



H1 2025

Halvårsregnskap

For perioden 01.01.2025 - 30.06.2025



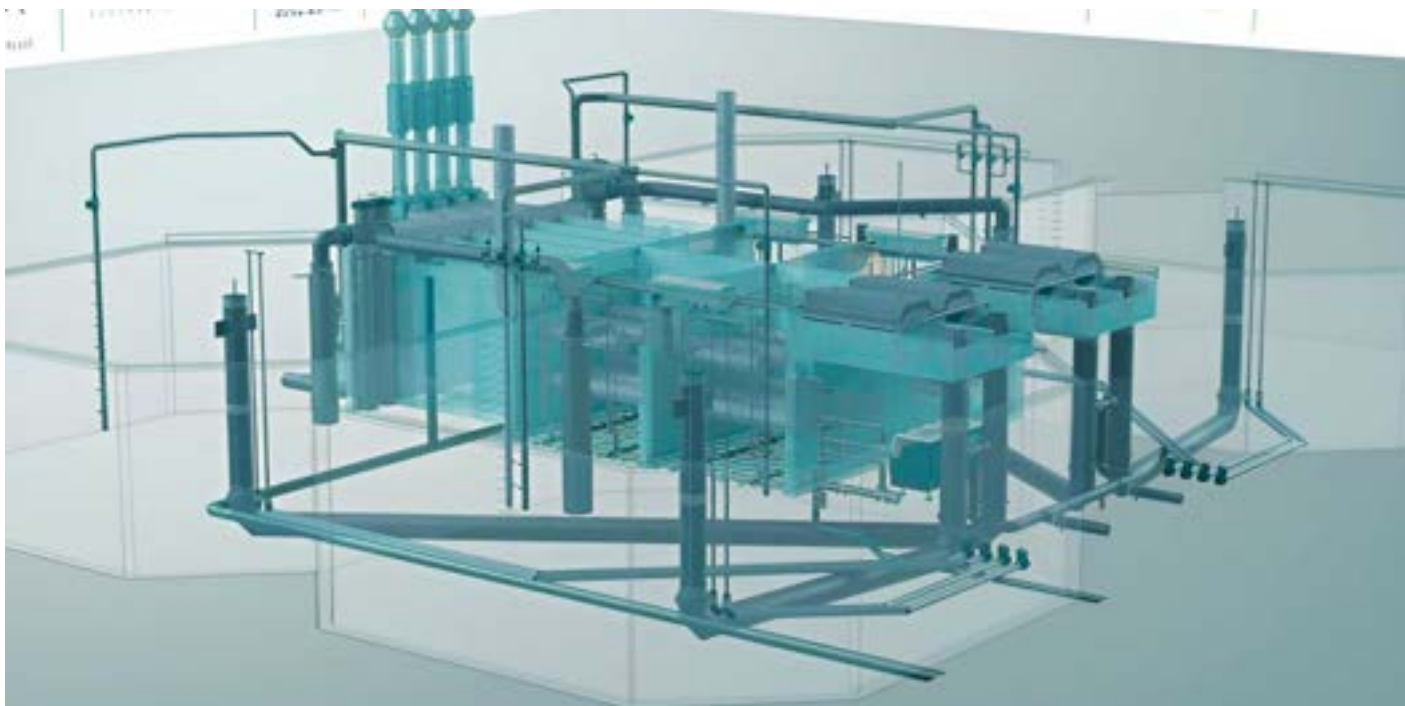
Nofitech

Innhold

Om selskapet og konsernet

Halvårsberetning

Regnskap og noter



Om selskapet og konsernet

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

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

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

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.



Første halvår 2025-Hovedpunkter

Forretningsoppdatering

Markedsforholdene i første halvår 2025 forble i stor grad uendret fra slutten av 2024, med fortsatt forsiktighet blant investorer som følge av makroøkonomiske forhold og det politiske klimaet i Norge. Selv om en bredere investeringsoppgang ennå ikke har materialisert seg, har vi observert en jevn økning i planlegging og forberedende arbeid knyttet til fremtidige prosjekter, særlig blant kunder med langsiktige investeringsstrategier.

Den operative ytelsen for perioden med omsetning på 344 millioner kr og EBITDA på 3 millioner kr var i tråd med forventningene som ble kommunisert ved utgangen av 2024. Omsetningen økte noe fra første til andre kvartal, mens EBITDA endte litt under null i andre kvartal. Dette reflekterer dagens prosjektmiks og konverteringstakt fra ordreserven, og bekrefter forutsigbarheten i vår underliggende drift.

Dagens drift er negativt påvirket av ekstraordinære kostnader knyttet til omorganisering, midlertidige ansettelser og andre engangseffekter på til sammen 13 millioner kroner hittil i år.

Våre pågående tiltak for å effektivisere driften og tilpasse kostnadsbasen fortsetter som planlagt, og vi forventer at disse vil gi full effekt mot slutten av året. Årlig effekt, inkludert engangsposter, er estimert til 22 millioner kroner.

Et viktig høydepunkt etter utgangen av andre kvartal var signeringen av en betydelig ny kontrakt med Eco Seafood. Avtalen markerer en milepæl for selskapet, understreker relevansen av våre løsninger og gir et klart signal om fornyet etterspørsel. Dette gir oss en sterk plattform for videre vekst i perioden fremover.

I løpet av første halvår fullførte vi også prosessen med notering av vårt obligasjonslån på Oslo Børs og gjennomførte overgangen fra NGAAP til IFRS.



Finansiell utvikling

Konsernresultater

Omsetningen i andre kvartal utgjorde 177 millioner, sammenlignet med 168 millioner i første kvartal, hvilket gir en samlet omsetning for første halvår 2025 på 344 millioner. EBITDA var 4 millioner i Q1 og minus 1 million i Q2, noe som resulterer i et EBITDA på 3 millioner for halvåret. Aktiviteten utviklet seg i tråd med forventningene, basert på dagens prosjektmiks og konvertering av ordreserven.

Forretningsområder

ModulRAS – Prosjektgjennomføring

Prosjektgjennomføringen innen ModulRAS utviklet seg som planlagt i første halvår 2025. Norwegian Fishfarming Technologies leverte en omsetning på 138 millioner i Q1 og EBITDA på - 3 millioner, etterfulgt av 157 millioner i omsetning og 5,9 millioner i EBITDA i Q2. Totalt for første halvår utgjorde omsetningen 295 millioner og EBITDA 3 millioner. Aktiviteten ved Applecross-prosjektet i Skottland var særlig høy i andre kvartal, og bidro til inntektsvekst samtidig som marginene ble påvirket i tråd med tidligere kommunikasjon. Prosjektet ble ferdigstilt i andre kvartal, med endelig overlevering i august. Sluttoppgjøret med kunden pågår.

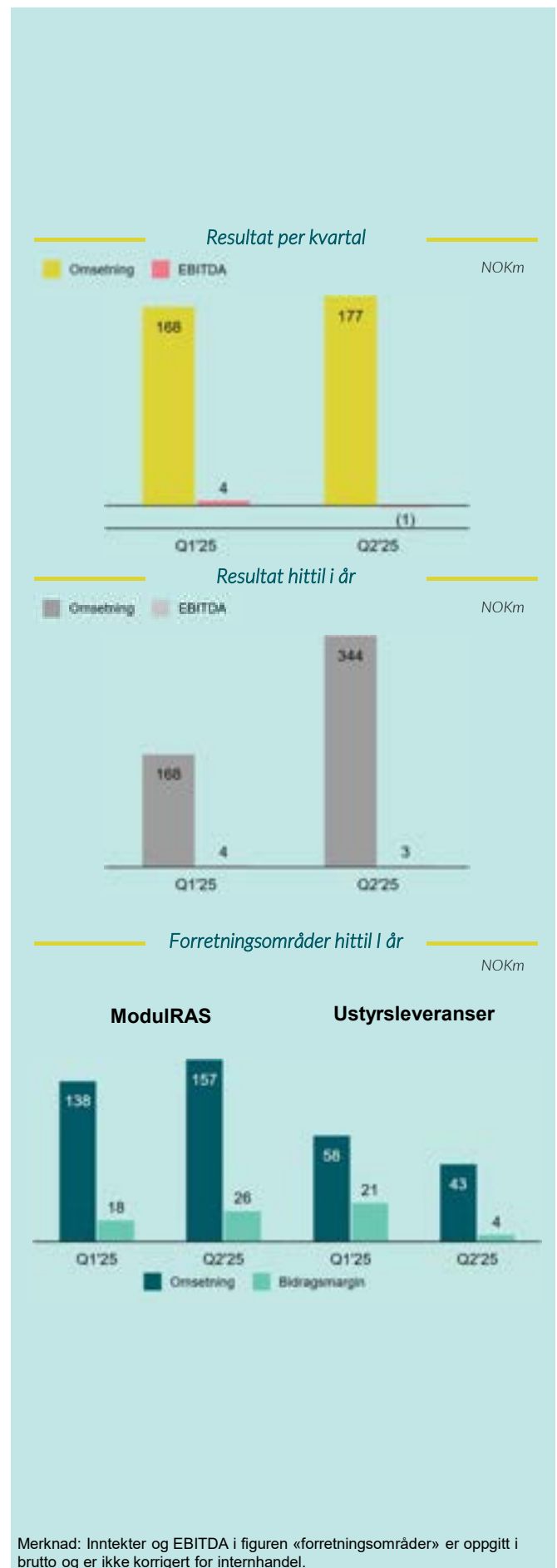
Utstyrsløyper og øvrig virksomhet

CM Aqua leverte en omsetning på 49 millioner og EBITDA på 5 millioner i Q1, etterfulgt av 32 millioner i omsetning og minus 3 millioner i EBITDA i Q2. Aktiviteten ventes å ta seg opp igjen i andre halvår 2025 i takt med planlagte leveranser.

Aqua Innovasjon, konsernets interne rør- og produksjonsenhet, opprettholdt stabil drift gjennom halvåret. Omsetningen var 9,1 millioner med EBITDA på 0,4 millioner i Q1, og 10 millioner med EBITDA på 1 million i Q2. Totalt for første halvår utgjorde omsetningen 19 millioner og EBITDA 1,4 millioner, med leveranser hovedsakelig knyttet til ModulRAS-prosjekter.

Likviditet

Kontantbeholdningen har vært negativt påvirket av ekstraordinær arbeidskapitalbinding i Applecross-leveransen. Netto arbeidskapital økte fra NOK 123 millioner i Q1 til 141 millioner i Q2. Dette forventes normalisert i løpet av tredje kvartal 2025.



Finansiell risiko

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

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

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

Renterisiko var i første halvår 2025 knyttet til at all konsernets rentebærende gjeld var eksponert mot flytende rente. I andre kvartal 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.

Fremtidig utvikling

Konsernets utvikling følger planene vedtatt av styret og eierne, med fortsatt fokus på vekst og lønnsomhet i kjernesegmentene. Etter oppkjøpene av Nofitech, CM Aqua og Ratz har konsernet styrket sin posisjon, og Nofitech har videreført arbeidet med standardisering av sine RAS-moduler og utvikling av organisasjonen for å håndtere fremtidig vekst både nasjonalt og internasjonalt.

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 økt aktivitet. Samtidig er etterspørselen etter konsernets produkter sterk i internasjonale markeder. Styret forventer derfor at veksten vil akselerere de neste årene, drevet av økende behov for bærekraftige og effektive løsninger i oppdrettsnæringen.

Utsiktene for resten av 2025 vurderes som positive. Den nylig signerte kontrakten med Eco Seafood bekrefter fornyet etterspørsel og gir et solid utgangspunkt for økt ordreinngang i de kommende kvartaler. Selv om tidspunktet for ytterligere prosjekttildelinger fortsatt påvirkes av eksterne forhold, er konsernet godt posisjonert til å dra nytte av økende investeringsaktivitet.

Etter et stabilt første halvår, forventer vi en gradvis bedring mot slutten av året. Sluttoppgjøret for Applecross-prosjektet pågår og kan medføre en inntektsjustering, men dette endrer ikke det overordnede positive bildet. Konsernet opprettholder en tilfredsstillende likviditet, og eierne står fast ved sin støtte dersom markedsforholdene skulle vise seg å bli mer langvarige enn forventet.

Bernt Eivind Østhus

Styrets leder

Geir Molvik

Styremedlem

Oda Høyland

Styremedlem

Tore Valderhaug

Styremedlem

Emelie Norling

Styremedlem

Jan Arild Kingswick

CEO

Trondheim
29.08.2025



Ledelseserklæring

Vi bekrefter at (det ureviderte) halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2025 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Opplysninger i halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode og av nærstående transaksjoner.

Bernt Eivind Østhus

Styrets leder

Geir Molvik

Styremedlem

Oda Høyland

Styremedlem

Tore Valderhaug

Styremedlem

Emelie Norling

Styremedlem

Jan Arild Kingswick

CEO

Trondheim

29.08.2025



Neptune Bidco AS - Konsern
RESULTATREGNSKAP OG UTVIDET RESULTATREGNSKAP

	Note	30.06.2025	30.06.2024
RESULTATREGNSKAP			
DRIFTSINNTEKTER			
Salgsinntekt	2	343 907 023	229 140 734
Annen driftsinntekt	2	492 056	7 674 656
Sum driftsinntekter		344 399 079	236 815 390
DRIFTSKOSTNADER			
Varekostnad		254 754 187	158 713 545
Lønnskostnader		63 823 195	58 769 328
Avskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler		8 096 950	9 748 069
Annen driftskostnad	3	22 654 674	19 556 991
Sum driftskostnader		349 329 007	246 787 933
DRIFTSRESULTAT		-4 929 928	-9 972 543
FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Finansinntekter	4	32 856 408	3 321 392
Finanskostnader	4	66 628 121	24 123 507
Netto finansposter		-33 771 713	-20 802 115
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		-38 701 641	-30 774 658
Skattekostnad		-7 744 911	-1 355 503
ÅRSRESULTAT		-30 956 730	-32 130 161
UTVIDET RESULTATREGNSKAP			
ÅRSRESULTAT		-30 956 730	-32 130 161

Neptune Bidco AS - Konsern

EIENDELER 30.06

Note	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
ANLEGGSMIDLER			
Goodwill	1 033 546 287	1 033 546 287	1 033 546 287
Konsesjoner, patenter, lisenser mv.	42 355 836	36 034 356	37 004 325
Utsatt skattefordel	59 615 995	30 905 775	51 877 950
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	-	49 521	-
Bruksretteiendeler	52 721 308	57 955 932	59 465 628
Maskiner og anlegg	6 022 635	7 341 956	3 901 936
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	12 825 155	14 402 073	12 713 446
Investeringer i datterselskap	-	-	-
Andre langsiktige fordringer	6 597 194	15 187 641	3 730 855
Sum anleggsmidler	1 213 684 410	1 195 423 541	1 202 240 427
OMLØPSMIDLER			
Lager av varer og annen beholdning	22 968 648	18 925 258	16 789 822
Kundefordringer	86 371 376	115 859 681	70 475 189
Kontraktseiendeler	6 165 191 245	46 688 330	119 950 031
Konsernfordringer	26 791 092	-	21 385 874
Andre kortsiktige fordringer	43 940 049	-	26 515 419
Finansielle instrumenter	5 2 060 230	-	-
Bankinnskudd	5 53 372 183	16 278 305	51 819 656
Sum omløpsmidler	400 694 823	197 751 575	306 935 992
SUM EIENDELER	1 614 379 234	1 393 175 115	1 509 176 419

Neptune Bidco AS - Konsern
GJELD OG EGENKAPITAL 30.06

	Note	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
EGENKAPITAL				
Innskutt egenkapital				
Aksjekapital	7	94 587 621	94 587 621	94 587 621
Overkurs	7	851 018 592	851 018 592	851 018 592
Annen innskutt egenkapital	7	7 745 678	798 846	773 332
Annen egenkapital	7	-374 487 870	-293 736 328	-346 671 652
Sum egenkapital		578 864 021	652 668 731	599 707 893
LANGSIKTIG GJELD				
Utsatt skatt		11 962	1 742 186	797 643
Obligasjonslån		489 969 318	-	490 014 889
Gjeld til kredittinstitusjoner, langsiktig		1 141 300	293 215 262	2 163 802
Leieforpliktelser		60 718 065	65 720 455	64 753 318
Øvrig langsiktig gjeld		-	674 407	2 580 641
Sum langsiktig gjeld		551 840 645	361 352 310	560 310 293
KORTSIKTIG GJELD				
Leverandørgjeld		97 066 819	62 734 231	68 975 616
Betalbar skatt		537 471	5 424 851	-
Skyldige offentlige avgifter		11 724 053	27 661 813	28 752 607
Kortsiktig konserngjeld		90 254 296	144 224 674	88 562 392
Annen kortsiktig gjeld		284 091 928	139 108 505	162 867 618
Sum kortsiktig gjeld		483 674 568	379 154 074	349 158 233
Sum gjeld		1 035 515 213	740 506 384	909 468 526
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 614 379 234	1 393 175 115	1 509 176 419

29.08.2025

Styret i NEPTUNE BIDCO AS

 Bernt Eivind Østhus
 styreleder

 Geir Molvik
 styremedlem

 Oda Skognes Høyland
 styremedlem

 Tore Valderhaug
 styremedlem

 Emelie Norling
 styremedlem

OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITAL						
	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Annen Opptjent Egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2025	94 587 621	851 018 592	773 332	946 379 545	-346 671 652	599 707 893
Årsresultat				-	-30 956 730	-30 956 730
Andre inntekter og kostnader				-	-	-
Omregningsdifferanser				-	3 140 506	3 140 506
Totalresultat	94 587 621	851 018 592	773 332	946 379 545	-374 487 877	571 891 668
Annet				-	6 972 346	6 972 346
Egenkapital 30.06.2025	94 587 621	851 018 592	773 332	946 379 545	-367 515 531	578 864 021

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Annen Egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2024	94 587 621	851 018 592	773 332	946 379 545	-276 610 961	669 768 584
Årsresultat				-	-32 130 161	-32 130 161
Andre inntekter og kostnader				-	-	-
Omregningsdifferanser				-	-	-
Totalresultat	94 587 621	851 018 592	773 332	946 379 545	-308 741 122	637 638 423
Annet			25 514		15 030 308	15 030 308
Egenkapital 30.06.2024	94 587 621	851 018 592	798 846	946 379 545	-293 710 814	652 668 731

Neptune Bidco AS - Konsern
KONTANTSTRØMSOPPSTILLING

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

Note	2025	2024
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-38 701 641	-32 138 359
Periodens betalte skatt	-	-
Betalt skatt i Danmark, akonto	-	-
Betalt skatt i UK, NFT branch	-	-
Ordinære avskrivninger	7 821 740	9 722 833
Nedskrivning/reversering anleggsmidler	-	-
Endring i varelager	-4 552 413	-2 552 654
Endring i kundefordringer	-21 449 489	-7 495 646
Endring i leverandørgjeld	25 256 355	-9 999 011
Effekt av valutakursendringer	-29 375	-127 748
Endring i andre tidsavgrensningposter	42 236 283	17 805 156
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	10 581 459	-24 785 429
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	-	-
Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler	-6 757 453	-7 368 383
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-2 450 784	-545 514
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler	-	-1 204 201
Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler	-	-
Innbetalinger ved salg av andre investeringer	-	-
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	-	-
Innbetaling/utbetaling langsiktig fordring	-3 025 522	-90 592
Innbetaling/utbetaling konsernfordringer	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-12 233 759	-9 208 689
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	5 851 160	-
Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld	-	-
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-2 646 338	-9 870 695
Nedbetaling av leieforpliktelser	-	-
Innbetalinger av konsernbidrag fra morselskap	-	-
Nedbetaling konserngjeld	-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	3 204 822	-9 870 695
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	1 552 522	-43 864 813
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	-	-
Beholdning av Bankinnskudd ved periodens begynnelse	51 819 656	60 143 118
	-	-
Beholdning av Bankinnskudd ved periodens slutt	53 372 183	16 278 305
	-	-

Konsernselskap AS

NOTER

Note 1 Generell Informasjon og regnskapsprinsipper

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

Regnskapstallene i halvårsregnskapet er ikke reviderte.

Konsernets finansielle rapportering skjer etter internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) godkjent av EU. Halvårsregnskapet er utarbeidet iht. IAS 34 om delårsrapportering og er i tråd med børsreglene. Halvårsregnskapet ble utarbeidet etter de samme regnskapsprinsippene som årsregnskapet for 2024.

Halvårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør derfor leses i sammenheng med konsernets årsregnskap for 2024.

Bruk av estimater

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

En særlig kilde til usikkerhet knytter seg til måling av ferdigstillelsesgrad i prosjekter. Estimatenes 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.

Klassifisering og vurdering av omløpsmidler og kortsiktig gjeld

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

Valuta

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

Klassifisering og vurdering av anleggsmidler og langsiktig gjeld

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

Andre avsetninger

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

Varer

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

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

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

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

Segmentrapportering

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

Konsolidering

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

Kontantstrømpoppstilling

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

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

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

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

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

Hendelse etter balansedagen

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

Note 2 Driftsinntekter og segmentinformasjon

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

Driftsinntekter fordelt på virksomhetsområde og geografisk marked	30.06.2025	30.06.2024
Modul Ras anlegg	295 350 156	177 710 304
Komponenter til RAS anlegg	48 556 867	51 430 430
Sum Prosjektinntekt	343 907 023	229 140 734
Øvrige inntekter	492 056	7 674 656
Sum Driftsinntekter	344 399 079	236 815 390
Salgsinntekter fordelt etter geografi	30.06.2025	30.06.2024
Norge	78 210 563	59 458 365
Europa, utenom Norge	266 188 516	174 392 955
Asia	-	2 964 070
Sum	344 399 079	236 815 390

I løpet av regnskapsperioden hadde konsernet en kunde hvor inntektene utgjorde mer enn 10 % av konsernets samlede driftsinntekter. Samlet inntekt fra denne kunden utgjorde kr. 146 millioner. Inntektene relaterer seg til konsernets eneste rapporteringssegment.

Note 3 Andre driftskostnader

Andre driftskostnader	30.06.2025	30.06.2024
Leie bygninger	2 941 944	2 022 956
Reparasjon og vedlikehold	1 421 360	2 366 597
Honorarer	11 523 189	7 296 608
Kontorkostnader	1 369 837	922 225
Forsikringskostnader	479 522	537 113
Reisekostnader	1 261 104	1 716 734
Salgskostnader	923 179	835 254
Tap på krav	579 910	-
Øvrige driftskostnader	2 154 629	3 859 502
Sum andre driftskostnader	22 654 674	19 556 991

Note 4 Finansposter

Finansinntekter	30.06.2025	30.06.2024
Renteinntekter på kortsiktig bankinnskudd	8 959 544	3 316 792
Renteinntekter på lån til konsernselskaper	16 558 428	-
Andre renteinntekter	24 840	4 463
Andre finansinntekter	7 313 596	137
Sum finansinntekter	32 856 408	3 321 392
Finanskostnader	30.06.2025	30.06.2024
Rentekostnader, gjeld til kredittinstitusjoner	36 011 824	19 074 287
Rentekostnader, gjeld til konsernselskaper	25 402 164	-
Annen rentekostnader	2 899 191	2 128 126
Netto valutatap på bank, kunder og leverandører	171 786	1 034 344
Andre finanskostnader	2 143 157	1 886 749
Sum finanskostnader	66 628 121	24 123 507

Note 5 Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser

Klassifisering av finansielle eiendeler

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

Finansielle eiendeler til amortisert kost

Utlån og fordringer er finansielle eiendeler som ikke er derivater og som har faste eller bestembare betalinger, og som ikke omsettes i et aktivt marked. Disse er klassifisert som finansielle eiendeler til amortisert kost. De klassifiseres som omløpsmidler, med mindre de forfaller mer enn 12 måneder etter balansedagen. Utlån og fordringer består av kundefordringer og andre fordringer, samt bankinnskudd i balansen. Konsernet avsetter for tap basert på en forventningsmodell for kundefordringer som er innregnet til amortisert kost. Anvendt modell avhenger av hvorvidt 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.

Derivater

I andre kvartal er det inngått en rentesikringsavtale (renteswap) som pr. 30. april sikrer 300 millioner kroner (tilsvarende ca. 60 % av rentebærende gjeld) mot fast rente.

Finansielle instrumenter etter kategori

				Balanseført verdi
Pr 30.06.2025	Note	Måling	30.06.2025	30.06.2024
Eiendeler				
Andre langsiktige fordringer		Amortisert kost	6 597 194	15 187 641
Kundefordringer		Amortisert kost	86 371 376	115 859 681
Konsernfordringer		Amortisert kost	26 791 092	-
Renteswap		Virkelig verdi	2 060 230	-
Bankinnskudd		Amortisert kost	53 372 183	16 278 305
Sum			168 594 881	132 137 986
Forpliktelser				
Obligasjonslån		Amortisert kost	489 969 318	-
Gjeld til kredittinstitusjoner, langsiktig		Amortisert kost	1 141 300	293 215 262
Leverandørgjeld		Amortisert kost	97 066 819	62 734 231
Sum			588 177 437	355 949 493

Note 6 Prosjekter under utførelse

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

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

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

Utdrag fra balansen

Omløpsmidler	Note	30.06.2025	30.06.2024
Kontraktseiendeler		165 191 245	46 688 330

KORTSIKTIG GJELD

Kontraktsforpliktelser, inkludert i annen kortsiktig gjeld	-216 388 324	-117 072 124
--	--------------	--------------

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

Utdrag fra resultatregnskapet	30.06.2025	30.06.2024
Totalt utført produksjon på igangværende prosjekter	1 312 133 240	740 322 199
Påløpte kostnader på igangværende prosjekter	1 231 339 853	721 074 788
Inntektsført fortjeneste på igangværende prosjekter	80 793 387	19 247 411
Fortjeneste rapportert i tidligere periode	47 330 159	7 970 097
Inntektsført fortjeneste i regnskapsperioden	33 463 228	11 277 314
Øvrig informasjon om prosjekter	30.06.2025	30.06.2024
Gjenværende produksjon på tapsprosjekter	19 599 565	195 430 575

Note 7 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Annen Opptjent Egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2025	94 587 621	851 018 592	773 332	946 379 545	-346 671 652	599 707 893
Årsresultat			-	-	-30 956 730	-30 956 730
Andre inntekter og kostnader			-	-	-	-
Omregningsdifferanser			-	-	3 140 506	3 140 506
Totalresultat	94 587 621	851 018 592	773 332	946 379 545	-374 487 877	571 891 668
Annet			6 972 346	6 972 346		6 972 346
Egenkapital 30.06.2025	94 587 621	851 018 592	7 745 678	953 351 891	-374 487 877	578 864 021

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

Note 8 Antall aksjer, aksjonærer og utdelinger**Oversikt over selskapets største aksjonærer**

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

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

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

Note 8 Pantstillelser og garantiansvar

Det har ikke vært vesentlige endringer i pantstillelser og garantiansvar i første halvår 2025.

Note 9 Hendelser etter balansedagen

I forbindelse med restrukturering av egenkapital i konsernet, ble det i juni 2025 gjort en kapitalforhøyelse på NOK 945 876 ved at pålydende verdi på Selskapets aksjer økte med NOK 0,001 fra NOK 0,1 til NOK 0,101. I forbindelse med økningen av aksjekapitalen ble det gjort et innskudd på NOK 0,04149318 per aksje, hvorav NOK 0,04049318 per aksje utgjorde overkurs. Samlet innskudd utgjør totalt NOK 39 247 411. Kapitalforhøyelsen er registrert per 21. august 2025