



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 964 367 701
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: AQUAGEN AS
Forretningsadresse: Havnegata 9
7010 TRONDHEIM

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.07.2019 - 30.06.2020

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: -

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Øyvind Lauvbakk
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 10.12.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 13.02.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2,12	507 100 440	531 245 620
Annen driftsinntekt	2	23 599 298	29 287 547
Sum inntekter		530 699 738	560 533 167
Kostnader			
Endring i beholdning av varer under tilvirkning og ferdig tilvirkede varer	6	40 995 573	-86 792 200
Varekostnad	6	164 495 334	190 370 248
Lønnskostnad	3,10,1 5	128 665 304	120 181 984
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	53 076 259	45 274 544
Annen driftskostnad	3,12,1 5	129 622 921	140 818 822
Sum kostnader		516 855 391	409 853 398
Driftsresultat		13 844 347	150 679 769
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	5,12	52 592 024	174 466 100
Annen finansinntekt	12	3 758 696	1 008 573
Sum finansinntekter		56 350 720	175 474 673
Annen finanskostnad	18	3 302 744	5 131 202
Sum finanskostnader		3 302 744	5 131 202
Netto finans		53 047 976	170 343 471
Ordinært resultat før skattekostnad		66 892 323	321 023 240
Skattekostnad på ordinært resultat	13	3 013 134	31 228 619
Ordinært resultat etter skattekostnad		63 879 189	289 794 621
Årsresultat		63 879 189	289 794 621
Estimatavvik pensjoner	10	-6 601 660	-5 358 313



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Skatteeffekt av estimatavvik pensjoner	13	1 452 365	1 178 829
Sum resultatkomponenter for IFRS-foretak		-5 149 295	-4 179 484
Totalresultat		58 729 894	285 615 137
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital	9	63 879 189	289 794 621
Sum overføringer og disponeringer		63 879 189	289 794 621



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	4,14	56 959 962	57 405 551
Sum immaterielle eiendeler		56 959 962	57 405 551
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	4,14,1 8	354 980 897	307 010 649
Maskiner og anlegg	4,14,1 8	128 116 429	125 853 379
Skip, rigger, fly og lignende	4,14,1 8	117 652 874	102 093 601
Sum varige driftsmidler		600 750 200	534 957 629
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	5	26 891 983	26 891 983
Lån til foretak i samme konsern	7,12	92 577 352	0
Investeringer i tilknyttet selskap	5	14 768 322	14 632 504
Investeringer i aksjer og andeler		3 010	3 010
Andre fordringer	7,12	4 049 340	3 855 307
Sum finansielle anleggsmidler		138 290 007	45 382 804
Sum anleggsmidler		796 000 169	637 745 984
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	6	219 669 713	256 477 422
Sum varer		219 669 713	256 477 422
Fordringer			
Kundefordringer	14	114 314 035	62 078 933
Andre fordringer		47 942 097	103 050 643
Konsernfordringer	12	32 401 485	63 219 367
Sum fordringer		194 657 617	228 348 943



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Gjeld til kredittinstitusjoner	14	81 637 844	60 622 582
Leverandørgjeld		40 460 413	32 042 401
Betalbar skatt	13,15	590 588	13 030 657
Kortsiktig konserngjeld	12	22 503 558	14 825 868
Annen kortsiktig gjeld	18	55 674 641	51 050 065
Sum kortsiktig gjeld		200 867 044	171 571 573
Sum gjeld		334 923 760	283 181 132
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 214 127 318	1 126 345 948



Årsregnskap

AquaGen AS

2019/2020



Årsberetning for regnskapsåret 2019/20 AQUAGEN AS

Virksomhetens art

AquaGen AS er et avlsselskap som utvikler, fremstiller og selger genetisk materiale tilpasset havbruksnæringens produksjon av atlantisk laks og regnbueørret. Selskapets virksomhet bygger på 50 års målrettet utviklingsarbeid av et avlsmateriale med opprinnelse fra et variert og representativt genetisk utvalg innsamlet fra over 40 lakseelver. Primærproduktet er befruktet rogn. I tillegg selges sekundærprodukter fra avlsarbeidet i form av yngel, smolt og matfisk.

AquaGen AS har hovedkontor i Trondheim og produksjonsanlegg i Heim, Tingvoll, Ørsta og Steigen kommuner. Selskapet er morselskap i konsernet AquaGen. Konsernets virksomhet i Chile håndteres gjennom datterselskapene AquaGen Chile SA og Blue Genomics SPA, begge med hovedkontor i Puerto Varas, Chile. Konsernets virksomhet i Skottland håndteres gjennom datterselskapet AquaGen Scotland Limited, som har hovedkontor i Stirling og produksjonsanlegg utenfor Dumfries. Gjennom datterselskapet AquaSearch Ova Aps har AquaGen også produksjon og salg av regnbueørretrogn i Danmark.

AquaGen AS er 100 % eid av det tyske selskapet EW Group GmbH.

Drift og vesentlige hendelser i 2019/20, redegjørelse for årsregnskapet

Styret vurderer driften samlet sett som svakere enn forventet, der driftsresultatet for selskapet i 2019/20 ble svakere enn de planer og forventninger som lå til grunn for året. Hovedårsaken til dette er knyttet til utfordringer knyttet til den eksportrettede delen av virksomheten. Rogneksporten til EU var stengt store deler av regnskapsåret, noe som førte til at selskapet pådro seg kostnader knyttet til produksjon av varer som det til slutt viste seg ikke kunne bli solgt, noe som igjen resulterte i betydelige nedskrivninger. Først i slutten av mars 2020 kunne rogneksporten fra Norge gjenopptas, og AquaGen fikk som eneste norske virksomhet gjenåpnet sin eksport, noe som isolert sett styrker selskapets muligheter for eksport til EU-land på kort sikt.

AquaGen har også gjennomført en omlegging av avlsarbeidet som har ført til en økning av utgifter til avl og seleksjon som på lengre sikt er forventet å øke både effektivitet og konkurranseevne. AquaGen har gjennom finansåret fortsatt å bygge opp biomasse i sin landbaserte produksjon for å være godt rustet til eksport til nye markeder. Samtidig er anlegg og biomasse eid av datterselskapet AquaGen Scotland utviklet gjennom året, slik at AquaGen for fremtiden står svært godt rustet til å dekke kundenes behov både i Norge og resten av verden.

Driftsinntektene for AquaGen AS ble på kroner 530.699.738, og resultatet før skatt ble kroner 66.892.323. Både driftsinntektene og driftsresultatet var lavere enn forrige år. Utbytter fra datterselskaper og tilknyttede selskaper var også lavere enn tidligere år, hovedsakelig fordi forrige års utbytter besto av akkumulerte resultater fra flere år.

Finansiell risiko

Valutarisiko

Selskapet er eksponert mot endringer i forholdet mellom NOK, CLP og USD på transaksjoner med datterselskapene AquaGen Chile og Blue Genomics, og forholdet mellom NOK og GBP for transaksjoner med datterselskapet AquaGen Scotland. Likeledes er selskapet indirekte eksponert for svingninger i USD og EUR mot NOK, gjennom at priser for sekundærproduktet matfisk og for er påvirket av endringer i disse valutaene.

Kreditrisiko

Selskapets kreditrisiko håndteres gjennom årlig kredittvurdering og tett oppfølging av de utestående fordringer. Gjennom regnskapsåret har selskapets utestående fordringer blitt økt fra kroner 62.078.933



til kroner 114.314.035. Økningen knyttes til normale periodemessige svingninger i salg av matfisk. Utestående fordringer følges opp nøye og risikoen knyttet til ytt kreditt anses forsvarlig.

Likviditetsrisiko

AquaGen har solide kontantstrømmer fra drift, samtidig som selskapet har gjennomført omfattende infrastrukturprosjekter de siste årene. Likviditeten vurderes som forsvarlig, der likviditetsbeholdningen per 30. juni 2020 var på samme nivå som foregående år. Videre hadde selskapet et noe større opptrekk på kredittrammer. Det arbeides kontinuerlig med å sikre et hensiktsmessig likviditetsnivå, ved å sørge for å ha tilgjengelige kreditter, nedbetale langsiktig gjeld når likviditetssituasjonen tilsier det og ved å redusere kapitalbinding.

Renterisiko

AquaGen har en solid egenkapitalsituasjon og relativt lite eksternt rentebærende gjeld. Sikringsstrategier for å redusere eksponering for konsekvenser av rentendringer vurderes løpende. Selskapet har på grunn av lav netto rentebærende gjeld begrenset sin eksponering mot endringer i rentenivået og anser den samlede renterisikoen for tilstrekkelig lav.

Arbeidsmiljø, personale og antidiskriminering

AquaGen er blant annet sertifisert i henhold til ISO9001 og har gjennom dette etablert prosesser som sikrer at selskapet kontinuerlig forbedrer sine arbeidsprosesser og leveranser.

Per 30. juni 2020 var det til sammen 132 fast ansatte (hel- og deltid) i AquaGen AS, herav 38 kvinner og 94 menn.

Selskapets styre består av fire menn. Administrerende direktør er kvinne. De fleste funksjoner i selskapet har en balansert fordeling mellom kvinner og menn.

Sykefraværet for selskapet utgjorde dette regnskapsåret 5,25 % (2018/19: 5,1%) Det er i løpet av regnskapsåret blitt registrert 8 uhell med personskade.

Arbeidsmiljøet betraktes som godt, noe som blant annet bekreftes gjennom årlig medarbeiderundersøkelse. Lovbestemte og andre tiltak blir iverksatt etter hvert som virksomheten vokser og endrer seg. Selskapet har i løpet av regnskapsåret fortsatt sin satsning på organisasjonsutvikling.

Selskapet arbeider aktivt for å forhindre diskriminering som følge av nedsatt funksjonsevne, etnisitet, nasjonal opprinnelse, hudfarge, religion eller livssyn. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering.

Ytre miljø og bærekraft

AquaGen produserer rogn, smolt, yngel og matfisk i henhold til industriens helse- og miljøkrav. Selskapet arbeider kontinuerlig for å unngå rømming av fisk, ha god lusekontroll og hindre andre forhold som kan forårsake skade på det ytre miljø. Selskapet jobber aktivt med flere utviklingsprosjekt for å styrke bærekraften til selskapet og næringen for øvrig.

På samme måte som andre aktører i Norge har AquaGen opplevd betydelige kostnader knyttet til håndtering av lakselus, men der fokus og kostnader rettes mer og mer mot preventive tiltak. Selskapet arbeider kontinuerlig med strategi for håndtering av lus på egen fisk i sjø og utvikling av avlsprogram for rognkjeks i samarbeid med Namdal rensefisk, parallelt med arbeidet med utvikling av primærproduktet lakserogn for å redusere lakselusutfordringene for næringen samlet. Produkter fra avlsprogrammet for rognkjeks forventes levert til kunder i løpet av finansåret 2020/21.

Disponering av årets resultat

Styret foreslår at av årets overskudd på kroner 63.879.189 avsettes til annen egenkapital.



AquaGen har etter disponeringen en egenkapital og likviditet som anses forsvarlig ut fra risikoen ved og omfanget av virksomheten i selskapet og konsernet.

Fortsatt drift

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Styret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift anses å være til stede. Til grunn for dette ligger budsjettet for neste regnskapsår, samt vurdering av selskapets nåværende og forventede økonomiske og finansielle stilling.

Redegjørelse for foretakets utsikter fremover

Styret forventer et vesentlig bedre regnskapsår i 2020/21 enn i 2019/20 for markedene i Europa, men der en større andel av salget skjer fra produksjonen i Storbritannia, gjennom datterselskapet AquaGen Scotland. Den underliggende utviklingen i virksomheten er god, og det forventes en god økonomisk utvikling i årene framover. Det landbaserte anlegget Profunda, en investering fra 2017, er under videre utvikling av infrastruktur og forretningskonsept rettet mot salg til voksende eksportmarkeder for lakserogn.

Avleggelsen av årsregnskapet for 2019/20 skjer i lys av den globale koronaepidemien, hvor det er en del usikkerhetsfaktorer knyttet til videre sykdomsutvikling, hvor omfattende konsekvensene vil bli for verdensøkonomien, den videre veksten i verdens middelklassebefolkning og den langsiktige etterspørselen etter laks. Prisen på selskapets biprodukt matfisk forventes å holde et lavere nivå enn det som har vært de siste årene, hvilket isolert sett kan svekke omsetning, resultat og marginer. En oppbremsing i verdensøkonomien kan også forventes å medføre at det vil ta mer tid før en omfattende matfiskproduksjon av laks på land er etablert, og dempe den samlede etterspørselsveksten for lakserogn. Likevel forventes ikke dette å påvirke den kortsiktige utviklingen for salg av lakserogn til eksisterende markeder.

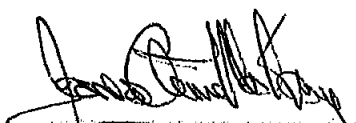
Trondheim, 30. juni 2020 / 11. november 2020

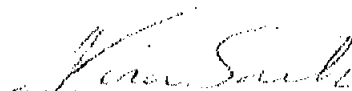
I styret for AquaGen AS


Odd Magne Rødseth
Styrets leder


Jan Wesjohann
Styrets nestleder


Erich Wesjohann


James C. McKay


Nina Santi



Årsregnskap AquaGen AS Resultatregnskap

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	NOTE	01.07.19- 30.06.20	01.07.18- 30.06.19
Salgsinntekt	2,12	507 100 440	531 245 620
Annen driftsinntekt	2	23 599 298	29 287 547
Sum driftsinntekter		530 699 738	560 533 167
Endring i beholdning av varer under tilvirkning og ferdig tilvirkede varer	6	40 995 573	-86 792 200
Varekostnad	6	164 495 334	190 370 248
Lønnskostnad	3,10,15	128 665 304	120 181 984
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	53 076 259	45 274 544
Annen driftskostnad	3,12,15	129 622 920	140 818 823
Sum driftskostnader		516 855 390	409 853 398
Driftsresultat		13 844 347	150 679 769
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Annen finansinntekt	12	3 758 696	1 008 573
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	5,12	52 592 024	174 466 100
Annen finanskostnad	18	3 302 744	5 131 202
Netto finansresultat		53 047 976	170 343 471
Årsresultat før skattekostnad		66 892 323	321 023 239
Skattekostnad	13	3 013 134	31 228 618
ÅRSRESULTAT		63 879 189	289 794 621
UTVIDET RESULTAT			
Poster i utvidet resultat som ikke vil reversere over resultatet:			
Estimatavvik pensjoner	10	-6 601 660	-5 358 313
Skatteeffekten av estimatavvik, pensjoner	13	1 452 365	1 178 829
Sum utvidet resultat		-5 149 295	-4 179 484
TOTALRESULTAT		58 729 894	285 615 137
DISPONERING AV ÅRSRESULTAT			
Avsatt til annen egenkapital	9	63 879 189	289 794 621
Sum overføringer		63 879 189	289 794 621



Årsregnskap AquaGen AS Balanse pr. 30. juni

EIENDELER	Noter	2020	2019
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende	4,14	<u>56 959 962</u>	<u>57 405 551</u>
Sum immaterielle eiendeler		<u>56 959 962</u>	<u>57 405 551</u>
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	4,14,18	354 980 897	307 010 649
Maskiner og anlegg	4,14,18	128 116 429	125 853 379
Båter & flytende anlegg	4,14,18	<u>117 652 874</u>	<u>102 093 601</u>
Sum varige driftsmidler		<u>600 750 200</u>	<u>534 957 629</u>
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	5	26 891 983	26 891 983
Investeringer i tilknyttet selskap	5	14 768 322	14 632 504
Investeringer i aksjer og andeler		3 010	3 010
Lån til foretak i samme konsern	7,12	92 577 352	0
Andre fordringer	7,12	<u>4 049 340</u>	<u>3 855 307</u>
Sum finansielle anleggsmidler		<u>138 290 007</u>	<u>45 382 804</u>
Sum anleggsmidler		<u>796 000 169</u>	<u>637 745 984</u>
Omløpsmidler			
Varer	6	<u>219 669 713</u>	<u>256 477 422</u>
Fordringer			
Kundefordringer	14	114 314 035	62 078 933
Andre fordringer		47 942 096	103 050 643
Fordring på selskap i samme konsern	12	<u>32 401 485</u>	<u>63 219 367</u>
Sum fordringer		<u>194 657 617</u>	<u>228 348 943</u>
Bankinnskudd, kontanter og lignende	16	<u>3 799 819</u>	<u>3 773 599</u>
Sum omløpsmidler		<u>418 127 149</u>	<u>488 599 964</u>
SUM EIENDELER		<u>1 214 127 318</u>	<u>1 126 345 948</u>



Årsregnskap AquaGen AS Balanse pr. 30. juni

EGENKAPITAL OG GJELD		2020	2019
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (2.647.750 aksjer á kr 10,-)	8,9	26 477 500	26 477 500
Egne aksjer (189.418 aksjer á kr 10,-)	8,9	-1 894 180	-1 894 180
Overkurs	9	46 011 749	46 011 749
Sum innskutt egenkapital		<u>70 595 069</u>	<u>70 595 069</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	9	808 608 489	772 569 747
Sum opptjent egenkapital		<u>808 608 489</u>	<u>772 569 747</u>
Sum egenkapital		<u>879 203 558</u>	<u>843 164 816</u>
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	10	19 838 010	13 616 713
Utsatt skatt	13	58 839 004	64 659 846
Sum avsetninger for forpliktelser		<u>78 677 015</u>	<u>78 276 559</u>
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11,14	0	33 333 000
Øvrig langsiktig gjeld	18	55 379 701	0
Sum annen langsiktig gjeld		<u>55 379 701</u>	<u>33 333 000</u>
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	14	81 637 844	60 622 582
Leverandørgjeld		40 460 413	32 042 401
Betalbar skatt	13,15	590 588	13 030 657
Gjeld til konsernselskaper	12	22 503 558	14 825 868
Annen kortsiktig gjeld	18	55 674 642	51 050 065
Sum kortsiktig gjeld		<u>200 867 045</u>	<u>171 571 572</u>
Sum gjeld		<u>334 923 761</u>	<u>283 181 131</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		<u>1 214 127 318</u>	<u>1 126 345 948</u>



Trondheim, 11. november 2020

I styret for AquaGen AS

Odd Magne Rødseth
styrets leder

Jan Wesjohann
styrets nestleder

Erich Wesjohann
styremedlem

James McKay
styremedlem

Nina Senti
Adm. direktør



Note 1 Regnskapsprinsipper

Selskapet har på grunn av konsernforhold avvikende regnskapsår med avslutningsdato 30. juni. Regnskapsåret omfatter følgende perioden fra 1. juli foregående år til 30. juni inneværende år.

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS av 21. januar 2008. Forenklet IFRS medfører i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk (GRS).

Fra og med 1.7.2019 er den nye regnskapsstandarden IFRS 16 Leieavtaler implementert i årsregnskapet. Det henvises her til note 18 Leieavtaler for effekten ved implementeringen av den nye standarden. Standarden angir prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger om leieavtaler.

Selskapet anvender videre følgende forenklinger fra innregning- og vurderingsreglene i IFRS:

- IFRS 1 nr. 7 om videreføring av anskaffelseskost på investeringer i datterselskap og tilknyttede selskap

Vurderings- og innregningsreglene etter forenklet IFRS blir anvendt for å harmonisere selskapets regnskapsprinsipper med konsernets prinsipper hvor det blir benyttet full IFRS.

Segmentinformasjon

Selskapets driftsinntekter rapporteres ut ifra følgende fordeling:

- inntekter av royalty,
- inntekter knyttet til rogn og yngel, og
- salg av matfisk.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på balansetidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.

Bruk av estimater

Ved utarbeidelse av årsregnskapet har selskapets ledelse benyttet estimater basert på beste skjønn og forutsetninger som er vurdert å være realistiske. Det vil kunne oppstå situasjoner eller endringer i markedsførhold som kan medføre endrede estimater, og dermed påvirke selskapets eiendeler, gjeld, egenkapital og resultat.

Selskapets mest vesentlige regnskapsestimater/antagelser og forutsetninger er knyttet til følgende poster:

- Varelager, varer i arbeid
- Avskrivninger på varige driftsmidler
- Investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper
- Netto pensjonsforpliktelse



Prinsipper for inntektsføring

Inntekt innregnes når det er sannsynlig at transaksjoner vil generere fremtidige økonomiske fordeler som vil tilflyte selskapet, og beløpets størrelse kan estimeres pålitelig.

Inntekter ved varesalg innregnes når den er opptjent, altså når både risiko og kontroll i hovedsak er overført til kunden. Dette vil normalt være tilfellet når varen er overlevert til kunden.

Inntekter ved tjenestesalg innregnes når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Dette skjer når tjenesten ytes, i takt med at arbeidet utføres. Inntektene innregnes med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet.

Utbytte fra datterselskap inntektsføres i det året utbyttet vedtas i datterselskapet. Utbytte fra andre selskaper inntektsføres når aksjonærenes rettigheter til å motta utbytte er fastsatt av generalforsamlingen.

Varelager

Varer er vurdert til laveste av anskaffelseskost etter FIFO-metoden og netto salgsverdi. For råvarer og varer i arbeid beregnes netto salgsverdi til salgsverdien av ferdig tilvirkede varer redusert for gjenværende kostnader knyttet til varer under tilvirkning. Egenproduserte varer er verdsatt til laveste verdi av full tilvirkningskost og virkelig verdi.

Inntektsskatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt er målt basert på forventet fremtidig skattesats knyttet til postene hvor den midlertidige forskjellen har oppstått. Utsatt skatt føres opp til nominell verdi og er klassifisert som langsiktig forpliktelse i balansen.

Skattekostnaden består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført direkte mot egenkapitalen. Hvis det er tilfellet, blir skatten også ført direkte mot egenkapitalen.

Immaterielle eiendeler

Utgifter til egen tilvirkning av immaterielle eiendeler, herunder utgifter til egen forskning og utvikling kostnadsføres løpende.

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

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres første gang til anskaffelseskost. Anskaffelseskost inkluderer utgifter direkte knyttet til anskaffelsen av driftsmiddelet. Påfølgende utgifter legges til driftsmidlenes balanseførte verdi eller balanseføres separat, når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler knyttet til utgiften vil tilflyte selskapet, og utgiften kan måles pålitelig. Øvrige reparasjons- og vedlikeholdskostnader føres over resultat i den perioden utgiftene pådras.

Tomter og anlegg under utførelse avskrives ikke. Andre driftsmidler avskrives etter lineær metode, slik at anleggsmidlenes anskaffelseskost avskrives til restverdi over forventet utnyttbar levetid.



Driftsmidlenes utnyttbare levetid revurderes på hver balansedag og endres hvis nødvendig. Gevinst og tap ved avgang resultatføres og utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført verdi.

Leieavtaler med selskapet som leietaker

I henhold til IFRS 16 innregnes eiendeler og forpliktelser for de fleste leieavtaler. Det foreligger allikevel unntak for avtaler med mindre enn 12 måneders løpetid, eller hvor avtaler er tilknyttet eiendeler med underliggende lav verdi. AquaGen har definert eiendeler med lav verdi til å være eiendeler med ny verdi opp til kr 100.000. For avtaler som omfattes av unntaket resultatføres leiekostnaden fortløpende i resultatregnskapet.

Ved iverksettelse av leiekontrakten blir leieforpliktelsen under IFRS 16 målt til nåverdi av leiebetalingsene med utgangspunkt i selskapets marginale lånerente.

Rett-til-bruk eiendeler i henhold til standarden avskrives fra tidspunktet for oppstart av kontrakten frem til det som inntreffer først av slutten av rett-til bruk eiendelens utnyttbare levetid eller slutten av leieperioden.

Det er valgt å bruke modifisert retrospektiv metode og mulighet for forenkling hvor rett-til-bruk eiendel på implementeringstidspunktet settes lik beregnet leieforpliktelse. Sammenligningstall er ikke omarbeidet. Selskapet har ikke leieavtaler som tidligere har vært regnskapsført i samsvar med IAS 17. Det har følgelig ikke vært behov for å reklassifisere avtaler etter IAS 17 som ledd i implementeringen av IFRS 16.

Finansielle eiendeler

Selskapet klassifiserer finansielle eiendeler i følgende kategorier:

1. Til virkelig verdi over resultatet
2. Lån og fordringer.

Klassifiseringen avhenger av hensikten med eiendelen. Ledelsen klassifiserer finansielle eiendeler ved anskaffelse.

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

Finansielle eiendeler til virkelig verdi består av finansielle derivater med positiv markedsverdi. Eiendeler i denne kategorien klassifiseres som omløpsmidler hvis de forventes å bli realisert innen 12 måneder etter balansedagen. Selskapet har ved utgangen av regnskapsåret ingen finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet.

Lån og fordringer

Lån og fordringer er finansielle eiendeler som har fastsatte betalinger, bortsett fra derivater. Disse finansielle eiendelene omsettes ikke i et aktivt marked. De klassifiseres som omløpsmidler, med mindre de forfaller mer enn 12 måneder etter balansedagen. I så fall klassifiseres de som anleggsmidler. Lån og fordringer klassifiseres som "kundeordringer og andre fordringer" i balansen. På hver balansedag vurderer selskapet om det finnes objektive indikatorer som tyder på verdiforringelse av enkelte eiendeler eller grupper av finansielle eiendeler. Nedskrivning gjøres om en verdiforringelse antas å være vesentlig og ha varig karakter.

Vanlige kjøp og salg av finansielle eiendeler innregnes på avtaletidspunktet, som er den dagen selskapet forplikter seg til å kjøpe eller selge eiendelen. Alle finansielle eiendeler som ikke innregnes til virkelig verdi over resultat, balanseføres første gang til virkelig verdi med tillegg av transaksjonsutgifter. Finansielle eiendeler som føres til virkelig verdi over resultat innregnes ved



anskaffelsen til virkelig verdi og transaksjonskostnader resultatføres. Finansielle eiendeler fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og selskapet i hovedsak har overført all risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet.

Derivater og sikring

Derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunkt derivatkontrakten inngås, og deretter løpende til virkelig verdi. Regnskapsføringen av tilhørende gevinster og tap avhenger av hvorvidt derivatet er utpekt som et sikringsinstrument, og hvis dette er tilfelle, typen av sikring. Selskapet klassifiserer derivater som inngår i en sikring som en sikring av en bestemt risiko knyttet til en balanseført eiendel, forpliktelse eller svært sannsynlig fremtidig transaksjon (kontantstrømsikring).

Selskapet har ved utgangen av regnskapsåret ingen derivater og sikring.

Finansielle forpliktelser

Selskapet klassifiserer finansielle forpliktelser i følgende kategorier:

1. Virkelig verdi over resultat
2. Andre finansielle forpliktelser

Klassifiseringen avhenger av hensikten med forpliktelsen. Ledelsen klassifiserer finansielle forpliktelser når de pådras.

Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet

Finansielle forpliktelser til virkelig verdi består av finansielle derivater med negativ markedsverdi. Derivatene balanseføres til virkelig verdi på det tidspunkt derivatkontrakten inngås. Ved etterfølgende måling resultatføres endringer i virkelig verdi. Forpliktelser i denne kategorien klassifiseres som kortsiktig gjeld hvis de forventes å forfalle innen 12 måneder etter balansedagen.

Selskapet har ved utgangen av regnskapsåret ingen finansielle derivater.

Andre finansielle forpliktelser

Andre finansielle forpliktelser er finansielle forpliktelser som har fastsatte betalinger, bortsett fra derivater. Disse finansielle forpliktelsene omsettes ikke i et aktivt marked. Forpliktelsene balanseføres til virkelig verdi på det tidspunkt forpliktelsen pådras. Etterfølgende måling skjer til amortisert kost etter effektiv rente metode. De klassifiseres som kortsiktig gjeld, med mindre de forfaller mer enn 12 måneder etter balansedagen. I så fall klassifiseres de som langsiktig gjeld.

Derivater som ikke er sikringsinstrumenter

Finansielle derivater som ikke er regnskapsført som sikringsinstrumenter vurderes til virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi resultatføres løpende.

Datterselskap og tilknyttede selskap

Datterselskap, tilknyttede selskap og felles kontrollerte selskap er vurdert etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringene er vurdert til anskaffelseskost med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Mottatt utbytte og andre utdelinger inntektsføres som andre finansinntekter.

Kundefordringer



Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd og kontanter inkluderer kontanter i kasse og bankbeholdning. "Og lignende" er kortsiktig likvide investeringer som omgående kan konverteres til kontanter med et kjent beløp, og med maksimal løpetid på 3 måneder.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi dersom verdifallet ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Pensjoner

Selskapet har både en ytelsesbasert og en innskuddsbasert pensjonsordning. Ansatte med lengst ansette i AquaGen inngår i den ytelsesbaserte ordningen. Ansatte som ikke er en del av den ytelsesbaserte ordningen inngår i en egen innskuddsbasert pensjonsordning.

En ytelsesplan er en ordning hvor arbeidsgiver forplikter seg til periodiske pensjonsytelser til den ansatte når vedkommende blir pensjonist. Pensjonsutbetalingen er avhengig av flere faktorer, blant annet antall år ansatt i selskapet og lønn. Den balanseførte forpliktelsen knyttet til ytelsesplaner er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedatoen minus virkelig verdi av pensjonsmidlene. Pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en aktuar ved bruk av lineær opptjeningsmetode. Nåverdien av de definerte ytelsene bestemmes ved å diskontere estimerte fremtidige utbetalinger med renten på en obligasjon utstedt av et selskap med høy kredittverdighet i den samme valuta som ytelsen vil bli betalt og med en løpetid som er tilnærmet den samme som løpetiden for den relaterte pensjonsforpliktelsen. Endringer i forutsetninger, grunnlagsdata og pensjonsplanens ytelser som gir opphav til regnskapsmessig tap eller gevinst blir regnskapsført mot utvidet resultat i den perioden de oppstår. En endring av ytelsene som er henførbare til tidligere tjenester innebærer en planendring som er en kostnad ved tidligere perioders pensjonsopptjening. Negativ kostnad oppstår når ytelsene endres slik at nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsordningen reduseres. Slike planendringer resultatføres når de er vedtatt.

En innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at selskapet ikke gir løfte om fremtidig pensjon av en gitt størrelse, men betaler et årlig tilskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Selskapet har ingen ytterligere forpliktelser knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser i slike ordninger. Innskuddsbaserte pensjonsordninger kostnadsføres direkte.

Pensjonsordningene i selskapet tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Avsetning for forpliktelser

Selskapet regnskapsfører avsetninger for forpliktelser når det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse som følge av tidligere hendelser, det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen vil komme til oppgjør ved en overføring av økonomiske ressurser, og forpliktelsens størrelse kan



estimeres med tilstrekkelig grad av pålitelighet. Det avsettes ikke for fremtidige driftstap. Avsetninger måles til nåverdien av forventede utbetalinger for å innfri forpliktelsen. Det benyttes en diskonteringsrate før skatt som reflekterer nåværende markedsituasjon og risiko spesifikk for forpliktelsen. Økningen i forpliktelsen som følge av endret tidsverdi føres som finanskostnad.

Betingede forpliktelser og eiendeler

Betingede forpliktelser er ikke regnskapsført i årsregnskapet. Det er opplyst om vesentlige betingede forpliktelser med unntak betingede forpliktelser hvor sannsynligheten for forpliktelsen er lav. En betinget eiendel er ikke regnskapsført i årsregnskapet, men opplyst om dersom det foreligger en viss sannsynlighet for at den fordel vil tilflyte selskapet.

Hendelser 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.

Konsernregnskap

Reglene om unntak fra konsernregnskapsplikt for morselskap i underkonsern er benyttet, jfr. Regnskapsloven § 3-7. Konsernspissen EW GROUP GmbH, Hogenbögen 1, D-49429 Visbek i Tyskland utarbeider konsernregnskap. Konsernregnskap kan innhentes fra regnskapsregisteret eller ved henvendelse til selskapet.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Finansielle risikofaktorer

Selskapets aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko:

- Markedsrisiko (inkludert valutarisiko, virkelig verdi renterisiko, flytende rente risiko og prisisiko),
- Kreditrisiko og
- Likviditetsrisiko.

Markedsrisiko

(i) Valutarisiko

Selskapet er eksponert for valutasvingninger knyttet til verdien av norske kroner relativt mot andre valutaer på grunn av enkelte utgifter i utenlandsk valuta. Selskapet har enkelte inntekter mot datterselskap i Chile hvor transaksjonene er knyttet mot Chilenske pesos (CLP) og amerikanske dollar (USD). Videre har selskapet transaksjoner og utlån i Britiske pund (GBP) til datterselskap i Skottland. Selskapet har ved utgangen av regnskapsåret ikke inngått noen valutaterminkontrakter.

(ii) Renterisiko

Selskapet er eksponert for renterisiko gjennom sine finansieringsaktiviteter. Den rentebærende gjelden har flytende rentebetingelser som innebærer at selskapet er direkte påvirket av endringer i rentenivået. Selskapet benytter ikke derivater for å justere den effektive renteeksponering. Selskapets eksterne gjeld er begrenset og renterisikoen anses som moderat.



Kreditrisiko

Selskapet har i hovedsak kreditrisiko knyttet til kundefordringer og andre kortsiktige fordringer. Selskapet har retningslinjer for å påse at kreditt som regel kun gis til kunder som ikke har hatt vesentlige problemer med betaling tidligere. Nye kunder vurderes med hensyn til kredittverdighet. Selskapet har ingen vesentlig kreditrisiko knyttet til en enkelt motpart eller flere motparter som kan sees på som en gruppe på grunn av likheter i kredittrisikoen. Selskapet vurderer risikoen for at kundene ikke evner å oppfylle sine forpliktelser som lav.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke vil være i stand til å betjene sine finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Selskapets strategi for å håndtere likviditetsrisiko er å ha tilstrekkelig med likvider til enhver tid for å kunne innfri sine finansielle forpliktelser ved forfall, både under normale og ekstraordinære omstendigheter, uten å risikere uakseptable tap.

Selskapet har etablert kredittrammer som følger selskapets likviditetsrisikoprofil som bidrar til å sikre tilfredsstillende finansiering. Den likviditetsmessige situasjonen anses som tilfredsstillende og likviditetsrisikoen er lav.

Offentlige tilskudd

Investeringsstilskudd er ført som redusert kostpris i balansen og periodiseres over investeringenes økonomiske levetid som reduserte avskrivninger. Driftstilskudd periodiseres samtidig med den inntekten det skal øke eller den kostnaden det skal redusere.



Årsregnskap AquaGen AS

Noter til regnskapet 2019/2020

Note 2 Driftsinntekt

Per virksomhetsområde:	01.07.19- 30.06.20	01.07.18- 30.06.19
<i>Royalty</i>	43 380 987	37 300 531
<i>Rogn & melke av laks & regnbueørret og yngel</i>	309 650 786	383 482 959
<i>Matfisk</i>	154 068 667	110 462 129
<i>Andre driftsinntekter</i>	23 599 298	29 287 547
Sum	530 699 738	560 533 167

Salg per geografisk marked:	01.07.19- 30.06.20	01.07.18- 30.06.19
<i>Norge</i>	485 838 862	513 313 473
<i>Andre land</i>	44 860 876	47 219 694
Sum	530 699 738	560 533 167

Note 3 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm

Lønnskostnad

	01.07.19- 30.06.20	01.07.18- 30.06.19
Lønn	105 347 163	99 775 882
Arbeidsgiveravgift	12 761 939	10 677 753
Pensjonskostnader (se note 10)	9 204 772	8 003 174
Andre ytelser	1 351 429	1 725 175
Sum	128 665 304	120 181 984

Antall årsverk sysselsatt i Norge 144 138

Ytelser til ledende personer for perioden 1.7.2019-30.6.2020	Lønn mv.	Pensjons- kostnader	Annen godt- gjørelse
Adm. direktør	2 302 374	168 615	156 441

Det er ikke ytt lån eller stilt sikkerhet for ledende ansatte eller styremedlemmer, samt nærstående til disse.
Det er heller ikke betalt styrehonorar i regnskapsåret.

Revisor

Godtgjørelse til selskapets revisor fordeler seg slik:

	01.07.19- 30.06.20	01.07.18- 30.06.19
Lovpålagt revisjon	357 000	255 000
Andre attestasjons tjenester	10 750	5 000
Skatterådgivning	-	49 216
Andre tjenester utenfor revisjon	10 400	573 219

Alle beløp er oppgitt eksklusive merverdiavgift.



Note 4 Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler (tall i hele tusen)

EGNE	Maskiner & utstyr land	Båter & utstyr sjø	Bygninger og tomter	Immaterielle eiendeler	SUM
Anskaffelseskost 01.07.19	238 261	203 441	353 017	60 905	855 624
Tilganger	18 356	9 235	22 247		49 838
Reklassifisering					
Avgang					
Anskaffelseskost 30.06.20	256 617	212 675	375 265	60 905	905 462
Akk. avskrivninger 30.06.20	133 331	112 907	59 015	3 945	309 199
Akk. avskr., nedskr. og rev. nedskrivninger 30.06.20	133 331	112 907	59 015	3 945	309 199
Bokført verdi pr. 30.06.20	123 287	99 768	316 249	56 960	596 263
Årets avskrivninger	20 923	11 560	13 009	446	45 938
Økonomisk levetid	5-10 år	5-15 år	10-25 år	3-12 år/levig	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	
IFRS 16	Maskiner & utstyr land	Båter & utstyr sjø	Bygninger og tomter		SUM
Anskaffelseskost 01.07.19	5 620	18 257	42 276		66 153
Tilganger	534	1 175	724		2 433
Reklassifisering					
Avgang					
Anskaffelseskost 30.06.20	6 154	19 432	43 000		68 586
Akk. avskrivninger 30.06.20	1 324	1 547	4 268		7 139
Akk. avskr., nedskr. og rev. nedskrivninger 30.06.20	1 324	1 547	4 268		7 139
Bokført verdi pr. 30.06.20	4 830	17 885	38 732		61 447
Årets avskrivninger	1 324	1 547	4 268		7 139
Økonomisk levetid	2-7 år	3-16 år	2-20 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær		
SUM EGNE OG IFRS 16	Maskiner & utstyr land	Båter & utstyr sjø	Bygninger og tomter	Immaterielle eiendeler	SUM
Anskaffelseskost 01.07.19	243 881	221 698	395 293	60 905	921 777
Tilganger	18 890	10 410	22 971		52 271
Reklassifisering					
Avgang					
Anskaffelseskost 30.06.20	262 771	232 108	418 264	60 905	974 048
Akk. avskrivninger 30.06.20	134 654	114 455	63 283	3 945	316 338
Akk. avskr., nedskr. og rev. nedskrivninger 30.06.20	134 654	114 455	63 283	3 945	316 338
Bokført verdi pr. 30.06.20	128 117	117 653	354 981	56 960	657 710
Årets avskrivninger	22 247	13 108	17 276	446	53 076



Note 5 Datterselskap, tilknyttet selskap m.v.

Firma	Ansk.- tidspunkt	Forretnings- kontor	Stemme-andel	Eier- andel
AquaSearch Ova Aps	2017	Billiund, Danmark	51,00 %	51,00 %
AquaGen Chile S.A.*	2000-2003	Puerto Varas, Chile	99,99 %	99,99 %
AquaGen Holdings Ltd	2017	Stirling, Skottland	100,00 %	100,00 %
Blue Genomics Chile S.P.A**	2014	Puerto Varas, Chile	45,00 %	45,00 %
Geninova AS	2001	Hamar	50,00 %	50,00 %
BioBank AS	2005/2009	Hamar	33,30 %	33,30 %
Nordnorsk Stamfisk AS	2010-2014	Steigen	25,00 %	25,00 %
Stordal Aquaproduksjon AS	2017	Stordal	33,33 %	33,33 %
Namdal Rensefisk AS	2015	Flatanger	10,34 %	10,34 %

* Resterende aksjer i AquaGen Chile S.A. er eid av søsterselskapet Blue Future Holding AS.

** Blue Genomics S.P.A er 45 % eid av AquaGen AS, 45 % av AquaGen Chile S.A og 10 % av det norske søster-selskapet Vaxinova Norway AS. Blue Genomics S.P.A er klassifisert som et tilknyttet selskap i selskapsregnskapet.

Bådet datterselskaper og tilknyttede selskaper er behandlet i samsvar med kostmetoden i selskapsregnskapet.

Firma	Eierandel	Årsresultat i følge siste årsregnsk.	Egenkapital	Opprinnelig anskaff- elseskost	Bokført verdi
AquaSearch Ova Aps, pr. 30.06.2020	51,00 %	2 633 921	9 843 301	19 393 836	19 393 836
AquaGen Chile S.A., pr. 30.6.2020	99,99 %	136 311 802	392 318 143	7 498 147	7 498 147
AquaGen Holdings Ltd, pr. 30.6.2020	100,00 %	-20 370 745	-27 508 626	10	10
Sum datterselskaper				26 891 983	26 891 983
Blue Genomics Chile S.P.A, pr. 30.6.2020	45,00 %	6 192 625	-4 950 369	5 818	5 818
Geninova AS, pr. 31.12.2019	50,00 %	923	821 384	100 000	100 000
BioBank AS, pr. 31.12.2019	33,30 %	1 699 607	7 346 594	1 100 000	1 100 000
Nordnorsk Stamfisk AS, pr. 31.12.2019	25,00 %	31 691 674	93 683 083	12 532 504	12 532 504
Stordal Aquaproduksjon AS, pr. 31.12.2019	33,33 %	-33 443	-321 333	230 000	230 000
Namdal Rensefisk AS, pr. 31.12.2019	10,34 %	11 803 130	42 329 332	800 000	800 000
Sum tilknyttede selskaper				14 768 322	14 768 322

AquaGen stiftet i 2017 selskapet AquaGen Holdings Ltd, som igjen eier alle aksjene i AquaGen Scotland Ltd. Virksomheten ble etablert for å styrke AquaGens tilstedeværelse i det britiske markedet, og det er også etablert rognproduksjon i Skottland.

AquaGen ervervet i 2017 også 51% av aksjene i AquaSearch Ova Aps i Danmark. Investeringen er rettet mot AquaGen sin satsning i markedet for befruktet rogn av ørret.

Årsregnskap for virksomheten i Chile, henholdsvis AquaGen Chile S.A. og Blue Genomics Chile S.P.A. utarbeides i Chilenske pesos (CLP). Årsregnskap for virksomheten i AquaSearch Ova Aps utarbeides i danske kroner (DKK), og årsregnskap for virksomheten i Scotland utarbeides i britiske pund (GBP).

Omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner (NOK) skjer ved snitt månedskurs for resultatposter og kurs 30. juni for egenkapital.



Note 6 Varer

	30.06.20	30.06.19
Råvarer	16 076 892	18 320 031
Varer under tilvirkning	203 593 022	238 157 391
Sum	219 669 713	256 477 422

Note 7 Fordringer med forfall senere enn ett år

	30.06.20	30.06.19
Lån til foretak i samme konsern	92 577 352	2 478 913
Lån til tilknyttet selskap	4 049 340	3 661 552

Note 8 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet per regnskapsårets slutt består av følgende aksjeklasse:

	Antall	Pålydende verdi	Bokført verdi
Ordinære aksjer	2 647 750	10	26 477 500
Sum	2 647 750		26 477 500

Eierstruktur

De største aksjonærene i selskapet pr 30.06.20 var:

	Eierandel	Stemmeandel
<i>EW Group GmbH</i>	92,85 %	100,00 %
<i>Beholdning av egne aksjer</i>	7,15 %	0,00 %
Sum eiere med minst 1% eierandel	100,00 %	100,00 %
Sum øvrige eiere	0,00 %	0,00 %
Sum	100 %	100 %

Egne aksjer er i henhold til aksjelovens bestemmelser ikke stemmeberettiget.



Note 9 Egenkapital

	Aksje- kapital	Egne aksjer	Overkurs	Sum innskutt egenkapital
Innskutt egenkapital				
Egenkapital 30.06.2019	26 477 500	-1 894 180	46 011 749	70 595 069
Innskutt egenkapital 30.06.2020	26 477 500	-1 894 180	46 011 749	70 595 069
			Annen egenkapital	Sum opptjent egenkapital
Opptjent egenkapital				
Egenkapital 30.06.2019			772 569 747	772 569 747
<u>Årets endring i egenkapital:</u>				
Estimatavvik pensjoner ført mot utvidet resultat			-5 149 295	-5 149 295
Årets resultat			63 879 190	63 879 190
Avgitt konsernbidrag etter skatt			-22 691 153	-22 691 153
Opptjent egenkapital 30.06.2020			808 608 489	808 608 489
Sum egenkapital 30.06.2020				879 203 558

Note 10 Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelser

Foretaket er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon, og har pensjonsordning som tilfredsstiller kravene i denne loven.

Ytelsesbasert pensjon

Foretakets innskuddsordning er organisert i henhold til lov om innskuddspensjon.

Ytelsesplaner

Selskapets ytelsesbaserte pensjonsordninger gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden.

Innskuddsbasert pensjon

Nyansatte i AquaGen AS fra og med 1. januar 2014 har en innskuddsbasert pensjonsordning. For de innskuddsbaserte planene er kostnaden lik periodens innskudd for de ansattes pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen er avhengig av bidragenes størrelse og avkastningen på pensjonsordningen.

	01.07.19- 30.06.20	01.07.18- 30.06.19
Ytelsesbasert ordning		
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	3 475 088	3 196 452
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen (netto iht IAS 19R)	344 283	238 824
Periodisert arbeidsgiveravgift	393 257	354 291
Andre pensjonskostnader, administrasjon	113 191	107 636
Netto pensjonskostnad etter arbeidsgiveravgift	4 325 819	3 897 203
Antall personer omfattet av ordningene	30.06.20	30.06.19
Innskuddsordning:		
Aktive	104	93
Totalt	104	93



Ytelsesbasert ordning:		
Aktive	38	45
Pensjonister	26	22
Totalt	64	67

Økonomiske forutsetninger (ytelsesbaserte ordninger)	30.06.20	30.06.19
Diskonteringsrente	1,70 %	2,50 %
Forventet lønnsregulering	2,25 %	2,75 %
Forventet pensjonsøkning	0,80 %	0,50 %
Forventet regulering av folketrygdens grunnbeløp (G)	2,00 %	2,50 %
Forventet avkastning på fondsmidler	1,70 %	2,50 %

Aktuarmessige forutsetninger (ytelsesbaserte ordninger)	30.06.20	30.06.19
Anvendt dødelighetstabell	<i>K2013 BE</i>	<i>K2013 BE</i>
Anvendt uføretariff	<i>IR02</i>	<i>IR02</i>
Arbeidsgiveravgiftssats	10,00 %	10,00 %

Ytelsesbasert ordning	30.06.20	30.06.19
Påløpte pensjonsforpliktelser	69 684 401	60 067 558
Pensjonsmidler (til markedsverdi)	49 846 391	46 450 844
Netto pensjonsforpliktelse (-midler)	19 838 010	13 616 713

Sammensetning av pensjonsmidler for ytelsesbasert ordning	30.06.20	30.06.19
Obligasjoner, pengemarked mv.	74 %	78 %
Aksjer	14 %	13 %
Eiendom	11 %	8 %
Annet	1 %	1 %
Totalt	100 %	100 %

Note 11 Annen langsiktig gjeld

Gjeld som forfaller mer enn fem år etter regnskapsårets slutt:	30.06.20	30.06.19
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-
Øvrig langsiktig gjeld	32 815 056	-
Sum annen langsiktig gjeld	32 815 056	-

Øvrig langsiktig gjeld er leieforpliktelser beregnet etter IFRS 16. Det henvises til nærmere omtale i note 18 Leieavtaler.



Note 12 Transaksjoner og mellomværende med nærstående parter

Resultatmessige transaksjoner med nærstående parter:

Transaksjon/transaksjonsgruppe	Motpart	2019/2020	2018/2019
Salgsinntekter	Datterselskaper	34 206 093	30 562 883
Salgsinntekter	Søsterselskaper	600 073	2 514 764
Salgsinntekter	Tilknyttede selskaper	3 732 638	1 056 795
Andre driftskostnader	Morselskap	1 395 856	1 670 843
Andre driftskostnader	Datterselskaper	3 103 810	6 373 833
Andre driftskostnader/varekostnader	Søsterselskaper	24 617 273	25 696 827
Inntekt investering i datterselskap/utbytte	Datterselskaper	52 592 024	124 466 100
Inntekt investering i tilknyttet selskap/utbytte	Tilknyttede selskaper	-	50 000 000
Annen finansinntekt, renteinntekter mv.	Datterselskaper	1 508 090	345 037
Annen finansinntekt, renteinntekter mv.	Søsterselskaper	589 346	480 268
Annen finansinntekt, renteinntekter mv.	Tilknyttede selskaper	231 973	131 835
Annen finanskostnad, rentekostnad mv.	Søsterselskaper	-	81 977
Sum		56 878 023	173 620 612

Egenkapitaltransaksjoner og konsernbidrag nærstående parter:

Transaksjon/transaksjonsgruppe	Motpart	2019/2020	2018/2019
Avgitte skattepliktige konsernbidrag, netto	Søsterselskaper	22 691 153	16 293 275
Sum		22 691 153	16 293 275

Se forøvrig note 9 om egenkapital som viser effekten på selskapets egenkapital knyttet til konsernbidragene.

Mellomværende med nærstående parter:

Andre langsiktige fordringer

Motpart	30.06.20	30.06.19
Datterselskaper	92 577 352	-
Søsterselskaper	-	-
Tilknyttede selskaper	4 049 340	3 855 307
Sum	96 626 692	3 855 307

Andre kortsiktige fordringer

Motpart	30.06.20	30.06.19
Datterselskaper	24 421 349	53 731 145
Søsterselskaper	7 980 136	9 488 222
Tilknyttede selskaper	-	50 000 000
Sum	32 401 485	113 219 367

Annen kortsiktig gjeld

Motpart	30.06.20	30.06.19
Datterselskaper	-	-
Søsterselskaper	22 503 558	14 825 868
Tilknyttede selskaper	-	-
Sum	22 503 558	14 825 868



Note 13 Skattekostnad

Årets skattekostnad fremkommer slik:	30.06.20	30.06.19
Betalbar skatt årets resultat	7 381 566	13 952 243
Effekt endring skattesats fra 23 % til 22 %	-	-2 184 995
Endring i utsatt skatt	-4 368 477	18 327 357
For mye/lite avsatt skatt tidligere år	45	1 134 013
Skattekostnad	3 013 134	31 228 619

Betalbar skatt i balansen	30.06.20	30.06.19
Årets betalbare skattekostnad	7 381 566	13 952 243
Betalbar skatt tidligere år	13 952 245	28 091 638
Fradrags for SkatteFunn, dette år samt forrige inntektsår	-8 190 000	-7 990 000
Skatt av avgitt konsernbidrag, forrige inntektsår	-6 400 069	-4 866 823
Til gode skatt betalt i utlandet, dette år samt forrige inntektsår	-6 153 154	-5 330 063
Betalt forskuddsskatt, forrige inntektsår	-	-10 826 338
Betalbar skatt i balansen	590 588	13 030 657

Avstemming fra nominell til faktisk skattesats	30.06.20	30.06.19
Årsresultat før skatt	66 892 323	321 023 239
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats 22 %	14 716 311	70 625 113
Skatteeffekten av følgende poster:		
Skattefritt utbytte	-11 571 235	-37 232 346
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	451 341	184 304
Andre ikke skattepliktige inntekter	-1 958 365	-1 297 469
Effekt endring skattesats fra 23 % til 22 %	-	-2 184 995
Andre poster	1 375 083	1 134 011
Skattekostnad	3 013 134	31 228 618
Effektiv skattesats	4,5 %	9,7 %

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	30.06.20		30.06.19	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Driftsmidler	-	25 729 480	-	25 495 874
Varer	-	40 455 711	-	45 344 805
Fordringer	1 870 000	-	1 870 000	-
Pensjonsforpliktelse	4 364 362	-	2 995 677	-
Andre midlertidige forskjeller	3 081 362	1 969 538	3 642 274	2 327 119
Underskudd til framføring	-	-	-	-
Sum	9 315 724	68 154 728	8 507 951	73 167 798
Netto utsatt forpliktelse i balansen		58 839 004		64 659 846



Note 14 Pantstillelser og garantier m.v.

Bokført gjeld som er sikret ved pant o.l.:	30.06.20	30.06.19
Gjeld til kredittinstitusjoner	81 637 844	93 955 582
Sum	81 637 844	93 955 582

Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld	30.06.20	30.06.19
Varelager	219 669 713	256 477 422
Kundefordringer	114 314 035	62 078 933
Tomter og bygninger	316 249 081	307 010 649
Båter og flytende anlegg	99 767 648	102 093 601
Maskiner/utstyr	123 286 633	125 853 379
Totalt	873 287 111	853 513 986

Garantiansvar	30.06.20	30.06.19
Garantiansvar	8 937 520	2 620 000

Driftskreditt:

Selskapet har per 30. juni 2020 en trekkrettighet på totalt kr. 150 mill.

Selskapet har avgitt selvskyldnerkausjon samt pant i fast eiendom, varelager og fordringer til dekning av trekkrettigheten.

Per 30. juni 2020 var kreditten trukket med kr 46 638 143.

Note 15 Offentlige tilskudd i form av SkatteFunn

Det er i regnskapsåret 2020 beregnet støtte fra Forskningsrådet til SkatteFUNN-prosjekter med kr 2 300 000, i 2019 ble det søkt støtte med kr 5 890 000. Tilskuddet føres som en reduksjon av de kostnader tilskuddet er ment å dekke.

Note 16 Bankinnskudd

Bankinnskudd, kontanter o.l. omfatter bundne skattetreksmidler med kr 3 799 819. Tilsvarende beløp foregående år var kr 3 773 598. Innstående beløp er tilstrekkelig til å dekke skattetreksforpliktelsen.

Note 17 Opplysninger om nærstående parter

Gjennom regnskapsåret og per 30.06.2020 vil følgende selskap på grunn av eierandel og styrerepresentasjon anses som nærstående parter:

- EW Group GmbH

Selskaper beskrevet som datterselskaper og tilknyttede selskaper, jmfør note 5, er også nærstående parter. Tilsvarende er datterselskaper av EW Group GmbH å anse som nærstående parter.

Alle transaksjoner med nærstående parter skjer til normale forretningsmessige prinsipper, og innenfor begrepet "armlegdes avstand". Se forøvrig note 12 som viser transaksjoner og mellomværender med nærstående parter.

Note 18 Leieavtaler

For leieavtaler med selskapet som leietaker er eiendeler og tilhørende forpliktelser innregnet med virkning fra 1. juli 2019 i samsvar med IFRS 16. Det henvises til nærmere opplysninger i note 1 Prinsippnote for de prinsipper som er benyttet ved innregningen av eiendeler og forpliktelser. Note 4 Driftsmidler inneholder også opplysninger om den bokførte verdien av de leide driftsmidlene etter IFRS 16. Leieforpliktelsen er målt til nåverdien av leiebetalingene med utgangspunkt i selskapets marginale lånerente. Den marginale lånerenten er fastsatt til 2%.

Oversikt over tilhørende leieforpliktelser etter IFRS 16:

	2019/2020
Implementering 1.7.2019 - leieforpliktelse balanseført iht. IFRS 16	66 152 873
Nye leieforpliktelser innregnet i perioden 1.7.2019 - 30.6.2020	2 432 919
Betaling av avdrag og renter	-7 852 347
Rentekostnader på leieforpliktelsen	1 296 779
Total leieforpliktelse pr. 30.6.2020	62 030 023

Herav er den totale leieforpliktelsen klassifisert i årsregnskapet som:

Øvrig langsiktig gjeld (leieforpliktelse som forfaller mer enn ett år frem i tid)	55 379 701
Annen kortsiktig gjeld (tilsvarende første års betaling av avdrag)	6 650 322
Total leieforpliktelse pr. 30.6.2020	62 030 023



AquaGen AS

Kontantstrømoppstilling

	1.7.2019- 30.6.2020	1.7.2018- 30.6.2019
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:		
Årsresultat før skattekostnad	66 892 323	321 023 240
Periodens betalte skatt	-7 690 683	-10 543 251
Ordinære avskrivninger	53 076 259	45 274 544
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	-380 363	-1 227 302
Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsakt.	-6 555 568	0
Endring i varer	36 807 709	-92 311 692
Endring i kundefordringer	-52 235 102	10 502 836
Endring i leverandørgjeld	8 418 012	-15 442 763
Endringer i konsernmellomværender	-13 968 922	-8 373 239
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	39 327 798	-57 860 805
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	123 691 464	191 041 567
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-49 837 738	-80 315 613
Utbetalinger ved finansiering av tilknyttede selskaper	0	-175 000
Utbetalinger ved finansiering datterselskaper av AquaGen	-42 265 692	-40 314 645
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-92 103 430	-120 805 258
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:		
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-5 000 100	-56 666 800
Netto endring i kassekreditt	-7 317 638	15 438 403
Utbetaling av konsernbidrag og øvrig finansiering av søsterselskaper	-19 244 077	-31 250 981
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-31 561 815	-72 479 378
Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende	26 219	-2 243 070
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.07.	3 773 599	6 016 669
Beholdning av likvide midler tilført ved fusjoner i løpet av året	0	0
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 30.06	3 799 819	3 773 599



Deloitte.

Deloitte AS
Dyre Halses gate 1A
NO-7042 Trondheim
Norway

Tel: +47 73 87 69 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Aqua Gen AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Aqua Gen AS' årsregnskap som består av balanse per 30. juni 2020, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 30. juni 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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 internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penneo Dokumentnøkkel: OMKK4-SIBZO-M3EUK-XL1N6-7NIZE-ØVSCG



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Aqua Gen AS

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge

Penneo Dokumentnr: OMKK4-SIBZO-M3EUK-XL1N6-7NIZE-6V5CG



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Aqua Gen AS

for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Trondheim, 10. desember 2020
Deloitte AS

Morten Alsos
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: OMKX4-SIBZO-M3EUK-XL1N6-7NIZE-6V5CG



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."

Morten Alsos

Statsautorisert revisor

På vegne av: Deloitte AS

Serienummer: 9578-5990-4-1916891

IP: 217.173.xxx.xxx

2020-12-22 08:11:45Z



Penneo Dokumentnøkkel: OMKX4-S18ZO-M3EUK-XL1NG-7N1ZE-6V5CG

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



KOHL & ZERHUSEN GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft • Steuerberatungsgesellschaft

R e p o r t

on the audit of the consolidated financial statements

prepared in accordance with IFRS

30 June 2020

and

the consolidated management report

for the financial year 2019/2020

of

EW GROUP GmbH

Visbek



Consolidated balance sheet

to 30 June 2020

of

EW GROUP GmbH, 49429 Visbek

ASSETS	30.06.2020 T€	30.06.2019 T€	Changes +/- T€	Note
Non-current assets				
Goodwill	845.357	814.959	+ 30.398	6
Other intangible assets	63.083	44.875	+ 18.208	6
Property, plant and equipment	1.399.332	1.172.643	+ 226.688	7
Biological assets	207.502	197.711	+ 9.791	8
Investments in associates	190.750	183.578	+ 7.171	9
Other financial assets	73.095	76.213	- 3.118	10
Other receivables	1.975	1.245	+ 730	11
Deferred tax asset	31.600	32.719	- 1.120	28
Tax refund claims	84	0	+ 84	
	<u>2.812.777</u>	<u>2.523.944</u>	<u>+ 288.833</u>	
Current assets				
Inventories	212.347	187.579	+ 24.768	12
Biological assets	82.700	82.826	- 126	8
Trade receivables	348.569	341.503	+ 7.066	13
Other financial assets	32.009	37.946	- 5.937	10
Other receivables	95.265	74.819	+ 20.446	11
Tax refund claims	43.736	34.167	+ 9.569	
Cash and cash equivalents	239.717	308.658	- 68.941	14
	<u>1.054.344</u>	<u>1.067.499</u>	<u>- 13.155</u>	
Total assets	<u>3.867.122</u>	<u>3.591.443</u>	<u>+ 275.679</u>	



Appendix I
Consolidated balance sheet

LIABILITIES AND EQUITY	30.06.2020	30.06.2019	Change +/-	Note
	T€	T€	T€	
Equity				
Share capital	1.002	1.002	0	
Capital reserves	88.923	88.923	0	
Other reserves	2.715.004	2.292.687	+ 422.317	
	2.804.930	2.382.612	+ 422.317	
Non-controlling interest	168.294	138.964	+ 29.331	
	2.973.224	2.521.576	+ 451.648	
Long-term liabilities				
Provisions for pensions and other commitments	54.470	47.512	+ 6.958	15
Other provisions	24.484	27.140	- 2.655	16
Financial liabilities	175.540	304.350	- 128.810	17
Other liabilities	12.657	12.286	+ 372	19
Deferred tax liability	60.389	42.076	+ 18.313	28
	327.541	433.363	- 105.822	
Current liabilities				
Other provisions	9.224	12.455	- 3.231	16
Financial liabilities	95.041	185.102	- 90.061	17
Trade payables	120.393	123.752	- 3.360	18
Other payables	273.819	246.574	+ 27.245	19
Current tax liability	67.880	68.620	- 741	
	566.357	636.504	- 70.147	
Total capital	3.867.122	3.591.443	+ 275.679	



Appendix II

Consolidated income statement

for the 2019/2020 financial year

of

EW GROUP GmbH, Visbek

	30.06.2020 T€	30.06.2019 T€	Changes +/- T€	Note
1. Revenues	+ 2.977.593	+ 2.716.930	+ 260.662	23
2. Cost of sales	- 1.788.415	- 1.686.616	- 101.799	
Gross profit	+ 1.189.178	+ 1.030.314	+ 158.864	
3. Distribution costs	- 249.384	- 236.367	- 13.017	
4. Administrative expenses	- 163.596	- 155.662	- 7.935	
5. Other income	+ 66.686	+ 58.395	+ 8.292	
6. Other expenses	- 179.712	- 135.667	- 44.045	
Operating profit	+ 663.172	+ 561.014	+ 102.158	
7. Result from associates	+ 31.551	+ 12.133	+ 19.418	
8. Financial income	+ 12.257	+ 8.235	+ 4.022	
9. Financial expenses	- 15.768	- 14.006	- 1.762	
10. Other financial result	- 16.002	+ 23.873	- 39.875	27
Financial result	+ 12.038	+ 30.234	- 18.196	
Profit before tax	+ 675.210	+ 591.249	+ 83.961	
11. Income tax	- 158.926	- 157.978	- 948	28
Profit for the year	+ 516.284	+ 433.271	+ 83.013	
Profit attributable to non-controlling interest	- 27.703	- 10.245	- 17.458	
Profit due to the shareholders of EW GROUP GmbH	+ 488.581	+ 423.026	+ 65.555	



Consolidated notes for the 2019/2020 financial year of EW GROUP GmbH

Company	Group share in %
219. Aqua Gen AS, Trondheim/Norway	100,00
220. Aqua Gen Chile AS, Puerto Varas/Chile	100,00
221. Aqua Gen Norway AS, Hemne/Norway	100,00
222. Blue Genomics Chile SPA, Chile	100,00
223. Aqua Gen Holdings Ltd., Scotland	100,00
224. Aqua Gen Scotland Ltd., Scotland	100,00
225. AquaSearch ova Aps, Denmark	51,00
226. Blue Future Holding AS, Norway	100,00
227. GenoMar Genetics AS, Norway	100,00
228. Aquabel Holding Ltda., Brazil	75,00
229. Piscicultura Aquabel Ltda., Brazil	75,00
230. GenoMar Supreme Philippines, Philippines	95,00
231. GenoMar Genetics Asia Sdn Bhd, Malaysia	100,00
232. GenoMar Genetics Latin America Piscicultura Eireli, Brasil	100,00
it Britain	
III. Non-consolidated subsidiaries	
rdseeküste	



Consolidated notes for the 2019/2020 financial year of EW GROUP GmbH

Company	Group share in %
13. Geninova AS, Norway	50,00
14. BioBank AS, Norway	33,33
15. Nordnorsk Stamfisk AS, Norway	25,00
16. Namdal Rensefisk AS, Norway	10,34
17. Stordal Aquaproduksjon AS, Norway	33,33