over 5 år	39 871 639	46 147 831
<b>Sum leieforpliktelse</b>	<b>83 743 730</b>	<b>91 809 693</b>

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

#### 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 leieforpliktelse og bruksretteiendeler for noen av disse leieavtalene. I stedet kostnadsføres leiebetalingerne når de inntreffer. Konsernet innregner heller ikke leieforpliktelse og bruksretteiendeler for kortsiktige leieavtaler (under 12 måneder), som presentert i tabellen over.



Docusign Envelope ID: 89452E3B-89FD-47DB-BD6B-E807D0FEAEFA

## Note 11 Konsernselskaper

### Oversikt over konsernselskaper pr 31.12.2024

Konsernselskaper	Føretnings-kontor	Eier- og	Aksjekapital	Årsresultat	Balført EK
Neptune Midco AS	Trondheim	80,35 %	111 441 508	6 946 832	1 124 536 045
Neptune Bidco	Trondheim	100,00 %	94 587 621	-36 110 823	910 349 816
Nofitech Holding AS	Trondheim	100,00 %	1 301 984	-1 030 028	138 155 169
Norwegian Fishfarming Technologies AS	Trondheim	100,00 %	99 142	-57 487 836	-152 477 933
Aqua Innovasjon AS	Hustadvika	100,00 %	114 504	2 307 769	4 128 456
CM Aqua Technologies Aps	Farum, DK	100,00 %	126 530	8 393 279	58 442 024
CM Aqua Technologies GmbH	Remscheid, DE	100,00 %	294 875	-3 099 605	21 097 464
CM Aqua AS	Trondheim	100,00 %	30 000	-21 675	-52 482
Raspire AS	Trondheim	100,00 %	30 858	-150 964	4 932 140

### Oversikt over konsernselskaper pr 31.12.2023

Konsernselskaper	Føretnings-kontor	Eierandel	Aksjekapital	Årsresultat	Balført EK
Neptune Midco AS	Trondheim	80,35 %	111 441 508	1 867 785	1 117 589 214
Neptune Bidco	Trondheim	100,00 %	94 587 621	-21 872 276	939 513 807
Nofitech Holding AS	Trondheim	100,00 %	1 301 984	-	139 185 638
Norwegian Fishfarming Technologies AS	Trondheim	100,00 %	99 142	-87 017 913	-94 990 104
Aqua Innovasjon AS	Hustadvika	100,00 %	114 504	2 899 864	3 018 385
CM Aqua Technologies Aps	Farum, DK	100,00 %	126 530	9 484 374	47 594 099
CM Aqua Technologies GmbH	Remscheid, DE	100,00 %	294 875	-2 254 426	24 402 581
CM Aqua AS	Trondheim	100,00 %	30 000	-11 828	30 807
Raspire AS	Trondheim	100,00 %	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 bestemte 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 kreditrisikoen 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	Måling	Balansført verdi	
		2024	2023
<b>Eiendeler</b>			
Andre langsiktige fordringer	Amortisert kost	11 621 756	21 841 174
Kundefordringer	Amortisert kost	70 475 189	47 213 415
Bankinnskudd, kontanter og lignende	Amortisert kost	159 760 928	85 089 864
<b>Sum</b>		<b>230 236 117</b>	<b>132 303 279</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Obligasjonslån	Amortisert kost	490 014 889	-
Konvertibelt lån	Amortisert kost	15 212 682	-
Gjeld til kredittinstitusjoner, langsiktig	Amortisert kost	2 163 802	300 793 622
Leverandørgjeld	Amortisert kost	69 016 817	62 089 657
<b>Sum</b>		<b>576 408 190</b>	<b>362 883 279</b>

Endringer i finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet inngår i posten finanskostnader i resultatregnskapet (note 7). Konsernet har ingen finansielle instrumenter som



DocuSign Envelope ID: 89452E3B-89FD-47DB-BD6B-E807D0FEAEFA

## 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	11 156 788
Varer i arbeid	2 716 025	4 545 921
Ferdigvarer	2 841 332	875 156
<b>Sum</b>	<b>16 789 822</b>	<b>16 577 865</b>

Lagerbeholdningen er pantsatt som sikkerhet for forpliktelse, 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 forenklete tapsmodellen.

Konsernet anvender den forenklete 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.

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

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 forholdsvis stor andel av kundefordringene er forfalt med mer enn 120 dager. Dette har sammenheng med kompleksiteten i sluttoppgjøret til prosjektene. Sluttoppjøret 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 sluttoppjøret innregnes som korreksjon av prosjektinntekter.

Avsetning for tap på kundefordringer er relatert til kundenes betalingssevne og regnskapsførers i andre driftskostnader. Annen risiko knyttet til kundefordringene og kontraktsdelene er hensyntatt ved vurdering av prosjektene. Inntektsføring av både kundefordringer og kontraktsdelene 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 kontraktsdelene 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
<b>Sum</b>	<b>72 358 244</b>	<b>48 400 493</b>

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	<b>1 883 055</b>	<b>1 187 078</b>

## Andre Fordringer

	2024	2023
Forskuddsbetalinger	8 079 312	11 745 797
Mva og skattefordringer	9 053 139	7 545 575
Andre kortsiktede fordringer	9 505 463	9 069 840
<b>Balansført verdi 31.12.</b>	<b>26 637 914</b>	<b>28 361 213</b>



DocuSign Envelope ID: 89452E3B-89FD-47DB-BD6B-E807D0FEAEFA

## 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 kontraktseindeler. 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 kunde (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 kontraktsperiode, resultatføres tapet så snart det er identifisert. Tapsføringen skal dekke gjenværende ordinær løpetid.

### Utdrag fra balansen

Omløpsmidler	2024	2023
Kontraktseindeler	119 950 031	40 472 741
<b>Kortsiktig gjeld</b>		
Kontraktforpliktelser, 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
<b>Inntektsført fortjeneste på igangværende prosjekter</b>	<b>22 775 190</b>	<b>-18 505 016</b>
Fortjeneste rapportert i tidligere periode	-18 505 016	9 788 728
<b>Inntektsført fortjeneste i regnskapsperioden</b>	<b>41 280 206</b>	<b>-28 293 744</b>

Øvrig informasjon om prosjekter	2024	2023
Gjenværende produksjon på tapsprosjekter	45 211 198	209 347 667

## Note 16 Bankinnskudd

Bankinnskudd	2024	2023
Bankinnskudd	159 760 928	85 089 864

Innestående midler på skattetrekkskonto (bundne midler) er på kr.3.230.792. Tilsvarende beløp i fjor var kr.3.597.695. I kontantstrømoppstillingen omfatter netto betalingsmidler kr. 159.760.928 inneværende år (fjorår kr. 85.089.864).

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.	Preferanse aksjer	Ordinære aksjer	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Longship Fund 2 General Partner Ltd.	49 536 253	250 150 000	299 686 253	33,61 %	33,61 %
Summa Equity Fund II No. 1 AB	47 815 036	241 458 140	289 273 176	32,44 %	32,44 %
Summa Equity Fund II No. 2 AB	38 303 488	193 426 371	231 729 859	25,99 %	25,99 %
Summa Equity Fund II No. 3 AB	11 736 119	59 265 489	71 001 608	7,96 %	7,96 %
<b>Total</b>	<b>147 390 896</b>	<b>744 300 000</b>	<b>891 690 896</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

Selskapet har 891 690 896 aksjer med pålydende kr 0,10 per aksje. Selskapet har to aksjeklasser og alle aksjer har lik stemmerett.

### Utbytte og konsernbidrag

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

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



DocuSign Envelope ID: 89452E3B-89FD-47DB-BD6B-E807D0FEAEFA

## 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 sekundærmotert 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).

Selskapet har per 22.04.2024 inngått en avtale om et konvertibelt lån fra Summa Equity Fund (No. 1, 2 & 3) med en hovedstol på kr. 15 212 682. Lånet løper med en rente på 12% p.a. og har forfall 22.02.2025. Lånet er ytet videre ned til Neptune Midco AS på like vilkår. Ved manglende tilbakebetaling ved forfall, utløses automatisk konvertering til preferanseaksjer i Neptune Midco AS i henhold til lånevilkårene.

Re NTBærende gjeld	2024	2023	
Obligasjonslån	490 014 889	-	
Banklån	-	300 793 622	
Konvertible lån	15 212 682	-	
<b>Sum rentebærende gjeld</b>	<b>505 227 571</b>	<b>300 793 622</b>	
<b>Ann en langsiktig gjeld</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	
Leieforpliktelse bruksrettseiendeler, langsiktig del	64 753 318	67 384 729	
Gjeld til kredittinstitusjoner, langsiktig	2 163 802	300 793 622	
Garantiforpliktelser	2 580 641	-	
Øvrig langsiktig gjeld	-	183 706	
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>69 497 761</b>	<b>368 362 057</b>	
<b>Kontraktsmessige avdrag</b>	<b>Obligasjonslån</b>	<b>Konvertible lån</b>	<b>Sum Gjeld</b>
2025	-	15 212 682	15 212 682
2026	-	-	-
2027	-	-	-
2028	490 014 889	-	490 014 889
2029 og senere	-	-	-
<b>Sum</b>	<b>490 014 889</b>	<b>15 212 682</b>	<b>505 227 571</b>

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 skattekonto og øvrige konti som etter gjeldende regelverk ikke kan pantsettes. Garantiene inngår også som en del av sikkerhetsstrukturen.

## Note 19 Endringer i forpliktelser som skyldes finansieringsaktiviteter

Forpliktelser fra finansieringsaktiviteter 2024	Konvertibelt lån	Obligasjonslån	Leie-forpliktelse		Gjeld til		Sum
			IFRS 16	kredittinstitusjoner	IFRS 16	kredittinstitusjoner	
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	15 212 682	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 leieforpliktelser	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pr. 31.12.2024</b>	<b>15 212 682</b>	<b>500 000 000</b>	<b>64 753 318</b>	<b>2 163 802</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>566 917 120</b>

Forpliktelser fra finansieringsaktiviteter 2023	Konvertibelt lån	Obligasjonslån	Leie-forpliktelse		Gjeld til		Sum
			IFRS 16	kredittinstitusjoner	IFRS 16	kredittinstitusjoner	
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	3 115 218	15 647 062	-	-	18 762 280
Rentekostnad	-	3 115 218	3 115 218	15 647 062	-	-	18 762 280
Tilgang leieforpliktelser	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pr. 31.12.2023</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>67 384 729</b>	<b>300 793 622</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>366 252 731</b>



DocuSign Envelope ID: 89452E3B-89FD-47DB-BD6B-E807D0FEAEFA

## Note 20 Pantstillelser og garantiansvar

Pantstillelser	2024	2023
Pantsikret gjeld	490 014 889	300 793 622
<b>Sikret i panteobjekt med balførte verdier</b>		
Maskiner og anlegg	3 901 936	4 150 942
Driftsløsøre, inventar og utstyr	12 713 446	16 161 495
Varelager	16 789 822	16 577 865
Kundefordringer	70 475 189	47 213 415
<b>Sum</b>	<b>103 880 393</b>	<b>84 103 718</b>
<b>Garantier</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Garantier utstedt ovenfor byggherre	296 998 013	291 683 049

I forbindelse med inngåtte entreprenørkontrakter er konsernet underlagt sedvanlige entreprenørforpliktelser med tilhørende garantistillelser. Garantiene er utstedt overfor byggherre og relaterer seg til kontraktsforpliktelser. 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 reklamasjonsaker. 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
<b>Reklamasjonsavsetninger pr. 31.12</b>	<b>2 580 641</b>	<b>57 943</b>

## 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 prisenrisiko), kredittisiko 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 valutaskring 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 den 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 rentederivater eller andre sikringsinstrumenter for å begrense denne risikoen.

### 2. Kredittisiko

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

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

### 3. Likviditetsrisiko

Kontantstrømprognoser blir satt opp på konsernivå. 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 balansetall 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 159.760.929 (2023: 85.089.864). På balansedagen hadde konsernet bundne skattetrekkmidler på 3.230.792 (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



DocuSign Envelope ID: 89452E3B-89FD-47DB-BD6B-E807D0FEAEFA

Konsernet er kontrollert av Private Equity fortakene Summa Equity og Longship med til sammen 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.

Konsernet har et konvertibelt lån fra Summa Equity, utover det er det ingen vesentlige transaksjoner mellom konsernet og de nærstående partene.

#### 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, overgangsrisiko og ansvarsrisiko.

##### 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 driftstans og forsinkelse i leveranser. Slike hendelser kan medføre økonomiske tap ved å forstyrre forsyningskjeder, forårsake driftsavbrudd eller andre 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 uprøvdde løsninger og byggemetoder skaper økt risiko for garantiansvar eller tvister. Det kan også gi endrede forsikringsvilkår gjennom dyrere forsikringspremier eller ikke forsikringsbare hendelser og forse mjeure-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 skjønsmessige 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.



Docusign Envelope ID: 89452E3B-89FD-47DB-BD6B-E807D0FEAEFA

## Note 27 Effekter av overgang til Forenklet IFRS

Denne noten redegjør for virkningen av overgangen til Forenklet 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 under norsk GAAP.

For alle perioder frem til og med året som ble avsluttet 31. desember 2023 har konsernet utarbeidet årsregnskap i samsvar med god regnskapskikk i Norge (NGAAP). Årsregnskapet 2024 blir det første årsregnskapet som er utarbeidet i samsvar med IFRS som godkjent av EU. Begrepet "Norwegian GAAP" eller "NGAAP" viser til norske GAAP som var i bruk før IFRS ble vedtatt. 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 Norske regnskapsprinsipper (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-opstilling 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				Forenklet IFRS
		NGAAP	Korreksjoner av feil i tidligere års regnskap	Effekt overgang til IFRS	Reklassifisering 6)	
<b>DRIFTSINNTEKTER</b>						
Salgsinntekt	1, 2, 3	686 484 364	-53 941 419	-15 510 401	-	617 032 544
Annen driftsinntekt		-	-	-	-	-
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>686 484 364</b>	<b>-53 941 419</b>	<b>-15 510 401</b>	<b>-</b>	<b>617 032 544</b>
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>						
Varekostnad	1, 2	503 104 892	11 452 545	-	-13 345 330	501 212 107
Lønnskostnader		129 923 247	-	-	11 488 463	141 411 710
Avskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler	4, 5	130 285 051	-	-114 575 625	1 357 824	17 067 250
Annen driftskostnad	2, 5	39 054 634	541 111	-3 739 566	499 043	36 355 222
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>802 367 824</b>	<b>11 993 656</b>	<b>-118 315 191</b>	<b>-</b>	<b>696 046 289</b>
<b>FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>						
Inntekt på investering i tilknyttet selskap		-	-	-	-	-
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		-	-	-	-	-
Finansinntekter		5 835 634	-295 809	-	-3 414 703	2 125 122
Finanskostnader	2, 5	41 828 268	1 647 699	2 812 314	-3 414 703	42 873 578
<b>Netto finansposter</b>		<b>-35 992 634</b>	<b>-1 943 508</b>	<b>-2 812 314</b>	<b>-</b>	<b>-40 748 456</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>-151 876 094</b>	<b>-67 878 583</b>	<b>99 992 476</b>	<b>-</b>	<b>-119 762 202</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	1, 3	-9 358 649	-11 865 751	-3 553 256	-	-24 777 656
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>-142 517 445</b>	<b>-56 012 832</b>	<b>103 545 732</b>	<b>-</b>	<b>-94 984 546</b>

ANLEGGSMIDLER		31.12.2023				Forenklet IFRS
		NGAAP	Korreksjoner av feil i tidligere års regnskap	Effekt overgang til IFRS	Reklassifisering 6)	
<b>Immaterielle eiendeler</b>						
Goodwill	4	914 290 946	-	119 255 341	-	1 033 546 287
Konjesjoner, patenter, lisenser mv.		32 126 636	-504	-	-	32 126 132
Utsatt skattefordel	1, 2, 3	3 601 234	22 428 876	8 865 923	-	34 896 033
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>950 018 816</b>	<b>22 428 372</b>	<b>128 121 264</b>	<b>-</b>	<b>1 100 568 452</b>
<b>Varige driftsmidler</b>						
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom		-	-	-	-	-
Bruksretteeiendeler	5	-	-	64 018 873	-36 249	63 982 624
Maskiner og anlegg		-	-	-	4 150 942	4 150 942
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr		20 106 172	170 016	-	-4 114 693	16 161 495
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>20 106 172</b>	<b>170 016</b>	<b>64 018 873</b>	<b>-</b>	<b>84 295 061</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>						
Andre langsiktige fordringer		9 369 710	13 226 260	-754 796	-	21 841 174
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>9 369 710</b>	<b>13 226 260</b>	<b>-754 796</b>	<b>-</b>	<b>21 841 174</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>979 494 698</b>	<b>35 824 648</b>	<b>191 385 341</b>	<b>-</b>	<b>1 206 704 688</b>



DocuSign Envelope ID: 89452E3B-89FD-47DB-BD6B-E807D0FEAEFA

OMLØPSMIDLER						
Varer						
Lager av varer og annen beholdning	1	31 935 063	-19 853 133	-	4 495 935	16 577 865
<b>Sum Varer</b>		<b>31 935 063</b>	<b>-19 853 133</b>	<b>-</b>	<b>4 495 935</b>	<b>16 577 865</b>
Fordringer						
Kundefordringer	1	151 356 407	-50 056 079	-	-54 086 913	47 213 415
Kontraktsemdeler	3	-	-	-321 260	40 794 001	40 472 741
Andre kortsiktige fordringer	2	37 794 882	-2 452 545	-	-5 981 124	28 361 213
<b>Sum fordringer</b>		<b>189 151 289</b>	<b>-52 508 624</b>	<b>-321 260</b>	<b>-20 274 036</b>	<b>116 047 370</b>
Bankinnskudd, kontanter og lignende		85 109 484	-19 620	-	-	85 089 864
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>306 195 836</b>	<b>-72 381 377</b>	<b>-321 260</b>	<b>-15 778 101</b>	<b>217 715 099</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 285 690 534</b>	<b>-36 556 729</b>	<b>191 064 081</b>	<b>-15 778 101</b>	<b>1 424 419 786</b>
		31.12.2023				
EGENKAPITAL	Note	NGAAP	Korrekasjoner av feil i tidligere års regnskan	Effekt overgang til IFRS	Reklassifisering 6)	Forenklet IFRS
Innskutt egenkapital						
Aksjekapital		89 169 090	-	-	-	89 169 090
Overkurs		-	-	-	803 327 757	803 327 757
Annen innskutt egenkapital		-	-	-	-31 084	-31 084
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>89 169 090</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>803 296 673</b>	<b>892 465 763</b>
Opptjent egenkapital						
Annen egenkapital	1, 2, 3, 4, 5	578 627 556	-81 733 981	84 341 720	-638 687 109	-57 451 814
Minoritetsinteresser		164 609 564	-	-	-164 609 564	-
Fond for urealiserte gevinster		-	-	-	-	-
Udekket tap		-	-	-	-	-
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>743 237 120</b>	<b>-81 733 981</b>	<b>84 341 720</b>	<b>-803 296 673</b>	<b>-57 451 814</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>832 406 210</b>	<b>-81 733 981</b>	<b>84 341 720</b>	<b>-</b>	<b>835 013 949</b>
GJELD						
Avsetning for forpliktelse						
Avsetninger for forpliktelse		57 943	-	-	-57 943	-
Utsatt skatt		-	-	-	1 204 150	1 204 150
<b>Sum avsetninger for forpliktelse</b>		<b>57 943</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 146 207</b>	<b>1 204 150</b>
Langsiktig gjeld						
Obligasjonslån		-	-	-	-	-
Konvertibelt lån		-	-	-	-	-
Gjeld til kredittinstitusjoner, langsiktig		300 000 000	-	-	793 622	300 793 622
Leieforpliktelse	5	-	-	67 384 729	-	67 384 729
Øvrig langsiktig gjeld		125 763	-	-	-57 943	183 706
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>300 125 763</b>	<b>-</b>	<b>67 384 729</b>	<b>851 565</b>	<b>368 362 057</b>
Kortsiktig gjeld						
Gjeld til kredittinstitusjoner		19 608	-	-	-19 608	-
Leverandørgjeld		76 425 189	-	-	-14 335 532	62 089 657
Betalbar skatt		5 822 365	2 415 743	-	-	8 238 108
Skyldige offentlige avgifter		25 528 365	7 282 187	-	-3 420 733	29 389 819
Annen kortsiktig gjeld	1, 2, 3	45 305 091	35 479 325	39 337 630	-	120 122 046
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>153 100 618</b>	<b>45 177 255</b>	<b>39 337 630</b>	<b>-17 775 873</b>	<b>219 839 630</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>453 284 324</b>	<b>45 177 255</b>	<b>106 722 359</b>	<b>-15 778 101</b>	<b>588 201 688</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 285 690 534</b>	<b>-36 556 726</b>	<b>191 064 079</b>	<b>-15 778 101</b>	<b>1 424 419 786</b>



DocuSign Envelope ID: 89452E3B-89FD-47DB-BD6B-E807D0FEAEFA

ANLEGGSMIDLER	Note	01.01.2023				Forenklet IFRS
		NGAAP	Korreksjoner av feil i tidligere års regnskap	Effekt overgang til IFRS	Reklassifisering 6)	
<b>Immaterielle eiendeler</b>						
Goodwill		1 033 546 287	-	-	1 033 546 287	
Konsepsjoner, patenter, lisenser mv.		16 457 777	-	-	16 457 778	
Utsatt skattefordel	1, 3	-	1 792 965	5 312 667	5 859 932	
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>1 050 004 064</b>	<b>1 792 965</b>	<b>5 312 667</b>	<b>1 055 863 997</b>	
<b>Varige driftsmidler</b>						
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom		-	-	-	-	
Bruksretteeiendeler	5	-	-	69 974 773	64 882 164	
Maskiner og anlegg		-	-	5 050 596	5 050 596	
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr		17 721 644	-	-5 271 142	12 450 502	
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>17 721 644</b>	<b>-</b>	<b>69 974 773</b>	<b>82 383 263</b>	
<b>Finansielle anleggsmidler</b>						
Andre langsiktige fordringer		4 547 529	-	-364 199	15 628 212	
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>4 547 529</b>	<b>-</b>	<b>-364 199</b>	<b>15 628 212</b>	
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 072 273 237</b>	<b>1 792 965</b>	<b>74 923 241</b>	<b>1 153 875 472</b>	
<b>OMLØPSMIDLER</b>						
<b>Varer</b>						
Lager av varer og annen beholdning	1	20 366 352	-8 149 841	-	20 884 704	
<b>Sum Varer</b>		<b>20 366 352</b>	<b>-8 149 841</b>	<b>-</b>	<b>20 884 704</b>	
<b>Fordringer</b>						
Kundefordringer	3	104 551 997	-	-24 148 489	57 481 026	
Kontrakteiendeler		-	-	428 799	428 799	
Andre kortsiktige fordringer		27 130 961	-	-911 751	26 219 210	
<b>Sum fordringer</b>		<b>131 682 958</b>	<b>-</b>	<b>-24 148 489</b>	<b>84 129 035</b>	
Bankinnskudd, kontanter og lignende		56 384 587	-	-	56 356 423	
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>208 433 897</b>	<b>-8 149 841</b>	<b>-24 148 489</b>	<b>161 370 162</b>	
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 280 707 134</b>	<b>-6 356 876</b>	<b>50 774 752</b>	<b>1 315 245 634</b>	
<b>EGENKAPITAL</b>	Note					
<b>Innskutt egenkapital</b>						
Aksjekapital		74 430 000	-	-	74 430 000	
Overkurs		-	-	-	664 226 849	
Annen innskutt egenkapital		-	-	-	-31 084	
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>74 430 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>738 625 765</b>	
<b>Opptjent egenkapital</b>						
Annen egenkapital	1, 4	559 537 178	-6 356 876	-18 874 956	43 655 582	
Minoritetsinteresser		184 495 081	-	-	10 799 823	
Fond for urealiserte gevinster		-	-	-	149 257	
Udekket tap		-	-10 799 823	-	-10 799 823	
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>744 032 260</b>	<b>-17 156 699</b>	<b>-18 874 956</b>	<b>43 804 839</b>	
<b>Sum egenkapital</b>		<b>818 462 260</b>	<b>-17 156 699</b>	<b>-18 874 956</b>	<b>782 430 604</b>	
<b>GJELD</b>						
<b>Avsetning for forpliktelser</b>						
Avsetninger for forpliktelser		1 447 009	-	-	-1	
Utsatt skatt		10 130 346	-	-	10 010 948	
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>11 577 355</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 010 947</b>	



DocuSign Envelope ID: 89452E3B-89FD-47DB-BD6B-E807D0FEAEFA

Langsiktig gjeld					
Obligasjonslån					-
Konvertibelt lån					
Gjeld til kredittinstitusjoner, langsiktig	315 000 000	-	-	1 297 398	316 297 398
Leieforpliktelser	-	-	69 649 711	-5 071 359	64 578 352
Øvrig langsiktig gjeld	-	-	-	1 568 519	1 568 519
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	<b>315 000 000</b>	<b>-</b>	<b>69 649 711</b>	<b>-2 205 442</b>	<b>382 444 269</b>
Kortsiktig gjeld					
Gjeld til kredittinstitusjoner	28 163	-	-	-28 163	-
Leverandørgjeld	53 790 138	-	-	-3 841 115	49 949 023
Betalbar skatt	2 050 115	-	-	328 770	2 378 885
Skyldige offentlige avgifter	7 462 977	-	-	-5 890 108	1 572 869
Annen kortsiktig gjeld	72 336 125	10 799 823	-3	3 323 089	86 459 035
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>135 667 519</b>	<b>10 799 823</b>	<b>-3</b>	<b>-6 107 527</b>	<b>140 359 812</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>462 244 874</b>	<b>10 799 823</b>	<b>69 649 708</b>	<b>-9 879 377</b>	<b>532 815 029</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>1 280 707 134</b>	<b>-6 356 876</b>	<b>50 774 752</b>	<b>-9 879 377</b>	<b>1 315 245 634</b>
					-0

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 kontraktende rapportert som en del av kundeordringer 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	-8 570 545	-2 574 724	-4 421 693	-15 567 062
	<b>-30 386 830</b>	<b>-15 485 444</b>	<b>-15 676 911</b>	<b>-61 549 185</b>

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 korrigert 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 tidsforskjelling i inntektene, med tilsvarende effekt på kontraktsleidelser 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.

6). Konsernet har et obligasjonslån som er notert. I den forbindelse er det for regnskapsåret 2024 også utarbeidet eget konsernregnskap for Neptune Bidco konsern. Dette konsernregnskapet er avlagt etter IFRS. Som et resultat av samkjøring av konsoliderings og presentasjonsmetoder er det i Neptune Topco foretatt flere reklassifiseringer mellom ulike regnskapslinjer. Det er ingen vesentlig forskjeller på egenkapital eller andre nøkkeltall.