



HOFSETH
BioCare®



ÅRSRAPPORT 2018

INNHOLDSFORTEGNELSE

INNHOLDSFORTEGNELSE	2
REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE	3
ÅRSBERETNING 2018.....	12
REGNSKAP KONSERN OG SELSKAP	20
<i>RESULTAT</i>	21
<i>BALANSE</i>	22
<i>KONTANTSTRØM</i>	24
<i>EGENKAPITAL OPPSTILLING</i>	25
<i>NOTER</i>	27
<i>STYRET OG ADMINISTRERENDE DIREKTØRS ERKLÆRING</i>	68
REVISORS BERETNING	69

Vedtatt av styret i Hofseth BioCare ASA 15. mars 2019

Hofseth BioCare ASA har forpliktet seg til å opprettholde høye standarder for eierstyring og selskapsledelse som vil styrke tilliten til selskapet blant aksjeeiere, i kapitalmarkedet og blant andre interessenter, og dermed bidra til størst mulig verdiskaping over tid. Målet med eierstyring og selskapsledelse er å regulere rollefordelingen mellom aksjeeiere, styret og daglig ledelse utover det som følger av lovgivningen.

Selskapet rapporterer i henhold til anbefalingen av 30. oktober 2014 («Anbefalingen») utgitt av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES). Reglene om løpende forpliktelser for børsnoterte selskaper er tilgjengelig på www.oslobors.no og retningslinjene er tilgjengelig på www.nues.no.

Etterlevelsen er basert på et «følg eller forklar»-prinsipp, som betyr at selskapet må overholde alle anbefalinger eller forklare hvorfor de har valgt en alternativ tilnærming til konkrete anbefalinger. Beskrivelsen nedenfor redegjør for selskapets etterlevelse av de 15 punktene i anbefalingen og tar for seg ytterligere krav fastsatt i regnskapslovens § 3-3 b.

Eventuelle avvik fra anbefalingen vil bli forklart under den aktuelle delen.

Denne rapporten er en del av selskapets årsrapport. Rapporten er også tilgjengelig på Hofseth BioCare's hjemmeside, www.hofsethBioCare.no, sammen med mer informasjon om selskapets virksomhet.

REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Hofseth BioCare ASAs (HBC eller Selskapet) styre (styret) har det overordnede ansvaret for å sikre at selskapet har god eierstyring. Selskapet, gjennom selskapets styre og ledelse, gjennomfører en grundig gjennomgang og vurdering av prinsippene for eierstyring og selskapsledelse på årlig basis.

HBC er et norsk allmennaksjeselskap og er notert på Oslo Axess. Den norske regnskapsloven og reglene om «Løpende forpliktelser for børsnoterte selskaper» pålegger Selskapet en plikt til å utstede en årlig rapport om sine prinsipper og praksis for eierstyring og selskapsledelse.

VERDIER OG RETNINGSLINJER FOR ETIKK OG SAMFUNNSANSVAR

Selskapets verdigrunnlag er en viktig premiss for eierstyringen og selskapsledelsen. Tillit til HBC som selskap, og til virksomheten som helhet, er avgjørende for selskapets fremtidige konkurransekraft.

HBC er opptatt av åpenhet om systemer og rutiner for forvaltningen av selskapet. Dette styrker verdiskapingen, bygger tillit internt og eksternt og fremmer en etisk og bærekraftig utøvelse av virksomheten.

HBC er grunnlagt på kjerneverdiene bærekraft og optimal utnyttelse av naturressurser. Selskapet har som mål å skape en sunn bedriftskultur basert på disse kjerneverdiene. Styret har vedtatt retningslinjer for forretningsetikk og samfunnsansvar. Selskapets implementering av Anbefalingen og interne retningslinjer sikrer en hensiktsmessig fordeling av roller og ansvar og velfungerende samarbeid mellom selskapets aksjonærer, styret og toppledelsen, og at selskapets virksomhet er gjenstand for betryggende kontroll. En hensiktsmessig rolledeling, effektivt samarbeid og betryggende kontroll skal bidra til størst mulig verdiskaping over tid, til det beste for eierne og andre interessenter.

Selskapets etiske retningslinjer omhandler habilitet, interessekonflikter, relasjoner med kunder og leverandører, forholdet til media, innsidehandel og relevante økonomiske interesser av personlig karakter.

Kjernen i begrepet bedrifters samfunnsansvar er selskapets ansvar for mennesker, samfunn og miljø som påvirkes av virksomheten og omhandler typisk

- **MENNESKERETTIGHETER**
som medfører at selskapet utfører sine operasjoner i tråd med de internasjonale avtaler og

konvensjoner som er grunnleggende for rettigheter som tilkommer ethvert menneske, uansett rase, kjønn, religion eller annen status.

- **ANTI KORRUPTION**
som medfører at organisasjonen instrueres i at det ikke skal kreves, mottas eller aksepteres et tilbud om en utilbørlig fordel i anledning av stilling, verv eller oppdrag.
- **ARBEIDSTAKERFORHOLD**
der AMLs bestemmelser vedrørende arbeidsavtaler, arbeidstid, forsikringsordninger, pensjon, ferie, sykeoppfølgning etc. er nedfelt i interne instruksjoner og får sin oppfølging gjennom linjen. De ansatte er organisert, og det er etablert gode kommunikasjonskanaler mellom de tillitsvalgte og ledelsen.
- **HMS**
hvor Helse, Miljø og Sikkerhet inngår i Selskapets overordnede fokus. Gjennom instruksfestede og innarbeidede rutiner som sikkerhetsinspeksjoner, vernerunder, forebyggende vedlikeholdsrutiner etc. involveres alle Selskapets ansatte i sikkerhetsarbeidet. Verneombudsordningen er innarbeidet i organisasjonen.
- **DISKRIMINERING**
der Selskapet bestreber seg på at det ikke skal forekomme diskriminering eller forskjellsbehandling som har sin bakgrunn i individer, kjønn, etniske grupper, nasjonaliteter, religiøse samfunn og liknende. De ansatte er representert ved begge kjønn med både norske og utenlandske arbeidstakere.
- **YTRE MILJØ**
som er en sentral faktor i Selskapets samfunnsansvar. Utslipp til vann og luft overvåkes kontinuerlig. Det avholdes jevnlig møter med lokale tilsynsmyndigheter og kommunale instanser.

VIRKSOMHET

Målet med Hofseth BioCare er definert i Selskapets vedtekter, som bl.a. sier at:

- Selskapets virksomhet er utvikling, foredling, markedsføring og salg av marine ingredienser som marine oljer, kalsium- og proteinprodukter, samt samarbeid med og deltakelse og eierskap i virksomheter som driver relatert virksomhet.
- Selskapets styre skal ha fra 3 til 10 styremedlemmer etter generalforsamlingens nærmere beslutning.
- Selskapet skal ha et revisjonsutvalg.

Hofseth BioCares vedtekter ble registrert endret pr 11. september 2018 og er tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.hofsethbiocare.no

EGENKAPITAL OG UTBYTTE

EGENKAPITAL

HBC skal ha en forsvarlig egenkapital som er tilpasset mål, strategi og risikoprofil, og styret vil fortløpende vurdere kapitalsituasjonen.

Selskapets styre og administrasjon har benyttet følgende virkemidler for å ha en tilpasset egenkapital til enhver tid

- Emisjon/kapitalforhøyelse
- Aksjonærlån (ansvarlig lån) som kan ses som del av selskapets egenkapital
- Salgsøkende og kostnadsreducerende tiltak

Per 31. desember 2018 hadde konsernet en egenkapital på MNOK 86,2, tilsvarende en egenkapitalandel på 45,8 prosent. Styret vurderer en EK-andel på over 25,0 prosent til å være på et tilfredsstillende nivå mht. forsvarlig egenkapital. Selskapets langsiktige gjeldsfinansiering har finansielle covenantskrav på 25 % egenkapital inkl. ansvarlig lån. Hovedaksjonær(er) har ved behov ytt ansvarlige lån for å sikre at selskapet ikke er i brudd med covenantskrav fra bankene. Styret vil til enhver tid vurdere forskjellige virkemidler for å sikre at selskapet har tilstrekkelig egenkapital, herunder har styret på tidspunkt for avleggelse av årsrapporten en fullmakt gitt av generalforsamlingen den 24. april 2018 for utstedelse av inntil omlag 40,5 millioner nye aksjer. Fullmakten er tiltenkt benyttet dersom selskapet har behov for ytterligere tilførsel av egenkapital og likviditet.

UTBYTTEPOLITIKK

HBC har som målsetning å gi sine aksjonærer en konkurransedyktig avkastning over tid basert på Selskapets inntjening. Utbytte vil bli vurdert i forbindelse med HBC's finansielle stilling, lånevilkår og kapitalkrav for eksisterende og nye prosjekter.

MANDATER TIL STYRET

Mandater gitt til styret, enten for å øke selskapets aksjekapital eller å kjøpe egne aksjer, vil generelt være begrenset til definerte formål og vanligvis begrenset i tid til dato for neste ordinære generalforsamling.

Per 31. desember 2018 innehar styret i HBC to fullmakter til å forhøye selskapets aksjekapital ved å utstede nye aksjer med et samlet pålydende på inntil NOK 40 449 975, tilsvarende 40 449 975 aksjer, hver med pålydende NOK 1,00.

Fullmaktene kan anvendes i forbindelse med utstedelse av aksjer til investorer som anses å ha strategisk betydning for selskapet samt til eventuelle reparasjonsemisjoner som følge av slike eller andre rettede emisjoner.

I henhold til disse fullmaktene kan styret også tilby aksjer til personer eller selskaper som ikke er aksjonærer i selskapet. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett kan således fravikes.

Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under disse fullmakter. Fullmakten ble gitt på Ordinær Generalforsamling 24.03.2017 og 24.04.2018 og gjelder frem til ordinær Generalforsamling i 2019, dog ikke lenger enn til 30.06.2019.

LIKEBEHANDLING OG TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

HBC har én aksjeklasse. Hver aksje i selskapet gir én stemme.

Som hovedregel gjelder at transaksjoner som selskapet kan gjennomføre i egne aksjer skal skje over børs eller på børskurs hvis utført på annen måte, eller at alle aksjonærer skal behandles på lik linje.

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Inkludert i instruks for styret, er det retningslinjer for hvordan medlemmene av styret og administrerende direktør skal opptre i behandlingen eller avgjørelsen av saker som har en spesiell personlig betydning for dem, eller noen nærstående av medlemmet i spørsmålet.

Transaksjoner med nærstående parter er styrt av markedsmessige vilkår i samsvar med prinsippet om "armlengdes avstand".

Selskapets aksjonærer, styre og ledelse og deres nærstående, samt alle selskapene i Hofseth-gruppen, inkludert Roger Hofseth AS og Hofseth International AS, vil være nærstående til Hofseth BioCare.

Transaksjoner med nærstående parter er nærmere beskrevet i notene til årsregnskapet.

FRI OMSETTELIGHET

Alle aksjene i Hofseth BioCare er fritt omsettelige uten noen vedtektsfestede omsetningsbegrensninger.

GENERALFORSAMLING

Gjennom generalforsamlingen utøver aksjeeierne den øverste myndighet i Hofseth BioCare. Alle aksjonærer har rett til å framsette forslag til dagsorden, møte, ha tale- og stemmerett på generalforsamlingen i samsvar med bestemmelsene i den norske allmennaksjeloven. Styret i Selskapet arbeider for å sikre at generalforsamlingen blir en effektiv møteplass for kommunikasjon mellom aksjeeiere og styret, og styret skal iverksette tiltak for å sikre at flest mulig aksjeeiere kan utøve sine rettigheter ved å delta i generalforsamlingene.

Ordinær generalforsamling holdes hvert år innen utgangen av mai. Ekstraordinære generalforsamlinger kan innkalles av styret når som helst. Selskapets revisor eller aksjeeiere som representerer minst fem prosent av den totale aksjekapitalen, kan kreve innkalling til ekstraordinær generalforsamling.

Innkallingen til generalforsamlingen er gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside og sendes til aksjeeiere med kjent adresse per post senest 21 dager før møtedato. Paragraf 9 i selskapets vedtekter sier at dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen kan gjøres tilgjengelig på selskapets nettsted i stedet for å bli sendt ut per post. Saksdokumentene vil være tilgjengelig på samme tidspunkt som innkalling og gir all nødvendig informasjon for aksjonærene til å danne seg et bilde på de saker som skal behandles. Fristen for påmelding til generalforsamlingen er senest 3 dager før generalforsamlingen finner sted. Aksjonærer som ikke kan delta på generalforsamlingen personlig skal gis anledning til å stemme, og selskapet skal gi informasjon og utpeke en tilgjengelig person som kan stemme på vegne av aksjonærene i denne sammenheng.

Generalforsamlingen velger medlemmer og varamedlemmer til styret, fastsetter godtgjørelsen til medlemmene av styret, godkjenner årsregnskapet, diskuterer styrets retningslinjer for lederlønn og avgjør slike andre saker som etter lov eller Selskapets vedtekter som skal behandles på generalforsamlingen.

Styrets, valgkomiteens og revisors deltagelse på Generalforsamlingen fravikes fra Anbefalingen dersom en vurdering av saksliste, tilgjengelighet og fysisk lokalisering skulle tilsi dette. Under Generalforsamlings for vedtak av regnskapet for 2017 var det ikke alle styremedlemmer som deltok. Revisor deltok ikke.

VALGKOMITÉ

Generalforsamlingen har valgt en valgkomite som er sammensatt slik at hensynet til aksjonærfellesskapets interesser er ivarettatt.

Valgkomité skal bestå av tre medlemmer der flertallet av medlemmene i valgkomiteen skal være uavhengig av styret og daglig ledelse. Medlemmer av valgkomiteen velges for en periode på to år av gangen.

Valgkomiteen skal foreslå kandidater til styret og valgkomiteen, samt godtgjørelse til styret og godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen. Medlemmer i valgkomiteen er Geir Even Håberg, Lennart Clausen og Roger Hofseth.

Roger Hofseth ble administrerende direktør 14. august 2017, og er i dag ikke uavhengig av styret og daglig ledelse.

Godtgjørelse til valgkomiteen fastsettes av generalforsamlingen.

Valgkomiteen skal vurdere behov for endringer i styrets og valgkomiteens sammensetning. For å ha et best mulig grunnlag for sine vurderinger, bør komiteen kontakte styremedlemmene og daglig leder.

Videre bør valgkomiteen konsultere relevante aksjeeiere for forslag til kandidater samt for forankring av innstillingen. Styrets evalueringsrapport (jf. punkt 9 om styrets arbeid), bør behandles særskilt av valgkomiteen.

Innstillingen bør begrunne hvordan den ivaretar aksjeeierfellesskapets og selskapets behov.

STYRET, SAMMENSETNING OG UAVHENGIGHET

Styret i Hofseth BioCare har fire medlemmer, hvorav to kvinner, i tråd med selskapets vedtekter § 5, som sier at styret skal ha tre til ti medlemmer.

Medlemmer av styret velges med bakgrunn av en vurdering av selskapets behov for kompetanse, kapasitet og balanserte beslutninger, og med sikte på å sikre at styret kan handle uavhengig av særinteresser og fungere effektivt som et kollegialt organ.

Flertallet av styret skal være uavhengig av Selskapets ledelse og vesentlige forretningsforbindelser. Minst to av styremedlemmene skal være uavhengige av selskapets hovedaksjonær(er). Styret omfatter ikke ledende ansatte.

Styreleder Ola Holen er ansatt i ett av selskapets største aksjonærer. Holen er også indirekte knyttet til flere av selskapets forretningsforbindelser, og er dermed ikke å anse som uavhengig.

Styremedlemmene Christoph Baldegger og Torill Standal Eliassen anses uavhengig av ledelse, forretningsforbindelser og selskapets større aksjonærer.

Henriette Godø Heggdal er ansatt i Selskapet som Laboratorieleder, men er aksjonærvalgt representant til styret.

Funksjonstiden for medlemmene av styret er to år. En oppdatert oversikt over medlemmene i styret i Hofseth BioCare, inkludert deres sysselsetting, utdanning og faglig bakgrunn er gjengitt på selskapets hjemmeside, www.hofsethbiocare.no.

Styremedlemmer oppfordres til å eie aksjer i selskapet.

Generalforsamlingen velger Styrets leder.

STYRETS ARBEID

STYRET

Styret har det overordnede ansvaret for forvaltningen av Hofseth BioCare. Dette inkluderer et ansvar for å føre tilsyn og utøve kontroll over selskapets aktiviteter.

Videre inneholder dette å utvikle selskapets strategi og oppfølging av gjennomføring. I tillegg utfører styret kontrollfunksjoner som sikrer at selskapet forvalter sine forretninger og eiendeler og risikohåndtering i en god og tilfredsstillende måte. Styret er også ansvarlig for ansettelsen av Administrerende Direktør.

Det foreligger en egen instruks for Styret.

STYRET UTARBEIDER EN ÅRLIG PLAN FOR SITT ARBEID.

I samsvar med bestemmelsene i norsk selskapsrett, er saksbehandlingen og ansvar i styret styrt av et sett med regler og prosedyrer. Styreleder er ansvarlig for å sikre at arbeidet i styret blir utført på en effektiv og forsvarlig måte i samsvar med lovgivningen.

Styret har fastsatt en instruks for arbeidet til administrerende direktør. Det er en klar arbeidsdeling mellom styret og daglig leder. Administrerende direktør er ansvarlig for den operative styringen av Selskapet.

STYRET FORETAR EN ÅRLIG EVALUERING AV SITT ARBEID, ARBEIDSFORM OG KOMPETANSE

Styret har vedtatt et revisjonsutvalg ("Revisjonsutvalget") i henhold til Selskapets vedtekter § 6 og Anbefalingen. Det foreligger en egen instruks for Revisjonsutvalget.

Ifølge selskapets vedtekter § 6, avgjør styret medlemmene av komiteen. Medlemmene av revisjonsutvalget i Hofseth BioCare er:

- Torill Standal Eliassen (leder)

Selskapet har etablert eget kompensasjonskomite etter Selskapets vedtekter § 11. Medlemmene av kompensasjonskomiteen er:

- Christoph Baldegger
- Torill Standal Eliassen

RISIKOSTYRING OG INTERN KONTROLL

Styret i Hofseth BioCare skal påse at selskapet har god intern kontroll og systemer for risikostyring som er hensiktsmessig i forhold til omfanget og arten av selskapets virksomhet. Internkontrollen og systemene omfatter også selskapets verdigrunnlag, etiske retningslinjer og retningslinjer for samfunnsansvar.

Risikostyring og intern kontroll utføres gjennom ulike prosesser i selskapet, både på styrenivå og i den daglige ledelsen av selskapet.

Styret får regelmessig rapportering fra administrasjonen på de finansielle og operasjonelle resultatene i selskapet. Administrasjonens rapportering skal være basert på input iht. nøkkeltall-rapportering fra linjen samt ajourholdt regnskapsføring og vurdering av regnskapsposter, herunder relevante driftsdata som har betydning for vurdering av regnskapsposter. Månedlige driftsrapporter skal evalueres og besluttet av samlet ledelse i konsernet.

Det skal være tilstrekkelig med kvalifiserte ressurser til å kunne gjennomføre hensiktsmessige rapporteringer som skal bidra til god beslutningsstøtte og løpende kontroll med konsernets finansielle utvikling.

I forbindelse med budsjettarbeidet og godkjenning av budsjettet, vurderer styret at de interne kontrollsystemene og de viktigste risikofaktorer er hensyntatt som selskapet kan bli konfrontert med. I lys av selskapets vekststrategi legger styret vekt på å sikre at de interne kontrollsystemene gjelder alle aspekter av selskapets virksomhet, herunder strategisk, operasjonell og finansiell risiko. Styret vurderer også behovet for eventuelle ytterligere tiltak i forhold til risikofaktorene.

Styret har vedtatt retningslinjer som omfatter selskapets forretningsmessige og etiske verdier og samfunnsansvar, jfr. § 1.

Utarbeidelse av kvartals- og årsrapporter skal være i samsvar med norske og internasjonale prinsipper for regnskap og videre fastsatt i styreinstruksen for styret.

Konsernets kontrollmiljø vurderes som tilfredsstillende. Konsernet opererer med en liten regnskaps-/controlling avdeling, noe som kan begrense finansiell intern kontroll som følge av begrenset mulighet for deling av regnskapsoppgaver. Som et resultat av dette er deler av lønnsfunksjonen outsourcet til eksternt regnskapskontor.

Operativ intern kontroll ivaretas gjennom nedfelte rutiner og retningslinjer som følges opp gjennom linjeledelse og ledelsesrapportering. På samme måte foretas løpende risikovurderinger og kontrollaktiviteter. Styret mener omfanget og nivået på nevnte områder er tilfredsstillende ut fra konsernets størrelse og kompleksitet.

Styret, gjennom sitt revisjonsutvalg og sammen med uavhengige revisor, gjennomfører årlig en gjennomgang av selskapets viktigste områder av risikoområder og den interne kontroll.

Styret redegjør i årsrapporten for hovedelementene i selskapets internkontroll og risikostyrings-systemer knyttet til dets finansielle rapportering.

GODTGJØRELSE TIL STYRET

Kompensasjonen til styret skal reflektere styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk, virksomhetens kompleksitet og selskapets aktiviteter

Godtgjørelse til medlemmene av styret skal avgjøres av generalforsamlingen. Godtgjørelse til medlemmene av komiteene vil bli besluttet av generalforsamlingen etter å ha vurdert forslag av styret i tråd med retningslinjene. Informasjon om honorar til styret og komiteer fremgår av årsrapporten.

Det foreligger en fullmakt som styret kan anvende i forbindelse med utstedelse av aksjer til styremedlemmer og ansatte i Selskapet. I tillegg til moderate styrehonorar ble det vurdert at opsjoner er den mest hensiktsmessige måten å honorere styremedlemmer på.

GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

Styret utarbeider retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte. Retningslinjene er kommunisert til generalforsamlingen gjennom en lederlønnserklæring. Selskapets resultatavhengige godtgjørelse til ledende ansatte er knyttet til verdiskaping for aksjeeierne eller resultatutvikling for selskapet over tid, og selskapet arbeider for å sikre at dets ordninger er i tråd med retningslinjene.

INFORMASJON OG KOMMUNIKASJON

Selskapets informasjonspolitikk skal være basert på åpenhet og likebehandling av alle aksjonærer og selskapet har besluttet å følge Oslo Børs' anbefaling om rapportering av IR informasjon.

Selskapet tilstreber å kontinuerlig publisere all relevant informasjon til markedet på en rettidig, effektiv og ikke-diskriminerende måte. Alle børsmeldinger blir gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside og på Oslo Børs sin hjemmeside www.newsweb.no, og er også distribuert til nyhetsbyråer (via Thomson Reuters).

Selskapet publiserer et foreløpig årsregnskap innen utgangen av februar, sammen med sine resultater for fjerde kvartal.

Komplett årsrapport og regnskap er gjort tilgjengelige for aksjeeierne senest tre uker før generalforsamlingen, eller senest innen 30. april hvert år, som er den siste datoen tillatt etter verdipapirhandeloven. For regnskapsåret 2017 ble komplett årsrapport og regnskap vedtatt og offentliggjort 16. mars 2018.

Kvartalsresultatene offentliggjøres normalt senest innen to måneder etter utgangen av kvartalet. Selskapets finansielle kalender for det kommende året er publisert senest 31. desember i samsvar med reglene i Oslo Børs. Den finansielle kalender er tilgjengelig på selskapets hjemmeside og på Oslo Børs' hjemmeside.

Kvartalsrapporter og presentasjonsmateriale er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, www.hofsethbiocare.no.

SELSKAPSOVERTAKELSE

Det er et grunnleggende prinsipp for Selskapet at alle aksjonærer skal behandles likt. Åpenhet omkring take-over situasjonen anses å være viktig for å sikre likebehandling av alle aksjonærer.

Selskapet vil ikke søke å forhindre eller vanskeliggjøre at noen fremsetter tilbud på selskapets virksomhet eller aksjer med mindre det foreligger spesielle grunner for dette.

I tilfelle av et overtakelsestilbud på selskapets aksjer, bør styret ikke utnytte fullmakter eller treffe andre tiltak med formål å hindre gjennomføringen av tilbudet, uten at dette er godkjent av generalforsamlingen følgende kunngjøring av budet.

Dersom et bud fremmes på selskapets aksjer, bør selskapets styre avgi en uttalelse med en anbefaling om aksjeeierne bør eller ikke bør akseptere tilbudet. I styrets uttalelse om tilbudet bør det fremkomme om vurderingen er enstemmig. Hvis dette ikke er tilfelle, skal det forklares på hvilket grunnlag enkelte medlemmer av styret har tatt forbehold om styrets uttalelse. Styret bør innhente en verddivurdering fra en uavhengig sakkyndig. Verdsettelsen skal inneholde en forklaring, og skal offentliggjøres senest samtidig med offentliggjøring av uttalelsen.

Transaksjoner som i realiteten innebærer avhendelse av virksomheten, bør besluttet av generalforsamlingen, bortsett fra i de tilfeller hvor disse beslutninger etter loven skal treffes av bedriftsforsamlingen.

REVISOR

EY er revisor for Hofseth BioCare og er oppnevnt av generalforsamlingen.

Revisor skal årlig fremlegge for revisjonsutvalget hovedtrekkene i en plan for gjennomføring av revisjonsarbeidet. Videre skal revisor minimum en gang i året utarbeide en rapport som inneholder revisors syn på forhold som regnskapsprinsipper og intern kontroll. Revisor deltar i styremøter som behandler årsregnskapet for konsernet og selskapet.

I møtene med revisjonsutvalget og styret skal revisor redegjøre for eventuelle vesentlige endringer i selskapets og konsernets regnskapsprinsipper, vurdering av vesentlige regnskapsestimer, samt alle vesentlige forhold som det har vært uenighet om mellom selskapet og revisor. Styret har og årlige møter med revisor uten at konsernets ledergrupper er tilstede.

Det er ikke utarbeidet skriftlige retningslinjer for konsernledelsens adgang til å bruke revisor til andre tjenester enn revisjon. Dette avviker fra «Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse». Revisor redegjør imidlertid overfor revisjonsutvalget for hvilke tjenester utenom revisjon som er levert konsernet og selskapet. Revisjonsutvalget har gjennom året ansvaret for å godkjenne de tjenester revisor leverer, samt honoraret for disse. Revisjonsutvalget har i forbindelse med årsoppgjøret 2018 mottatt en skriftlig bekreftelse fra revisor om at han oppfyller fastsatte og lovmessige uavhengighetskrav.

Det blir orientert om revisors godtgjørelse fordelt på revisjon og andre tjenester i ordinær generalforsamling. Revisors godtgjørelse fremgår av note 4 til regnskapet.

ÅRSBERETNING 2018

VIKTIGE HENDELSER I 2018

FØRSTE KVARTAL

Hofseth BioCare deltok på FI Europe-messen som resulterte i nye kundeleads innen nye bransjer. Det ble også etablert salg til nye kunder, både innenfor menneske- og dyrefôrmarkedet.

Selskapet lanserte sin femte ingrediens, CollaGo™, et laksekollagen, med mer enn 25% kollagen type I og III. Produktet vil hovedsakelig bli solgt i det amerikanske markedet.

ANDRE KVARTAL

Midsund kommune godkjente planer for fremtidig utvidelse av Midsund-anlegget.

Gjennomført ytterligere forbedringer på PetGo™ utbytte etter prosessjusteringer implementert i løpet av april.

Startet andre fase av testing på HBCs laksepeptider for å behandle enterokolitt (betennelse i tynn- og tykktarm) hos nyfødte babyer og sarkopeni hos geriatriske pasienter ved Stanford School of Medicine i California.

Startet vår studie på ProGo® Sarkopeni i en dyremodell sammen med SAFORD, der vi forventer foreløpige resultater i fjerde kvartal 2018.

HBC gjennomførte en rettet emisjon på 123,2 millioner kroner og annonserte samtidig en reparasjonsemisjon på inntil 20 millioner kroner som skal gjennomføres fra 27. august.

TREDJE KVARTAL

Ytterligere forbedret ytelse og kvalitet på CalGo® etter installasjon av en ny prosesslinje ved Midsund-anlegget.

HBC startet diskusjoner for ProGo® og CalGo® som ferdige produkter i USA. Produktutviklingen startet i løpet av sommeren og vil foregå i samarbeid med kunden.

HBC opplevde økt kundeaktivitet etter sommeren, noe som resulterer i høy markedsførings- og salgsaktivitet i USA og Asia.

HBC avsluttet emisjonen og den etterfølgende reparasjonsemisjonen med et totalproveny på ca. NOK 138 millioner.

FJERDE KVARTAL

En ny studie publisert i desember 2018 viser at HBCs kalsiumprodukt CalGo®, er overlegent i forhold til tradisjonelle kalsiumkilder på osteoblast og kalsiumavsetning. CalGo® er en hydroksyapatitt form for kalsium og er svært biotilgjengelig som også inneholder mer enn 24% fiskebenkollagen.

En invitro-studie på regulering av oksidativ beskyttende gener etter behandling med ProGo®-peptider, ble publisert i tidsskriftet Functional Foods in Health and Disease.

HBC Berkåk installerte en ny skrubber ved fabrikken på Berkåk for å rense prosessluften etter produksjons- og kapasitetsutnyttelsesrekord.

Flere patenter og varemerker ble omsøkt i nye og viktige IPR jurisdiksjoner i løpet av kvartalet.

VIKTIGE HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Nøre™ Marint Kalsium ble lansert i det norske markedet, med markedsføringskampanjer rette mot B2C i sosiale medier.

Ny produksjonsrekord satt på Berkåkanlegget i januar 2019.

Vekst i salget av Brilliant™ Lakseolje etter målrettede markedsaktivitet fra desember 2018.

I løpet av februar har OmeGo® blitt lansert i det indiske markedet som et white-label ferdigprodukt.

ØKONOMISKE RESULTATER

OMSETNING OG RESULTAT

Konsernet hadde brutto driftsinntekter på 60,7 millioner kroner i 2018, ned fra 118,5 millioner kroner i 2017. Tilsvarende hadde morselskapet brutto driftsinntekter på 49,9 millioner kroner i 2018, ned fra 94,5 millioner kroner i 2017. Beregnet gevinst ved salg av forretningsbygg ble inntektsført i 2017 med 52,2 millioner kroner i driftsinntekter i konsernregnskapet, og 30,7 millioner kroner i driftsinntekter i morselskapets regnskap i 2017. Ordinære driftsinntekter er noe lavere enn forventet, hovedsakelig på grunn av lavere aktivitet som følge av utbedring av produksjonslinjene i løpet av året.

Driftskostnadene, eksklusive avskrivninger for konsernet utgjorde NOK 116,3 millioner kroner i 2018, mot 108,0 millioner kroner i 2017. For morselskapet utgjorde driftskostnader 98,9 millioner kroner i 2018 mot 106,5 millioner kroner i 2017. Utgiftene er i stor grad kostnader til vare-, lønns- og andre driftskostnader.

Konsernet oppnådde et negativt driftsresultat på 77,7 millioner kroner i 2018, sammenlignet med et tap på 11,2 millioner kroner i 2017, som inkluderte gevinst ved salg av forretningsbygg tilsvarende 52,2 millioner. Tilsvarende hadde morselskap et negativt driftsresultat på 70,6 millioner kroner mot 33,0 millioner kroner i 2017 (inkluderte 30,7 millioner kroner i gevinst ved salg av forretningsbygg).

Netto finansresultat ble på -6,8 millioner kroner i 2018, sammenlignet med -5,3 millioner kroner i 2017. Netto finansresultat for morselskap ble på hhv. -13,1 millioner kroner og -3,2 millioner kroner i 2018 og 2017.

Konsernet hadde et underskudd før skatt på 84,5 millioner kroner i 2018, mot et underskudd på 16,5 millioner kroner året før. For morselskapet var underskuddet før skatt på 84,0 millioner kroner i 2018, mot 36,2 millioner kroner i 2017.

Konsernet hadde en skattekostnad på 0,2 millioner kroner i 2018 mot 0,0 kroner i skattekostnad i 2017. Konsernet balansefører ikke utsatt skattefordel. Netto tap for året ble 84,8 millioner kroner sammenlignet med et netto tap på 16,5 millioner kroner i 2017. For morselskapet var netto tap på 84,0 millioner kroner i 2018, mot 36,2 millioner kroner i 2017.

BALANSE

Per 31. desember 2018 utgjorde Hofseth BioCare sin totale konsernbalanse 187,9 millioner kroner, en økning fra 184,2 millioner kroner ved utgangen av 2017. Morselskapet hadde en totalbalanse på 199,2 millioner kroner mot 202,9 millioner kroner i 2017.

Utsatt skattefordel er ikke balanseført i 2018. Ved utgangen av 2018 utgjorde denne 124,8 millioner kroner for konsern (111,1 millioner ved utgangen av 2017). Egenkapital utgjorde 86,0 millioner kroner ved utgangen av 2018, noe som tilsvarer en egenkapitalandel på 45,8 %. Ved utgangen av 2017 hadde konsernet en total egenkapital på 37,1 millioner kroner og en egenkapitalandel på 20,1 %. Morselskapet hadde en egenkapital på 87,5 millioner kroner ved utgangen av 2018 mot 37,7 millioner kroner året før. Egenkapitalandel var tilsvarende 43,9 % i 2018 og 18,6 % ved utgangen av 2017 i morselskap.

Per 31. desember 2018 hadde konsernet kontanter og kontantekvivalenter på 48,6 millioner kroner mot 42,1 millioner kroner ved utgangen av fjoråret. Morselskapet hadde 45,3 millioner i kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av 2018 mot 41,0 millioner kroner året før.

Ved utgangen av 2018 hadde konsernet 30,4 millioner kroner i langsiktig rentebærende gjeld og 27,9 millioner kroner i kortsiktig rentebærende gjeld, sammenlignet med henholdsvis 44,3 millioner kroner og 37,1 millioner kroner på samme tidspunkt året før. Morselskapet hadde hhv. 27,4 millioner kroner og 27,4 millioner kroner i langsiktig og kortsiktig rentebærende gjeld i 2018. Ved utgangen av 2017 var langsiktig andel 40,8 millioner kroner og 36,6 millioner kroner kortsiktig.

FINANSIERING

KONTANTSTRØM

Konsernets kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjorde -28,6 millioner kroner i 2018, sammenlignet med -25,5 millioner kroner året før. Endringen i netto kontantstrøm skyldes i hovedsak vesentlig høyere tap i 2018 enn i 2017, men hvor 52,2 millioner var gevinstført ved salg av bygninger. Morselskapet hadde en negativ kontantstrøm på 21,5 millioner kroner mot negativ 28,1 millioner kroner året før.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utgjorde -9,8 millioner kroner, sammenlignet med 63,5 millioner kroner i 2017 for konsern. Samlet vederlag 80,0 millioner kroner for salg av bygninger i 2017. I morselskapet var kontantstrøm fra investeringsaktiviteter på -11,3 millioner kroner i 2018 mot 35,3 millioner kroner i 2017.

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde 45,0 millioner kroner i 2018, mot -12,1 millioner kroner året før. Tilsvarende tall i morselskap var på hhv. 37,1 millioner kroner i 2018 og 19,6 millioner kroner i 2017. Selskapet gjennomførte en emisjon med påfølgende reparasjonsemisjon i 2018.

FORTSATT DRIFT

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er tilstede og at årsrapporten er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Det presiseres at det knytter seg usikkerhet til fortsatt drift tatt i betraktning konsernets evne til å selge produktene til tilstrekkelig høye priser, da selskapet har etablert flere store kontrakter som sikrer volumer solgt, men til en lavere pris enn den langsiktige målsetningen tilsier.

Emisjonen i 2018 medførte bedring av likviditeten i andre halvår og sammen med finansieringsavtalene på factoring og varelager sikrer dette tilstrekkelig likviditet inn i første del av 2019. Videre har styret på tidspunkt for avleggelse av årsrapporten to fullmakter gitt av generalforsamlingen den 24. mars 2017 og 27. april 2018 for utstedelse av inntil omlag 40,5 millioner nye aksjer. Fullmaktene er tiltenkt benyttet dersom selskapet har behov for ytterligere tilførsel av egenkapital og likviditet.

Selskapet oppfyller alle krav i sine låneavtaler og er således ikke i brudd med lånebetingelsene per 31.12.2018. Selskapet har fortsatt negative resultater i de første to måneder i 2019, men selskapet er ikke i brudd med betingelsene på noen av lånene. Det vises for øvrig til note 15 for mer informasjon om betingelsene knyttet til konsernets og selskapets rentebærende gjeld, samt note 18 for informasjon om likviditetsrisiko og forfallstruktur på konsernets forpliktelser.

Det vil være avgjørende for konsernet og selskapet å oppnå en høyere produksjon og gjennomsnittlig pris på sine produkter for å bidra til tilstrekkelige lønnsomhet i fremtiden. Selskapet forventer bedring i fremtidige resultater når priser og volumer for de enkelte produktene er etablert.

Etter styrets vurdering er det avgjørende at konsernet og selskapet klarer å øke omsetning og forbedre resultat tidsriktig i forhold til behovet for likviditet i konsernet og selskapet. Styret vil følge inntekts- og likviditetssituasjonen nøye og vil kontinuerlig vurdere behov for eventuell tilførsel av likviditet. Dersom

konsernet og selskapet ikke lykkes i tilstrekkelig grad med planlagte tiltak i markedet, vil det gjennomføres emisjon i løpet av 2019.

Konsernets og selskapets eiendeler og verdier er tilstede ved fortsatt drift. Ved eventuelt forsert salg ved eventuelt opphør vil verdien til noen av konsernets og selskapets eiendeler kunne være lavere enn den regnskapsmessige verdi av eiendelene. Usikkerhet knyttes i hovedsak til verdien av immaterielle eiendeler og rettigheter, varige driftsmidler, finansielle fordringer og investeringer samt verdien av lagerbeholdningene.

DISPONERING

Netto tap for morselskapet Hofseth BioCare ASA er på -84,0 millioner kroner i 2018. Styret foreslår følgende disponering av tapet:

Udekket tap	84,0 millioner kroner
Totalt	84,0 millioner kroner

RISIKO OG RISIKOSTYRING

RISIKOSTYRING

Industrien generelt er utsatt for en rekke risikofaktorer. Selv om disse er særlig knyttet til selve produksjonsprosessen, er også forholdene til eksterne leverandører, kunder, regulatoriske bestemmelser, samt generelle markedstrender avgjørende.

Alle disse risikofaktorene kan ha en negativ innvirkning på konsernets virksomhet, økonomiske stilling, resultater og evne til å gjennomføre prosjekter. Noen av de viktigste risikofaktorene konsernet står overfor er kort beskrevet nedenfor. Det vises også til Note 18 «Finansiell risikostyring» i årsregnskapet.

OPERASJONELL RISIKO

Biotechnologisk industri er preget av integrasjon og gjensidig avhengighet mellom ulike steg i produksjonsprosessen. I Hofseth BioCare er det en høy grad av integrasjon mellom de ulike trinn i produksjonen. Eventuelle avbrudd i én funksjon kan derfor resultere i mye av eller hele produksjonen stopper opp. Hofseth BioCare har installert omfattende overvåking og ansatte arbeider kontinuerlig med finjustering og optimalisering av prosesser for å maksimere operasjonell oppetid. Gjennom de siste tre årene har det vært gjennomført betydelige forbedringer i produksjonslinjene, som også inneholder bedre muligheter for fortsatt produksjon dersom en av komponentene stopper. Sikring av fortsatt drift ved alle avbrudd av kritiske funksjoner har høy prioritet.

En kompetent arbeidsstyrke er en viktig faktor i arbeidet med å sikre kontinuitet i produksjonen. Hofseth BioCare sine medarbeidere har lang erfaring og kompetanse innen produksjonsteknologien, og nyansatte gjennomgår kontinuerlig opplæring og utdanning for å bygge opp den nødvendige kompetansen.

Konsernets produksjonsprosesser er i dag konsentrert til to anlegg og nedetid på disse anleggene kan ha en betydelig innvirkning på selskapets potensielle inntekter.

MARKEDSRISIKO

Hofseth BioCare reduserer sin markedsrisiko gjennom geografisk- og markedsmessig diversifisering. I tillegg til å fokusere på salg til Europa, Nord-Amerika og Asia, selger selskapet sine produkter til ulike segmenter av det humane ernæringsmarkedet (sportsernæring, kosttilskudd og helsekost), samt til markedet innenfor ernæring til kjæledyr og fôrindustrien. Denne strategien gjør at Hofseth BioCare kan redusere sin avhengighet av ett markedssegment og geografiske område.

VALUTARISIKO

Hofseth BioCare handler i flere valutaer, hovedsakelig USD og EUR. Svingninger i valutakursene kan ha en innvirkning på selskapets drift, resultater og finansielle stilling. Hofseth BioCare skal ikke engasjere seg i

valutaspekulasjon og det er derfor iverkssatt sikringsstrategier i 2018 basert på selskapets oppnådde kontraktuelle-, og dermed forutsigbare, inntektsstrømmer.

RENTERISIKO (EGEN FINANSIERING, INNSKUDD)

Endringer i det generelle rentenivået vil kunne påvirke selskapets finansiering og kan ha en innvirkning på kostnadene. Endringer i renten kan også påvirke verdien av selskapets eiendeler.

KREDITTRISIKO

For å minimere risikoen for tap på fordringer, blir kundenes kredittverdighet vurdert løpende. Fordringer på alle kunder skal kreditt forsikres gjennom Garantiinstituttet for Eksportkreditt AS (GIEK).

Hofseth BioCare sin markedsførings- og distribusjonsstrategi er å søke samarbeid med middels til store forretningsforbindelser som har omfattende kunnskap om sine markeder. Dette vil ofte bety veletablerte, solide selskaper med høy kredittverdighet.

FINANSIELL OG LIKVIDITETSRISIKO

Konsernet styrer sin likviditetsrisiko ved å tilstrebe å ha tilstrekkelige kontanter, samt bankordninger og linjer med kreditt. Videre utarbeides overvåkingsprognoser for å holde kontroll med faktiske kontantstrømmer.

Konsernet har hatt til tider begrensede likvide midler gjennom 2018 og gjennomførte en emisjon på ca. NOK 138 millioner i tredje kvartal 2018. Hofseth BioCare hadde kontanter og kontantekvivalenter på til sammen 48,6 millioner kroner ved utgangen av 2018 sammenlignet med 42,1 millioner kroner på samme tid året før. Likvide midler består i stor grad av kontanter og bankinnskudd.

RISIKODEKNING

Selv om Hofseth BioCare søker å redusere konsekvensene av uønskede hendelser ved hjelp av sitt risikostyringssystem, vil en viss risiko fortsatt eksistere og som ikke kan være fullstendig eliminert gjennom forebyggende tiltak. Selskapet dekker slik risiko til en viss grad gjennom kjøp av forsikring. Hofseth BioCare sin forsikringsportefølje dekker områder som driftsavbrudd, skade på utstyr og eiendom, tredjepartsansvar og annen risiko, samt ulike typer personlig forsikring.

ORGANISASJON

Hofseth BioCare AS ble stiftet i 2009, med omdannelse til ASA i 2011. Ved utgangen av 2018 hadde Hofseth BioCare-konsernet totalt 44 ansatte.

ARBEIDSMILJØ

Konsernets arbeidsmiljø anses å være godt. Styret legger stor vekt på, og prioriterer arbeidet med å redusere sykefraværet og forebygge skader. Ingen alvorlige arbeidsrelaterte ulykker inntraff i løpet av året. Langtidsfraværet i 2018 var på 2,8 % mot 1,1 % i 2017, korttidsfraværet var på 2,7% mot 1,7% i 2017.

Fravær var totalt 5,5 % i 2018. Risikoanalyser danner grunnlaget for tiltak som må iverksettes for å hindre at skader eller andre uønskede hendelser skjer. Dette er et nøkkelelement i Hofseth BioCare sitt arbeid med HMS. Risikoforståelse er avgjørende for å forhindre farlige situasjoner. Dette vil bli jobbet med kontinuerlig og opplæring i HMS blir stadig bedre. Risikoanalyser er et kontinuerlig arbeid som blir fulgt opp hele tiden. Ved HMS avvik vil det bli satt i gang tiltak for å forhindre at slike avvik skjer igjen.

Hofseth BioCare ASA har et samarbeid med Medi 3 som tar seg av bedriftshelsetjenesten i bedriften. Alle ansatte vil også i 2019 gjennomgå en helseundersøkelse og få utlevert en helseattest. De vil også kjøre en arbeidsmiljøkartlegging som vil hjelpe og bidra til økt trivsel og arbeidsmiljø i konsernet.

For HBC Berkåk AS er det etablert en avtale med Bedriftshelsetjenesten AktiMed, som har kontor i Trondheim. Dette er et krav til alle bedrifter som tilhører vår næringsgruppe ref. §13 i Forskrift om organisering, ledelse og medvirkning.

Skade og sykefravær	Berkåk 2018	Midsund 2018	Adm. 2018	Konsern 2018
Totalt sykefravær (%)	3,1	8,1	0,8	5,5
Total arbeidstid (for alle)	16 848	45 779	9 666	72 293
-videre brutt ned på:				
Andel korttids sykefravær (%)	1,3	3,9	0,8	2,7
Andel langtids sykefravær (%)	1,8	4,2	0,0	2,8
Antall personskader	0	0	0	0
Antall materielle skader	0	0	0	0

LIKESTILLING

Hofseth BioCare har som mål å praktisere likestilling og unngå diskriminering i alle aspekter av sin HR- og rekrutteringspolitikk. Hofseth BioCare jobber aktivt med bevisst å fremme rekruttering av kvinnelige ledere og medarbeidere. Ved utgangen av 2018 var 7 av 44 ansatte i Hofseth BioCare kvinner og i konsernets styre var 2 av 4 medlemmer kvinner (kvinneandel 50 %). Konsernet benytter utenlandsk arbeidskraft ved fabrikken på Midsund og praktiserer likebehandling av norske og utenlandske medarbeidere.

MILJØ

Hofseth BioCare arbeider med å redusere miljøbelastningene på en rekke områder. De vesentligste miljøutfordringene er knyttet til anlegget i Midsund. Utslippene er i hovedsak relatert til prosessen som også har betydning for utslipp til luft og sjø. HBC har mål om å løpende tilfredsstille alle krav til utslipp til luft og sjø. Hofseth BioCare arbeider også kontinuerlig med å minimere det totale energiforbruket.

Alt av organisk materiale som ikke har vært varmebehandlet går gjennom et renseanlegg og blir syrebehandlet med rett pH og holdetid før det blir sluppet ut i havet. Hofseth BioCare har faste rutiner for prøvetaking og målinger av avløpsvann for å være innenfor de pålagte krav.

Alt avfall fra produksjonsanlegget på Midsund blir sortert og levert til gjenvinning eller destruksjon som spesialavfall.

Organisk avfall fra prosessen blir levert til godkjente produsenter for biogass. Restavfall blir samlet opp i egen komprimator og levert til forbrenningsanlegg. Papp og papir blir sortert ut og levert til gjenvinning. Avfall fra laboratorium blir samlet og levert på spesialbeholdere som spesial avfall. Stål og el-avfall blir levert til godkjent deponi.

Hofseth BioCare transporterer hovedsakelig via vei og sjø. Dette gjelder både transport av råvarer inn, og produkter ut til våre kunder rundt omkring i verden. Gjennom optimalisering av transporten og at selskapet henter sitt råstoff hovedsakelig i Møre og Romsdal, jobber konsernet med å redusere behovet for langtransport. Transport av ferdigprodukter skjer hovedsakelig til Europa, Asia og USA. Til Europa benyttes vei- og sjøtransport, og til USA og Asia benyttes sjøtransport. Konsernet har til intensjon å transportere mer gods på jernbane og båt hvis løsningene for slik transport kan konkurrere med veitransport i forhold til hastighet og infrastruktur.

SAMFUNNSANSVAR

Det vises til egen rapport utarbeidet omkring konsernets strategi for å ta et aktivt samfunnsansvar rundt sin virksomhet. Den kan finnes på selskapets hjemmeside: www.hofsethbiocare.com/investors/csr/

AKSJONÆRER

Ved utgangen av året hadde selskapet 736 aksjonærer. For ytterligere detaljer om aksjonærene, se note 24 til Hofseth BioCare ASAs regnskap. Selskapet har ingen bestemmelser som begrenser retten til å omsette selskapets aksjer.

NÆRSTÅENDE PARTER

Transaksjoner med nærstående parter er foretatt på markedsmessige vilkår i samsvar med "armlengdes avstand"-prinsippet. En komplett og detaljert oversikt over transaksjoner med nærstående parter er inkludert i note 6 til Hofseth BioCare ASAs regnskap.

EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Hofseth BioCare ASA har som mål å opprettholde en høy standard for eierstyring og selskapsledelse. En sunn bedriftskultur er nøkkelen til å beholde tilliten til selskapet, sikre tilgang til kapital og sørge for en høy grad av verdiskapning over tid.

Alle aksjonærer skal behandles likt, og det skal være en klar fordeling av roller og ansvar mellom styret og selskapets ledelse. Hofseth BioCare følger den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse av 30. oktober 2014. En mer komplett beskrivelse av hvordan Hofseth BioCare løser anbefalingen og de 15 bestemmelsene kan bli funnet på <http://www.hofsethbiocare.no/investors/cg/>.

FREMTIDSUTSIKTER

2018 var et år hvor Hofseth BioCare utvidet og finjustert produksjon for å oppnå høyere kvalitet og produktutbytte. I løpet av det siste året har selskapet gjennomgått flere organisasjonsprosesser som var avgjørende for selskapets videre utvikling og for å nå vår langsiktige strategi. På grunn av endringene i 2018 er Hofseth BioCare nå bedre forberedt på fremtiden og økte produksjonsvolumer.

Alliance Seafoods Inc. i Japan og Hofseth North America LLC i USA har blitt viktige partnere for salg utenfor det europeiske markedet, og samarbeidet begynner å bringe spennende kundeemner.

For vårt humane lakseprotein ProGo® har betydelige ressurser blitt investert for å perfektionere de organoleptiske egenskapene, og vi vil fortsette å investere i videre studier. Arbeidet som startet våren 2017 ved Stanford University i California, fortsetter gjennom 2019 og viser allerede lovende resultater. Det forventes at dette arbeidet vil gi gode, langsiktige muligheter for dette produktet og betydelige inntektsstrømmer for HBC i fremtiden.

Kommersiell produksjon av CalGo® har også vært et viktig fokusområde i 2018. Den nye produksjonslinjen er ferdigstilt, og utbyttet har bedret seg. Ytterligere fokus for å etablere gode kontrakter for dette produktet vil fortsette i 2019, og selskapet har allerede lansert et ferdig produkt basert på det marine kalsiumet CalGo®.

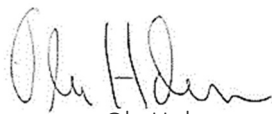
PetGo™, som ble introdusert i 2017, vil fortsette å bli levert til høy-kvalitets produsenter for kjæledyr. I løpet av 2018 resulterte en økning i produktutbyttet i bedre inntekter og kontantstrøm på PetGo™.

Vår salgsstrategi som er distribusjon av produkter i tre segmenter; fôr, kjæledyr og human, vil sikre høyere inntekter og kontantstrøm i fremtiden. Samtidig vil ytterligere forskning og utvikling øke fremtidig salg i kjernevirksomhetsområder; ingredienser og ferdige produkter til human ernæring.

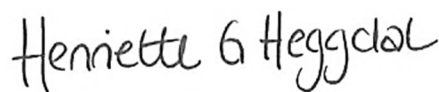
Økte produksjonsvolumer og en mer omfattende kundebase vil alltid bli sett i sammenheng med konsernets miljøprofil. Hofseth BioCares visjon er, og vil fortsatt være, bærekraftig produksjon av premium bioaktive ingredienser med dokumenterte helseeffekter.

Styret i Hofseth BioCare ASA,

Ålesund, 15 Mars 2019



Ola Holen
Styreleder



Henriette G. Heggdal
Styremedlem



Christoph Baldegg
Styremedlem



Torill Standal Eliassen
Styremedlem



Roger Hofseth
Administrerende direktør



REGNSKAP

KONSERN OG SELSKAP

Oppstilling over totalresultat

1. januar - 31. desember

Hofseth BioCare ASA

(Tall i NOK 1000)	Note	Konsern (IFRS)		Selskapsregnskap (IFRS)	
		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Driftsinntekter og driftskostnader					
Salgsinntekter	3,6	60 740	66 234	49 885	63 818
Andre driftsinntekter	2,3,6	0	52 242	0	30 721
Sum driftsinntekter		60 740	118 476	49 885	94 539
Varekostnad	2,4,6	48 361	54 928	45 531	62 649
Lønnskostnader mv.	5	31 402	26 127	25 022	21 021
Andre driftskostnader	4,6,12	36 485	26 922	28 349	22 801
Av- og nedskrivninger	10,12	22 190	21 695	21 577	21 042
Driftsresultat		-77 699	-11 196	-70 593	-32 975
Finansinntekter	7	3 036	1 065	3 033	3 344
Finanskostnader	6,7,12	9 865	6 351	16 159	6 538
Netto finansresultat	13,18	-6 829	-5 286	-13 126	-3 194
Resultat før skatt		-84 527	-16 482	-83 719	-36 168
Skattekostnad	8	249	0	249	0
Årsresultat	2	-84 776	-16 482	-83 968	-36 168
Andre inntekter og kostnader		0	0	0	0
Totalresultat		-84 776	-16 482	-83 968	-36 168
Totalresultat tilordnet:					
Eiere av morforetaket		-84 768	-16 475		
Ikke-kontrollerende eierinteresser		-8	-7		
Sum tilordnet resultat		-84 776	-16 482		
Årsresultat per aksje (NOK)		2018	2017	2018	2017
Basisresultat per aksje	9	-0,33	-0,07	-0,33	-0,15
Utvannet resultat per aksje	9	-0,33	-0,07	-0,33	-0,15

Oppstilling av finansiell stilling

1. januar - 31. desember

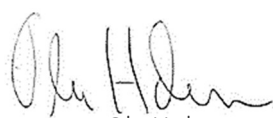
Hofseth BioCare ASA

		Konsern (IFRS)		Selskapsregnskap (IFRS)	
(Tall i NOK 1000)	Note	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
EIENDELER					
Anleggsmidler					
Utvikling, patenter mv.	2,12	17 357	17 605	17 255	17 605
Sum immaterielle eiendeler		17 357	17 605	17 255	17 605
Maskiner og anlegg	10,11	43 539	53 606	38 732	48 684
Leide maskiner og anlegg	6,11,12	23 074	12 886	23 074	12 886
Driftsløsøre, inventar o.l.	10,11	748	1 597	748	1 597
Sum varige driftsmidler	2,25	67 361	68 088	62 554	63 167
Investering i datterselskap	7,22	0	0	22 398	25 951
Langsiktige fordringer og investeringer	13,14,22	2 909	3 654	2 909	3 654
Sum finansielle anleggsmidler		2 909	3 654	25 307	29 605
Sum anleggsmidler		87 626	89 348	105 116	110 377
Omløpsmidler					
Varelager	2,6,19	29 402	16 858	29 096	16 631
Kundefordringer	2,6,20	14 697	26 703	13 071	25 778
Andre kortsiktige fordringer	5,20	7 578	9 262	6 611	9 157
Kontanter og kontantekvivalenter	21	48 641	42 068	45 293	40 981
Sum omløpsmidler	13,14,18	100 319	94 891	94 072	92 546
SUM EIENDELER	2,13,25	187 945	184 239	199 187	202 924

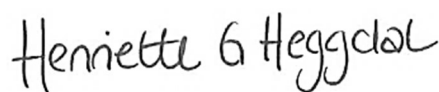
		Konsern (IFRS)		Selskapsregnskap (IFRS)	
(Tall i NOK 1000)	Note	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
GJELD OG EGENKAPITAL					
Egenkapital					
Innskutt egenkapital					
Aksjekapital	5,24	294 837	233 500	294 837	233 500
Annen innskutt egenkapital		0	0	0	0
Sum innskutt egenkapital		294 837	233 500	294 837	233 500
Opptjent egenkapital					
Udekket tap		-208 120	-195 752	-207 383	-195 822
Sum opptjent egenkapital					
(henført til eierne i morselskapet)		-208 120	-195 752	-207 383	-195 822
Ikke kontrollerende interesser	22	-673	-665	0	0
Sum egenkapital	2,6	86 044	37 083	87 454	37 678
Langsiktig gjeld					
Ansvarlig lån	6,15,16,17	0	15 000	0	15 000
Langsiktig rentebærende gjeld	6,15,16,17	17 467	22 830	14 507	19 316
Langsiktige leasing forpliktelser	6,12,13,15	12 921	6 512	12 921	6 512
Sum langsiktig gjeld	15-18	30 387	44 342	27 428	40 829
Rentebærende kortsiktig gjeld	11,17,20	27 912	37 084	27 358	36 546
Leverandørgjeld	6,23	32 112	51 929	28 851	49 487
Annen kortsiktig gjeld	23	11 490	13 800	28 097	38 385
Sum kortsiktig gjeld	13,16,18	71 514	102 813	84 306	124 417
Sum gjeld	13,16,18	101 901	147 156	111 734	165 246
Sum egenkapital og gjeld	2,13,25	187 945	184 239	199 187	202 924

Styret i Hofseth BioCare ASA,

Ålesund, 15 Mars 2019



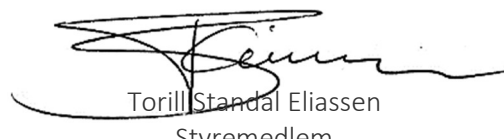
Ola Holen
Styreleder



Henriette G. Heggdal
Styremedlem



Christoph Baldeggen
Styremedlem



Torill Standal Eliassen
Styremedlem



Roger Hofseth
Administrerende direktør

Kontantstrømoppstilling

1. januar - 31. desember

(Tall i NOK 1000)	Note	Konsern (IFRS)		Selskapsregnskap (IFRS)	
		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter					
Resultat før skatt		-84 527	-16 482	-83 719	-36 168
Betalt skatt i perioden	8	-249	0	-249	0
Gevinst salg av bygninger	2,3,6,11	0	-52 242	0	-30 721
Av- og nedskrivninger	2,10,11,12	22 190	21 695	21 577	21 042
Nedskrivning/reversering aksjer	7,22	0	0	5 553	-2 288
Endring i varelager	19	-12 544	-1 270	-12 466	-1 042
Endring i kundefordringer	20	12 006	-24 211	12 707	-23 353
Endring i leverandørgjeld	23	-19 817	26 782	-20 636	26 033
Endring i andre tidsavgrensningsposter		50 695	16 141	51 383	14 581
Poster klassifisert som finansieringsaktiviteter		3 621	4 101	4 366	3 829
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-28 625	-25 485	-21 485	-28 088
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter					
Salg av varige driftsmidler	2,6,11	0	80 000	0	51 500
Kjøp av varige driftsmidler	11	-7 529	-9 920	-7 029	-9 601
Investerings i andre langsiktige finansielle eiendeler		0	-2 694	0	-2 694
Investerings i andre selskaper	22	0	0	-2 000	0
Investerings i immaterielle eiendeler	10	-2 308	-3 881	-2 308	-3 881
Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitet		-9 837	63 505	-11 337	35 324
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter					
Innbetaling ved utstedelse av aksjer		72 219	0	72 219	0
Betaling av transaksjonsutgifter		-4 265	0	-4 265	0
Betaling av garantiutgifter	7	-777	-777	-777	-777
Betaling av renter	7	-2 844	-3 324	-3 589	-3 052
Opptak av lån	6,15	14 612	37 542	14 621	37 542
Nedbetaling av lån	6,15	-33 919	-45 558	-33 365	-40 569
Opptak av lån fra datterselskap	17,23	0	0	0	26 478
Nedbetaling av lån fra datterselskap	17,23	0	0	-7 712	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		45 035	-12 117	37 132	19 622
Kontanter og kontantekvivalenter 1. januar		42 068	16 165	40 981	14 123
Netto endring av kontanter og kontantekvivalenter i perioden		6 573	25 903	4 311	26 858
Kontanter og kontantekvivalenter 31. desember		48 641	42 068	45 293	40 981
Vesentlige transaksjoner i regnskapet uten kontantstrøm:					
Utstedelse av nye aksjer ved gjeldskonvertering		65 790	0	65 790	0
Opptak av finansiell leasing gjeld		6,15	11 169	0	11 169

Oppstilling av endring i egenkapital

1. januar - 31. desember

Konsern (IFRS)						
(Tall i tusen)	Note	Aksjekapital	Overkurs	Udekket tap	Ikke kontrollerte eierinteresser	Sum egenkapital
Inngående balanse 1. januar 2017		233 500	0	-179 279	-658	53 563
Årsresultat		0	0	-16 475	-7	-16 482
Andre inntekter og kostnader		0	0	0	0	0
Totalresultat		0	0	-16 475	-7	-16 482
Utgående balanse 31. desember 2017		233 500	0	-195 753	-665	37 083
Inngående balanse 1. januar 2018		233 500	0	-195 753	-665	37 083
Kapitalutvidelse kontantemisjon 01.08.2018	6	25 497	28 996	0	0	54 493
Kapitalutvidelse gjeldskonvertering 01.08.2018	6	29 240	36 550	0	0	65 790
Kapitalutvidelse kontantemisjon 29.09.2018	6	6 600	6 861	0	0	13 461
Årsresultat		0	-72 407	-12 361	-8	-84 776
Andre inntekter og kostnader		0	0	0	0	0
Totalresultat		0	-72 407	-12 361	-8	-84 776
Utgående balanse 31. desember 2018	2,5,24	294 837	0	-208 120	-673	86 044

Selskapsregnskap (IFRS)

(Tall i tusen)	Note	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum egenkapital
Inngående balanse 1. januar 2017		233 500	0	0	-159 654	73 847
Årsresultat		0	0	0	-36 168	-36 168
Andre inntekter og kostnader		0	0	0	0	0
Totalresultat		0	0	0	-36 168	-36 168
Utgående balanse 31. desember 2017		233 500	0	0	-195 822	37 678

Inngående balanse 1. januar 2018		233 500	0	0	-195 822	37 678
Kapitalutvidelse kontantemisjon 01.08.2018	6	25 497	28 996	0	0	54 493
Kapitalutvidelse gjeldskonvertering 01.08.2018	6	29 240	36 550	0	0	65 790
Kapitalutvidelse kontantemisjon 29.09.2018	6	6 600	6 861	0	0	13 461
Årsresultat		0	-72 407	0	-11 561	-83 968
Andre inntekter og kostnader		0	0	0	0	0
Totalresultat		0	-72 407	0	-11 561	-83 968
Utgående balanse 31. desember 2018	2,5,24	294 837	0	0	-207 383	87 454

Antall aksjer 1. januar 2017	233 499 759
Antall aksjer 31. desember 2017	233 499 759

Antall aksjer 1. januar 2018	233 499 759
Kapitalutvidelse kontantemisjon 01.08.2018	25 496 882
Kapitalutvidelse gjeldskonvertering 01.08.2018	29 239 890
Kapitalutvidelse kontantemisjon 29.09.2018	6 600 298
Antall aksjer 31. desember 2018 (se note 24)	294 836 829

NOTE 1 -REGNSKAPSPRINSIPPER

GENERELL INFORMASJON

Hofseth BioCare ASA er et allmennaksjeselskap hjemmehørende i Norge. Selskapets hovedkvarter ligger i Havnegata 11 i Ålesund, med ett produksjonsanlegg i Midsund kommune og ett produksjonsanlegg i Rennebu kommune.

Årsregnskapet ble godkjent for publisering av styret 15. mars 2019.

Konsernets virksomhet er bearbeiding av fiskeråstoff til høykvalitets protein og andre kosttilskudd.

Selskapets konsoliderte regnskap for 2018 omfatter morselskapet og datterselskapene Hofseth BioCare Rørvik AS, HBC Berkåk AS og Nøre Nutrition AS.

GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAP

Konsernregnskapet og regnskapet for morselskapet til Hofseth BioCare ASA er avlagt i samsvar med IFRS og tilhørende fortolkninger vedtatt av EU og fastsatt av International Accounting Standards Board (IASB) gjeldende per 31.12.2018, samt de ytterligere opplysningskrav som følger av regnskapsloven pr 31.12.2018.

Konsernregnskapet og regnskapet for morselskapet legger til grunn prinsippene i historisk kost, med unntak av finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

Konsernregnskapet og regnskapet for morselskapet er utarbeidet etter ensartede regnskapsprinsipper for like transaksjoner og hendelser under ellers like forhold.

PRINSIPPER FOR KONSOLIDERINGEN

(i) Datterselskaper

Konsernregnskapet inkluderer Hofseth BioCare ASA og selskaper som Hofseth BioCare ASA har kontroll over. Kontroll er oppnådd når konsernet er eksponert for, eller har rettigheter til, variabel avkastning som et resultat av involveringen av konsernet, og konsernet har evne til å påvirke avkastningen gjennom sin makt over selskapet. Samtlige av følgende kriterier må være oppfylt:

- makt over selskapet
- eksponert for, eller har rettigheter til, variabel avkastning fra sitt engasjement i foretaket som det er investert i, og
- mulighet til å bruke makten over selskapet til å påvirke størrelsen på sin avkastning

Konsernet har ingen tilknyttede selskaper eller felleskontrollerte virksomheter.

(ii) Eliminering av transaksjoner ved konsolidering

Konserninterne mellomværende og eventuelle urealiserte gevinster og tap eller inntekter og kostnader knyttet til konserninterne transaksjoner, elimineres ved utarbeidelsen av konsern-regnskapet.

(iii) Den ikke-kontrollerende interesse i det konsoliderte regnskapet er den ikke-kontrollerende andel av balanseført verdi av egenkapitalen. I en virksomhets-sammenslutning er de ikke-kontrollerende interesser målt på ikke-kontrollerende interessers andel av det overtatte foretakets identifiserbare netto eiendeler. Datter-selskapets årsresultat, sammen med de enkelte komponenter fra totalresultatet, tilhører morselskapet og ikke-kontrollerende interesser. Totalresultatet tilordnes eierne av morselskapet og til ikke-kontrollerende interesser selv om dette fører til negative ikke-kontrollerende interesser.

FUNKSJONELL VALUTA OG PRESENTASJONSVALUTA

Konsernets presentasjonsvaluta er NOK. Dette er også den funksjonelle valutaen til samtlige selskaper i konsernet. Alle tall er presentert i NOK 1000 om ikke annet er opplyst.

BRUK AV ESTIMAT I UTARBEIDELSEN AV ÅRSREGNSKAPET

Ledelsen har i noen grad brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder. Se note 2.

UTENLANDSK VALUTA

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden som finansinntekt/finanskostnad.

INNTEKTER FRA KONTRAKTER MED KUNDER

Inntekter kommer i all hovedsak fra egenproduserte varer innenfor de forskjellige produkttypene:

- Lakseolje (OmeGo®)
- Vannløselig protein (ProGo®)
- Kalsium (CalGo®)
- Ikke-vannløselig protein (PetGo™)

I tillegg har konsernet inntekter ved tørketjenester på anlegget i Berkåk der protein prosessert form omdannes til tørket proteinpulver. Inntekten beregnes som fast pris per volum tørket pulver per dag, og inntektsføres når proteinet er omdannet til tørket pulver.

Inntekter fra kontrakter med kunder innregnes når kontrollen over varer eller tjenester overføres til kundene med et beløp som reflekterer vederlaget som konsernet forventer å ha rett til i bytte for leverte varer og tjenester. Konsernet har generelt konkludert med at dette er hovedprinsippet for inntektsføringen for alle varetyper og tjenester konsernet leverer til kundene sine. Kontroll overføres normalt til kunden når varer sendes fra lageret til konsernet. I den grad kunder inngår kontrakt på kjøp av varer, som kundene ønsker å fortsatt lagre på Hofseth BioCares sitt lager, inntektsføres vederlaget når kontroll har gått over på kjøpende part. Kundene har ønske om å fortsette lagring på konsernets lager som følge av krav til fuktighet, temperatur, etc. ved lagring av varene, spesielt Kalsium og Protein. Ved slike salg foreligger det avtale om kontroll overgang til kundene.

Konsernet vurderer om det foreligger forpliktelser i salgskontraktene som er separate leveranseforpliktelser, og som må tildeles en del av transaksjonsprisen (f.eks. garantier, kundelojalitetspoeng, etc.), eller avtalte variable betalingsbetingelser i kontraktene (returrettigheter, rabattordninger, etc.). Videre vurderer konsernet også om det foreligger betydelig finansieringskomponenter i salgskontraktene (forskudd på betaling, ekstra lang kreditt, etc.). Det vises til seksjon om nye regnskapsstandards for nærmere informasjon om konsernets vurdering av salgskontrakter.

Kontraktseiendel

Konsernets rett til vederlag i bytte mot varer eller tjenester som konsernet har overført til en kunde når denne retten er betinget av noe annet enn tidsforløpet (for eksempel foretakets framtidige leveranse).

Kundefordring

Et tilgodehavende representerer konsernets rett til ett vederlag og beløp som er ubetinget (dvs. avtalt kreditt tid før betaling av vederlaget forfaller). Se regnskapsprinsipper for finansielle eiendeler første gangs innregning og etterfølgende måling. Betalingsbetingelser i kundekontraktene til konsernet varierer fra 0 dager til 60 dager.

Kontraktsforpliktelse

Ett kontraktsansvar kan være en forpliktelse til å levere varer eller tjenester til kunden, som konsernet har mottatt vederlag (eller et beløp av vederlaget er forfalt) fra kunden. Hvis en kunde betaler vederlag før konsernet leverer varer eller tjenester til kunden, innregnes en kontraktsforpliktelse når betalingen er foretatt eller at betaling av vederlaget er forfalt (det alternativet som er tidligst). Kontraktsforpliktelser inntektsføres først når konsernet leverer varer og tjenester iht. kontrakten. Konsernet har ikke identifisert kontraktsforpliktelser i leveransekontraktene inngått per 31. desember 2018.

SEGMENT

Et driftssegment er en bestanddel som driver forretningsvirksomhet som gjør at selskapet/konsernet får driftsinntekter og pådrar seg kostnader. Konsernets driftsresultater gjennomgås regelmessig av administrerende direktør for å vurdere konsernets resultater og behov for allokering av ressurser.

Siden konsernet har én felles, og ikke-fordelbar produksjonsprosess for sine produkter, fokuserer ledelsen i den finansielle gjennomgangen på inntekter og kvalitet som genereres fra produksjonsprosessen. Ledelsen overvåker de finansielle resultatene på konsernnivå og konsernet har kun ett segmentnivå.

Informasjon rundt produkter er presentert i note 3.

OFFENTLIGE TILSKUDD

Offentlige tilskudd regnskapsføres når det foreligger rimelig sikkerhet for at selskapet og konsernet vil oppfylle vilkårene knyttet til tilskuddene, og tilskuddene vil bli mottatt. Regnskapsføring av driftstilskudd innregnes på en systematisk måte over tilskuddsperioden. Tilskudd føres til fradrag i den kostnad som tilskuddet er ment å dekke. Investeringsstilskudd balanseføres og innregnes på en systematisk måte over eiendelens brukstid. Investeringsstilskudd innregnes ved at tilskuddet trekkes fra ved fastsettelse av eiendelens balanseførte verdi.

ANSATTEYTELSER

INNSKUDDSBASERT PENSJONSORDNING

En innskuddsbasert pensjonsordning er en ordning hvor det betales faste innskudd til et fond eller en pensjonskasse, og hvor selskapet ikke har noen juridisk eller underforstått plikt til å betale ytterligere innskudd. Pliktige innskudd innregnes som personalkostnader i resultatet i de perioder hvor ytelsen er utført av den ansatte.

FINANSINNTEKTER OG FINANSUTGIFTER

Finansinntekter består av renteinntekter, utbytte, valutagevinster, gevinster ved oppgjør av eller urealisert verdøkning på valutaterminkontrakter og gevinster ved salg av verdipapirer. Renteinntekter inntektsføres etter hvert som de opptjenes, ved bruk av effektiv rentemetode, mens utbytte blir innregnet på dato for beslutningen i generalforsamling som vedtar utbytte.

Finanskostnader består av rentekostnader, garantiprovisjon, valutatap, tap ved oppgjør av eller urealisert verditap på valutaterminkontrakter og tap ved salg av verdipapirer. Rentekostnader og garantiprovisjoner innregnes etter hvert som de påløper ved bruk av effektiv rentemetode.

INNTAKSSKATT

Skattekostnad består av periodeskatt og endring i utsatt skatt. Periodeskatt er betalbar skatt eller skatt til gode på skattepliktig inntekt eller tap for året, basert på skattesatser som var vedtatt på balansedagen. Endring i beregnet periodeskatt for tidligere år inngår i beløpet.

Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og forpliktelser på balansedagen.

Utsatt skatt måles ved bruk av forventet skattesats på tidspunkt for reversering av de midlertidige forskjellene.

Eiendel ved utsatt skatt er regnskapsført når det er sannsynlig at selskapet vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre skattefordelen. Selskapene regnskapsfører tidligere ikke regnskapsført utsatt skattefordel i den grad det har blitt sannsynlig at selskapet kan benytte seg av den utsatte skattefordelen. Likeledes vil selskapet redusere utsatt skattefordel i den grad selskapet ikke lenger anser det som sannsynlig at det kan nyttiggjøre seg den utsatte skattefordelen.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel føres opp til nominell verdi. Forpliktelse ved utsatt skatt presenteres som en avsetning/langsiktig gjeld i balansen, mens en eiendel ved utsatt skatt presenteres som en immateriell eiendel (anleggsmiddel).

IMMATERIELLE EIENDELER

Immaterielle eiendeler ervervet separat balanseføres til kost. Kostnaden ved immaterielle eiendeler ved oppkjøp balanseføres til virkelig verdi i konsernet. Balanseførte immaterielle eiendeler regnskapsføres til kost redusert for eventuell av- og nedskrivning

Internt genererte immaterielle eiendeler, med unntak av balanseførte utviklingskostnader, balanseføres ikke, men kostnadsføres løpende.

Immaterielle eiendeler med bestemt økonomisk levetid avskrives over økonomisk levetid og testes for nedskrivning ved indikasjoner på verdifall. Avskrivningsmetode og -periode vurderes minst årlig. Endringer i avskrivningsmetode og/eller -periode behandles som estimatendring.

GOODWILL

Goodwill oppstår ved overtakelse av virksomhet. Goodwill tilsvarer anskaffelseskost ved virksomhets-sammenslutningen fratrasket virkelig verdi av det overtatte selskapets identifiserbare eiendeler, forpliktende og betingede forpliktelser. Dersom virkelig verdi av netto identifiserbare eiendeler overstiger anskaffelseskost (negativ goodwill), innregnes det overskytende beløp i resultatet.

Goodwill allokeres til kontantstrømgenererende enheter eller grupper av kontantstrøm-genererende enheter som forventes å ha synergieffekter av virksomhetssammenslutning.

Goodwill føres i balansen til anskaffelseskost, fratrasket eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Goodwill avskrives ikke, men testes minst årlig for verdifall. Nedskrivning resultatføres når gjenvinnbare beløp er lavere enn balanseført beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av bruksverdi og netto salgsverdi.

PATENTER OG LISENSER

Beløp betalt for patenter og lisenser er balanseført og avskrevet lineært over forventet brukstid.

UTVIKLINGSAKTIVITETER

Utgifter til forskning kostnadsføres når de påløper. Utgifter knyttet til utviklingsaktiviteter, herunder produktutvikling (nye eller forbedrede produkter) balanseføres når alle av de følgende kriteriene er oppfylt:

- Det er teknisk mulig å ferdigstille eiendelen / produktet slik at konsernet i fremtiden kan benytte eiendelen / selge produktet
- Ledelsen hensikt er å ferdigstille eiendelen / produktet, samt å bruke eiendelen / selge produktet
- Det er mulig å bruke eiendelen / selge produktet
- Det kan påvises hvordan eiendelen / produktet vil generere fremtidige inntekter
- Konsernet har teknologiske og finansielle ressurser tilgjengelig for å ferdigstille eiendelen / utviklingen av produktet
- Kostnadene kan måles pålitelig

Kostnader som balanseføres inkluderer materialkostnader, honorar til konsulenter og direkte lønnsutgifter. Andre utviklingskostnader resultatføres når de påløper. Utviklingskostnader som tidligere er kostnadsført blir ikke balanseført i senere perioder. Balanseførte utviklingskostnader avskrives lineært over eiendelens / produktets estimerte brukstid.

VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler måles til anskaffelseskost, fratrasket akkumulerte av- og nedskrivninger. Når eiendeler selges eller avhendes, blir balanseført verdi fraregnet og eventuelt tap eller gevinst resultatført.

Anskaffelseskost for varige driftsmidler er kjøpsprisen og kostnader direkte knyttet til å sette anleggsmiddelet i stand for bruk.

Utgifter påløpt etter at driftsmidlet er tatt i bruk, slik som løpende vedlikehold, resultatføres, mens øvrige utgifter som forventes å gi fremtidige økonomiske fordeler blir balanseført. Avskrivningsperiode, avskrivningsmetode og utrangeringsverdi vurderes årlig.

Anleggsmidler er oppført til kost inntil tilvirkning eller utvikling er ferdigstilt. Anlegg under utførelse blir ikke avskrevet før anleggsmiddelet blir tatt i bruk.

Når vesentlige enkeltdele av en enhet av eiendom, anlegg og utstyr har ulik utnyttbar levetid, regnskapsføres de som separate komponenter.

Hver komponent av eiendom, anlegg og utstyr avskrives lineært over estimert utnyttbar levetid, da dette best reflekterer forbruket av de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelene. Tomter avskrives ikke.

Estimerte utnyttbar levetid for inneværende periode og sammenstillingsperioder fremgår av note 11. Avskrivningsmetode, utnyttbar levetid og restverdier revurderes på balansedagen og justeres hvis nødvendig. Når balanseført verdi på ett driftsmiddel eller en kontantgenererende enhet er høyere enn estimert

gjenvinnbart beløp, nedskrives verdien ned til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av bruksverdi og netto salgsverdi.

IVESTERING I DATTERSELSKAPER

Investeringer i datterselskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringene er vurdert til anskaffelseskost med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er tilstede.

Utbytte og andre utdelinger er inntektsført når det er vedtatt på generalforsamling i datterselskapene. Overstiger utbytte andel av tilbakeholdt resultatet etter oppkjøpet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen.

LEIEAVTALER

FINANSIELLE LEIEAVTALER

Leieavtaler hvor selskapet overtar den vesentlige del av risiko og avkastning som er forbundet med eierskap av eiendelen er finansielle leieavtaler. Ved å ta den vesentlige del av risiko og avkastning som er forbundet med eierskap av eiendelen er finansielle leieavtaler behandlet under samme regnskapsprinsipp som for tilsvarende eiendel. Ved beregning av leieavtalens nåverdi benyttes den implisitte rentekostnaden i leiekontrakten dersom det er mulig å beregne denne, i motsatt fall benyttes selskapets marginale lånerente. Direkte utgifter knyttet til etablering av leiekontrakten er inkludert i eiendelens kostpris.

Samme avskrivningstid benyttes som for selskapets øvrige avskrivbare eiendeler. Dersom det ikke foreligger en rimelig sikkerhet for at selskapet vil overta eierskapet ved utløpet av leieperioden, avskrives eiendelen over den korteste av periodene for leieavtalens løpetid og for eiendelens økonomiske levetid.

OPERASJONELLE LEIEAVTALER

Leieavtaler hvor det vesentligste av risiko og avkastning som er forbundet med eierskap av eiendelen ikke er overført klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Leiebetalinger klassifiseres som driftskostnad og resultatføres lineært over kontraktsperioden.

NEDSKRIVNING AV IKKE-FINANSIELLE EIENDELER

Goodwill avskrives ikke, men vurderes årlig for verdifall. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler som avskrives vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare eiendelens balanseførte verdi. En nedskrivning resultatføres med forskjellen mellom balanseført og gjenvinnbart beløp.

Gjenvinnbart beløp for en eiendel eller en kontantstrømsgenererende enhet er det høyeste av bruksverdi og virkelig verdi fratrukket salgsutgifter. Ved vurdering av bruksverdi neddiskonteres estimerte fremtidige kontantstrømmer til nåverdi med en markedsbasert diskonteringsrente før skatt. Diskonteringsrenten hensyn tar tidsverdien av penger og eiendelsspesifikk risiko. Med test av verdifall som formål er eiendeler som ikke er testet individuelt gruppert i den minste identifiserbare gruppen av eiendeler som genererer inngående kontantstrømmer som i all vesentlighet er uavhengige av inngående kontantstrømmer fra andre eiendeler eller grupper av eiendeler (kontantstrømsgenererende enhet eller KGE).

Tap ved verdifall innregnes i resultatet dersom balanseført verdi for en eiendel eller kontantgenererende enhet overstiger beregnet gjenvinnbart beløp. Ved innregning av tap ved verdifall knyttet til

kontantgenererende enheter, reduseres først balanseført verdi av eventuell goodwill. Deretter fordeles eventuelt gjenværende beløp forholdsmessig på øvrige eiendeler i enheten (gruppen av enheter). Verdifall presenteres i linjen av- og nedskrivninger.

Tap ved verdifall knyttet til goodwill reverseres ikke. For andre eiendeler vurderes det på balansedagen (rapporteringstidspunktet) om det er indikasjoner på at tap ved verdifall ikke lenger er til stede eller er redusert. Tap ved verdifall reverseres dersom estimatene i beregningen av det gjenvinnbare beløpet er endret. Reversering foretas kun inntil balanseført verdi tilsvarer verdien som ville vært balanseført, netto etter avskrivning, dersom tap ved verdifall tidligere ikke var innregnet.

FINANSIELLE EIENDELER

Finansielle eiendeler klassifiseres ved førstegangsinnregning og blir i etterfølgende periode målt til amortisert kost, virkelig verdi over totalresultat (OCI) eller virkelig verdi over resultatet.

Klassifiseringen av finansielle eiendeler ved førstegangsinnregning avhenger av både kjennetegnene til den finansielle eiendelenes kontraktsmessige kontantstrømmer og konsernets forretningsmodell for styring av disse. Konsernets forretningsmodell for styring av finansielle eiendeler refererer til hvordan konsernet forvalter sine finansielle eiendeler for å generere kontantstrømmer. Forretningsmodellen avgjør om kontantstrømmer vil oppstå ved å motta kontraktsmessige kontantstrømmer, eller å selge de finansielle eiendelene eller begge deler.

Kundefordringer som ikke inneholder en betydelig finansieringsdel måles til transaksjonsprisen fastsatt i henhold til IFRS 15. Se regnskapsprinsippene i seksjon om inntekter fra kontrakter med kunder, og deretter måles til amortisert kost.

Andre langsiktige og kortsiktige fordringer, samt kontanter og kontantekvivalenter regnskapsføres til virkelig verdi ved første gangs innregning og deretter til amortisert kost.

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet inkluderer finansielle eiendeler holdt for handelsformål, finansielle eiendeler utpekt ved førstegangsinnregning til virkelig verdi over resultatregnskapet, eller finansielle eiendeler som er pliktig å måle til virkelig verdi. Finansielle eiendeler klassifiseres som holdt for handel dersom de er innkjøpt med det formål å selges eller tilbakekjøpes innenfor kort tidsrom. Derivater klassifiseres også som holdt for handel med mindre derivatene er utpekt som effektive sikringsinstrumenter.

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet regnskapsføres i balansen til virkelig verdi med netto endringer i virkelig verdi innregnet i resultatregnskapet. Kategorien inkluderer derivatinstrumenter (terminkontrakter i utenlandsk valuta) samt langsiktige egenkapitalinvesteringer. Utbytte på egenkapitalinvesteringer blir innregnet som finansinntekter i resultatregnskapet når det foreligger rett til utbetaling av utbytte.

Finansielle eiendeler blir fraregnet når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra eiendelene er utløpt eller konsernet har overført sine rettigheter til å motta kontantstrømmer fra eiendelene.

Når konsernet ved factoring avtale med kredittinstitusjon har overført sine rettigheter til å motta hele eller deler av kontantstrømmer fra etablerte kundefordringer og andre fordringer, vurderer konsernet om og i hvilken grad konsernet fortsatt har beholdt risikoen og fordelene med etablerte kundefordringer og andre fordringer. Når factoring avtalen med kredittinstitusjon ikke medfører overført kontroll til kredittinstitusjonen, balanseføres kundefordringer og andre fordringer fortsatt som finansiell eiendel i konsernets regnskap, men hvor den forskuddsvis innbetalingen fra kredittinstitusjonen medfører en finansiell forpliktelse klassifisert under rentebærende kortsiktig gjeld.

NEDSKRIVNING AV FINANSIELLE EIENDELER

For kundefordringer og kontraktseiendeler bruker konsernet en forenklet tilnærming til beregning av forventede tap på kreditt (FTK). Konsernet sporer derfor ikke endringer i kredittrisiko, men innregner istedenfor en tapsavsetning basert på forventede kredittap i levetiden til kundefordringen og kontraktseiendelen på hver rapporteringsdato. Konsernet har etablert en avsetningsmatrise som er basert på historisk tap, justert for fremtidsrettede faktorer som er spesifikke for debitorerne og det økonomiske miljøet.

Konsernet vurderer en finansiell eiendel til å være i mislighold når det er over 60 dager siden forfallsdato. I enkelte tilfeller kan konsernet imidlertid også vurdere at en finansiell eiendel er misligholdt når intern eller eksternt informasjon indikerer at konsernet ikke er i stand til å motta de utestående kontraktsbeløpene i sin helhet før det tas hensyn til eventuelle kredittforsikringer som konsernet har. En finansiell eiendel resultatføres som tap når det ikke er rimelig forventning om å gjenvinne kontraktsmessige kontantstrømmer.

Ytterligere informasjon om eventuelle nedskrivninger av finansielle eiendeler er gitt i notene 20, 21 og 22.

VARELAGER

Varelager regnskapsføres til det laveste av anskaffelseskost og netto salgspris. Netto salgspris er estimert salgspris ved ordinær drift fratrukket estimerte utgifter til ferdigstilling, markedsføring og distribusjon. Anskaffelseskost for råstoff og råmaterialer tilordnes ved bruk av FIFO-metoden og inkluderer utgifter påløpt ved anskaffelse av råstoff og råmaterialer og kostnader for å bringe råstoff og råmaterialer til nåværende tilstand og plassering. Egenproduserte varer er vurdert til tilvirkningskost og inkluderer råstoffkostnader, samt øvrige variable – og faste produksjonskostnader som kan allokere basert på normal kapasitetsutnyttelse og estimert salgspris. Se notene 2 og 19 for mer informasjon.

KONTANTER OG KONTANT-EKVIVALENTER

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

FINANSIELLE FORPLIKTELSE

Finansielle forpliktelser klassifiseres ved første gangs innregning som finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet, ansvarlig lån, rentebærende forpliktelser, leasing forpliktelser, derivater, leverandørgjeld, eller annen kortsiktig forpliktelse.

Rentebærende gjeld og annen gjeld regnskapsføres til virkelig verdi med fradrag for transaksjonskostnader på etableringstidspunktet. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost ved bruk av effektiv rente. For mere informasjon se notene 15 og 16.

Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet inkluderer finansielle forpliktelser holdt for handelsformål samt finansielle forpliktelser utpekt ved første gangs innregning til virkelig verdi over resultatet. Finansielle forpliktelser klassifiseres som holdt for handelsformål dersom de er kontraktsfestet med det formål å selges eller tilbakekjøpes innenfor kort tid. Denne kategorien inkluderer også derivatinstrumenter (valuta terminkontrakter) inngått av konsernet som ikke er ansett som sikringsinstrumenter i sikringsforhold som definert i IFRS 9. Gevinster eller tap på forpliktelser holdt for handel innregnes i resultatregnskapet, se note 7.

DERIVATER

Konsernet benytter finansielle valutaterminkontrakter (derivater), for å sikre konsernets valutarisiko. Valutaterminkontraktene innregnes i balansen til virkelig verdi på tidspunktet for kontraktsinngåelse med kreditt institusjonene, og senere justeres beholdningen av valutaterminkontrakter løpende til virkelig verdi over resultatet. Valutaterminkontraktene balanseføres som finansielle eiendeler når virkelig verdi er positiv og som finansielle forpliktelser når virkelig verdi er negativ. Se notene 7, 14 og 16.

Konsernet har ikke valutaterminkontrakter eller andre derivater som er ansett som sikringsinstrumenter i sikringsforhold som definert i IFRS 9.

AVSETNINGER

En avsetning regnskapsføres når selskapet har en forpliktelse (rettslig eller selvpålagt) som en følge av en tidligere hendelse, det er sannsynlig (mer sannsynlig enn ikke) at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av denne forpliktelsen og beløpets størrelse kan måles pålitelig. Hvis effekten er betydelig, beregnes avsetningen ved å neddiskontere forventede fremtidige kontantstrømmer med en diskonteringsrente før skatt som reflekterer markedets prissetting av tidsverdien av penger og, hvis relevant, risikoer spesifikt knyttet til forpliktelsen.

En avsetning for garanti innregnes når de underliggende produkter eller tjenester selges. Avsetningen er basert på historisk informasjon som garantier og en vekting av mulige utfall mot deres sannsynlighet for å inntreffe.

Avsetning for tapsbringende kontrakter innregnes når selskapets forventede inntekter fra en kontrakt er lavere enn uunngåelige kostnader som påløpte for å innfri forpliktelsene etter kontrakten.

BETINGEDE FORPLIKTELSE OG EIENDELER

Betingede forpliktelser hvor det ikke er sannsynlig at forpliktelsen vil inntreffe er ikke regnskapsført i årsregnskapet. Det er opplyst om vesentlige betingede forpliktelser med unntak av betingede forpliktelser hvor det er svært usannsynlig at oppgjør vil finne sted.

Betingede eiendeler er ikke regnskapsført i årsregnskapet med mindre de anses så godt som sikre. Andre betingede eiendeler er opplyst om dersom det er sannsynlig at en fordel vil tilflyte konsernet.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Ny informasjon etter balansedagen om konsernets og morselskapets finansielle stilling på balansedagen er hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker konsernets eller selskapets finansielle stilling ved balansedagen, men som vil påvirke konsernets eller selskapets posisjon i fremtiden, er opplyst om i note dersom dette er vesentlig.

NYE REGNSKAPSSTANDARDER

Konsernet har ikke tidlig implementert noen standarder som er utgitt, men ikke effektiv per i dag.

IFRS 15 – Inntekter fra kontrakter med kunder

Standarden har erstattet alle eksisterende standarder og tolkninger for inntektsføring. Kjerneprinsippet i IFRS 15 er at inntekter innregnes for å reflektere leveransen av avtalte varer eller tjenester til kunder, og da til et beløp som gjenspeiler vederlaget selskapet forventer å ha rett til i bytte for de leverte varene eller tjenestene. Standarden gjelder med noen få unntak alle kontrakter med kunder, og inneholder også en modell for innregning og måling av salg av enkelte ikke-finansielle eiendeler (f. eks. salg av eiendom, anlegg og utstyr).

IFRS 15 fastlegger en fem-trinns modell for å regnskapsføre inntekter fra kontrakter med kunder og krever at inntektene regnskapsføres til et beløp som reflekterer vederlaget som konsernet forventer å ha rett til i bytte for leveransen av varer eller tjenester til en kunde. IFRS 15 krever bruk av skjønn, herunder må konsernet og selskapet ta hensyn til alle relevante fakta og omstendigheter ved anvendelse av hvert trinn i modellen på kontrakter med kundene. Standarden spesifiserer også regnskapsmessig behandling av eventuelle kostnader ved anskaffelse av kontrakt og kostnader direkte knyttet til å oppfylle en kontrakt. I tillegg krever standarden omfattende opplysninger.

IFRS 15 er implementert ved bruk av full retrospektiv metode og har hatt regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2018. Salgskontraktene til konsernet er basert på standard kjøpsordrer, hvor det er avtalt leveranser av antall kilo prosessert lakseolje, protein- og kalsium pulver til fast pris per kilo, eller fast pris per enheter (glass, bokser o.l.) levert direkte til kunder. Kunder som kjøper varer, men ikke har egne lokaler som er egnet for oppbevaring av varene frem til forbruk gis anledning til å lagre varene i lokalene til konsernet mot belastning av lagerleie. I tillegg er det avtaler om leveranse av tjeneste ved tørking av proteinpulver levert fra kunde, til avtalt fast pris per kilo tørket proteinpulver per dag. Kunden leverer protein i råstoff form som omdannes til tørket proteinpulver, og henter det ferdige produktet innen 7 dager etter ferdigstilt produksjon. Kunden har det fulle ansvaret for proteinkonsentratet og det ferdig tørkede proteinpulveret både under transport til og fra anlegget samt i produksjonsprosessen.

IFRS 9 – Finansielle instrumenter

IFRS 9 har regnskapsmessig virkning fra og med 1. januar 2018 og innebærer endringer knyttet til klassifisering og måling, sikringsbokføring og nedskrivning. IFRS 9 har erstattet IAS 39 Finansielle instrumenter - innregning og måling. De delene av IAS 39 som ikke ble endret som ledd i dette prosjektet er overført og tatt inn i IFRS 9.

Standarden er implementert retrospektivt, men sammenlignbare tall er ikke omarbeidet. Konsernet anvendte hverken sikringsbokføring hverken i 2017 eller 2018. Det har vært begrensede effekter av innførelse av IFRS 9 for selskapet og konsernet. Følgende endringer:

- Langsiktig egenkapital investering har tidligere vært bokført til anskaffelseskost iht. IAS 39, men er nå klassifisert og målt til virkelig verdi over resultatet. Konsekvensen av endringen i målingen er beregnet til verdiendring på TNOK 0 i 2017, samt beregnet verdireduksjon på TNOK 40 i 2018, som er resultatført i 2018. Det er begrenset aktivitet i dette selskapet. Se note 7 og 22 for mere informasjon.
- Kundefordringer og andre finansielle eiendeler, tidligere klassifisert som lån og fordringer, er holdt for å innkreve kontraktsmessige kontantstrømmer og gir opphav til kontantstrømmer som bare utgjør betaling av hovedstol og renter. Disse er nå klassifisert og målt som gjeldsinstrumenter til amortisert kost uten regnskapsmessige resultateffekter av selve endringen.
- Implementeringen av IFRS 9 har endret konsernets regnskapsmessige beregninger for nedskrivning av tap på finansielle eiendeler ved å erstatte IAS39s modell ved påløpte tapshendelser med modell som hensyntar ett beregnet fremtidig forventet kreditttap. IFRS 9 krever at konsernet beregner og bokfører en avsetning for fremtidig forventet kreditttap for alle gjeldsinstrumenter som ikke regnskapsføres til virkelig verdi. Konsernet benytter da historisk kreditttap og forfallsanalyser kombinert med fremtidig informasjon om geografiske elementer, kundetyper, eventuelle ratinger og kredittsikringsmuligheter. Konsernet begrenser imidlertid sin eksponering av kredittisiko gjennom kredittvurderingsrutiner av sine kunder før kreditt er gitt. Konsernet har og kredittforsikring for alle vesentlige kundefordringer gjennom GIEK. Implementeringen av IFRS 9 har ikke medført tallmessige endringer av konsernets beregnede avsetninger knyttet til forventet kreditttap, som følge av lav tapsrisiko på finansielle eiendeler.
- Konsernet startet valutasikringer først i 2018, og innregning av valutaterminkontrakter (derivater) har fulgt IFRS 9 fra etableringstidspunktet for kontraktene. Konsernets valutasikringer er ikke definert som sikringsbokføring.
- Konsernet har ikke rentebærende finansielle forpliktelser eller øvrige finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet. Der er ingen endringer i klassifisering og måling av finansielle forpliktelser.

NOTE 2: BRUK AV ESTIMATER OG UTØVELSE AV SKJØNN

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med IFRS krever at ledelsen gjør skjønnsmessige vurderinger ved valg av og bruk av regnskapsprinsipper. Videre krever IFRS at ledelsen gjør estimater basert på faglig skjønn, at estimater og forutsetninger anses realistiske. Alle estimater er vurdert til det mest sannsynlige utfallet basert på ledelsens beste kunnskap.

Konsernets mest vesentlige regnskapsestimater og områder for vurderinger er basert på følgende elementer:

- Fortsatt drift
- Allokering av produksjonskostnader i tilvirkningskost av ferdigvareprodukter
- Salg og tilbakeleie av fabrikkbygninger i 2017
- Transaksjoner med nærstående
- Innregning av immaterielle eiendeler
- Av- og nedskrivninger på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler
- Utsatt skattefordel
- Varelager – ukuransvurderinger
- Tapsvurdering kundefordringer

FORTSATT DRIFT

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er tilstede og at årsrapporten er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Det presiseres at det knytter seg usikkerhet til fortsatt drift tatt i betraktning konsernets evne til å selge produktene til tilstrekkelig høye priser, da selskapet har etablert flere store kontrakter som sikrer volumer solgt, men til en lavere pris enn den langsiktige målsetningen tilsier.

Emisjonen i 2018 medførte bedring av likviditeten i andre halvår og sammen med finansieringsavtalene på factoring og varelager sikrer dette tilstrekkelig likviditet inn i første del av 2019. Videre har styret på tidspunkt for avleggelse av årsrapporten to fullmakter gitt av generalforsamlingen den 24. mars 2017 og 27. april 2018 for utstedelse av inntil omlag 40,5 millioner nye aksjer. Fullmaktene er tiltenkt benyttet dersom selskapet har behov for ytterligere tilførsel av egenkapital og likviditet.

Selskapet oppfyller alle krav i sine låneavtaler og er således ikke i brudd med lånebetingelsene per 31.12.2018. Selskapet har fortsatt negative resultater i de første to måneder i 2019, men selskapet er ikke i brudd med betingelsene på noen av lånene. Det vises for øvrig til note 15 for mer informasjon om betingelsene knyttet til konsernets og selskapets rentebærende gjeld, samt note 18 for informasjon om likviditetsrisiko og forfallsstruktur på konsernets forpliktelser.

Det vil være avgjørende for konsernet og selskapet å oppnå en høyere produksjon og gjennomsnittlig pris på sine produkter for å bidra til tilstrekkelig lønnsomhet i fremtiden. Selskapet forventer bedring i fremtidige resultater når priser og volumer for de enkelte produktene er etablert.

Etter styrets vurdering er det avgjørende at konsernet og selskapet klarer å øke omsetning og forbedre resultat tidsriktig i forhold til behovet for likviditet i konsernet og selskapet. Styret vil følge inntekts- og likviditetssituasjonen nøye og vil kontinuerlig vurdere behov for eventuell tilførsel av likviditet. Dersom konsernet og selskapet ikke lykkes i tilstrekkelig grad med planlagte tiltak i markedet, vil det gjennomføres emisjon i løpet av 2019.

Konsernets og selskapets eiendeler og verdier er tilstede ved fortsatt drift. Ved eventuelt forsert salg ved eventuelt opphør vil verdien til noen av konsernets og selskapets eiendeler kunne være lavere enn den regnskapsmessige verdi av eiendelene. Usikkerhet knyttes i hovedsak til verdien av immaterielle eiendeler og rettigheter, varige driftsmidler, finansielle fordringer og investeringer samt verdien av lagerbeholdningene.

ALLOKERING AV PRODUKSJONSKOSTNADER I TILVIRKNINGSKOST AV FERDIGVAREPRODUKTER

Det produseres fire typer ferdigvarer utfra en felles produksjonsprosess basert på de samme innsatsfaktorene. Den enkelte ferdigvarens verdi er basert på allokering av produksjonskostnadene fastsatt utfra ferdigvarenes relative andel av produksjonsutbytte multiplisert med forventet salgsverdi. Det er anvendt samme modell for allokering av produksjonskostnader over flere år. Fastsettelsen av forventet salgsverdi som grunnlag for allokering av produksjonskostnadene innebærer vesentlige skjønnsmessige vurderinger, og har vesentlig innvirkning på beregning av tilvirkningskost av de ulike ferdigvareproduktene. Konsernet og selskapet er fortsatt i en oppstarts- og utviklingsfase, men ledelsens skjønn har bygget på historiske salgstransaksjoner av vannløselig protein (ProGo®) og Kalsium (CalGo®) hovedsakelig til nærstående parter, samt historiske salgstransaksjoner av lakseolje (OmeGo®) og ikke-vannløselig protein (PetGo™) hovedsakelig til uavhengige parter i feedmarkedet. Se notene 4, 6 og 19.

SALG OG TILBAKELEIE AV FABRIKKBYGNINGER

Hofseth BioCare ASA solgte i 2017 fabrikkbygget på Midsund og datterselskapet HBC Berkåk AS solgte fabrikkbygget på Berkåk for totalt TNOK 80 000 til Syvde Eiendom AS, som er nærstående av aksjonæren Alliance Seafoods Inc. Salget medførte regnskapsmessig gevinst på TNOK 30 721 i selskapsregnskapet og TNOK 52 242 i konsernregnskapet i 2017. Transaksjonsvederlaget var basert på takster fra uavhengig takstmann. Samtidig med salgene ble det tegnet 15-års tilbakeleieavtaler på fabrikkbygningene. Leievederlagene ble fastsatt med utgangspunkt i kontraktens løpetid, avkastning gitt byggenes alternative anvendelser og fabrikkbyggenes antatte markedsverdi ved leieperiodens opphør. Vurderingen av om betingelsene i leieavtalene klassifiserte leieavtalene som finansielle – eller operasjonelle leieavtaler, innebar betydelig grad av skjønn med hensyn til reell overføring av risiko og kontroll og som hadde betydning for innregning av den regnskapsmessige gevinsten fra salgstransaksjonene i både selskapsregnskapet og konsernregnskapet i 2017, Se notene 6, 11 og 12.

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Transaksjoner med nærstående parter utgjør en vesentlig del av konsernets og selskapets ordinære driftsinntekter og –kostnader, og hvor fastsettelse av armlengde prising i stor grad er basert på skjønn. Transaksjonene har også betydning for likviditet og finansiell bæreevne for konsernets og selskapets drift.

I tillegg til de transaksjonene nevnt i avsnittene ovenfor har konsernet følgende øvrige vesentlige transaksjoner med nærstående parter.

Hofseth BioCare ASA har kjøpt råstoff (fiskeavskjær) fra Hofseth Aalesund AS, Hofseth AS og Seafood Farmers of Norway AS, som er aksjonærer eller nærstående av aksjonær. Råstoffavtalene startet å løpe i 2015, og løpte til utgangen av 2017. Avtalen gav selskapet og konsernet enerett til å få levert alle biprodukter fra produksjonen deres. Gjennom 2018 har konsernet fortsatt å kjøpe råstoff (fiskeavskjær) fra Roger Hofseth AS, som er aksjonær, til samme betingelser som førstnevnte avtale. Hofseth BioCare ASA har i mars 2019 inngått ny avtale om kjøp av råstoff (fiskeavskjær) fra Roger Hofseth AS, som er aksjonær. Råstoffavtalen starter å løpe i 2019, og løper over 3 år og gir selskapet og konsernet enerett til å få levert alle biprodukter fra produksjonen til Roger Hofseth AS' leverandører. Det er benyttet skjønn ved fastsettelse av betingelser for kjøp av råstoff. Se notene 4 og 6.

INNREGNING AV IMMATERIELLE EIENDELER

Konsernet er kommet langt i oppbyggingsfasen med hensyn til å etablere produksjon på målsatte nivå og med den kvalitet som forretningsmodellen er basert på. Konsernet investerer fortløpende i forsknings- og utviklingsarbeid. Det er usikkerhet knyttet til tidspunktet for når innregning av immaterielle eiendeler er oppfylt. Ledelsen tar utgangspunkt i at konsernet starter balanseføring først når det foreligger en identifiserbar immateriell eiendel eller produkt, som kontrolleres av konsernet, og som forventes å skape fremtidig inntjening. Det er også usikkerhet knyttet til vurderingen og avgrensningen av anskaffelseskost til immaterielle eiendeler, og mest usikkerhet knyttet til fastsettelse av anskaffelseskost ved tilvirkning av immaterielle eiendeler og produktutvikling. Utviklingskostnader som kvalifiserer for balanseføring er balanseført i både konsern og morselskap regnskapet. Det vises til note 11.

AV- OG NEDSKRIVNINGER PÅ VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER

Estimert brukstid på selskapets maskiner og anlegg (produksjonsutstyr), samt immaterielle eiendeler er i stor grad påvirket av den teknologiske utviklingen. Levetiden for maskiner og anlegg samt immaterielle eiendeler antas å være 5 - 10 år. Det er noe mer usikkerhet for intervallet mellom 6 og 10 år, spesielt på immaterielle eiendeler. Det vises til note 10 og 11.

UTSATT SKATTEFORDEL

Usikkerhet rundt fremtidig inntjening har medført at konsernet og morselskapet ikke balansefører utsatt skattefordel. Denne utgjør TNOK 124 845 for konsernet og TNOK 124 158 for morselskapet pr 31.12.2018.

VARELAGER

Varer på lager er vurdert til det laveste av kostprisen og salgspris. Det er benyttet skjønn i forhold til kvalitet og holdbarhet. Konsernet benytter en modell der det avsettes for ukurans stegvis om varer på lager nærmer seg utløp av holdbarhetsdato. Det er avsatt for ukurans, se note 19.

TAPSVURDERING KUNDEFORDRINGER

Ved utgangen av 2018 hadde konsernet ingen vesentlige forfalte kundefordringer. Alle vesentlige kundefordringer er kredittsikret hos Giek, begrenset til maksimalt MNOK 30 og med dekningsgrad på 90%. Ved analyse av fremtidig informasjon om konsernets kunder og markeder er det ikke notert fremtidige utfordringer i dag som tilsier at det skal foreligge ett vesentlig kreditt tap i fremtiden. Se notene 18 om kredittrisiko og note 20 om kundefordringer og andre fordringer.

NOTE 3: DRIFTSSEGMENTER

Alle selskapets anleggsmidler er lokalisert i Norge. Produksjonen finjusteres ved behov, men i all hovedsak er produksjonen innenfor spesifikasjonene for humant forbruk. Konsernet har kun ett driftssegment som er produksjon av lakseolje (OmeGo®), vannløselig protein (ProGo®), Kalsium (CalGo®) og ikke-vannløselig protein (PetGo™). Alle produktene produseres ved anlegget på Midsund, men ProGo® videreforedles fra vannfase til pulverform ved anlegget på Berkåk.

LAKSEOLJE

Råstoffet produseres ferskt, og systemet etter innmating av råstoff er lukket. Dette gjør at oljen holder en meget høy kvalitet, med lave oksidasjonsverdier. Lagertankene fylles med nitrogen før oljen tappes. Dette sikrer at den ferske gode kvaliteten bevares gjennom hele prosessen. Oljeprosessen vår er unik, der vi frigjør

oljen fra råstoffet med enzymer, dette gjør at produktet ikke utsettes for høye temperaturer og gir en fersk lakseolje ut til konsument med lang holdbarhet.

VANNLØSELIG PROTEIN

HBC produserer et hydrolysert lakseprotein. Produktet er det proteinet som har raskest opptak i kroppen av sammenlignbare proteinprodukter på markedet. Det inneholder lite fett og har god oppløselighet i vann. Justeringer og tilpasninger av produksjonsprosessen har også pågått for å øke kapasiteten, utbyttet og kvaliteten av produktet i 2018.

KALSIMUM

HBC har i 2018 installert en helt ny og automatisert prosesslinje for produksjon av kalsium pulver. Dette har gitt økt utbytte og forbedret kvalitet og driftssikkerhet på denne fraksjonen. Prosessen er bygget slik at benfraksjonen av laksen kommer ut som hele knokler og ben før den tørkes og mølles til rent kalsiumpulver.

IKKE-VANNLØSELIG PROTEIN

PHP-fraksjonen som er det fjerde hovedproduktet fra anlegget på Midsund, skilles ut som et eget proteinprodukt og tørkes til et høykvalitets fiskemel. Utbyttet på denne fraksjonen er god, og tiltak er identifisert for å øke utbyttet ytterligere.

Segmentrapporteringer er basert på en samlet resultatrapportering for alle produktene som ett segment. For informasjonshensyn er inntektsfordelingen for de ulike produktene vist i tabell under. Produktene blir hovedsakelig produsert i den samme produksjonsprosessen, og ut av samme råstoffleveranse. Varekostnaden er derfor fulgt opp av ledelsen som totale varekostnader, men fordelt på hvert produkt. Produksjonsansvarlig styrer produksjonen ved overvåking av råstoff inn vs. output av ferdigvare for de 4 ulike produkttypene for å beregne utbytte på hvert produkt.

<i>Omsetning per produkt</i>	<i>Konsern</i>		<i>Mor</i>	
<i>tall i tusen</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Per produkt				
Lakseolje (OmeGo®)	21 049	22 997	21 049	22 997
Vannløselig protein (ProGo®)	7 196	28 798	7 196	28 798
Kalsium (CalGo®)	947	753	947	753
Ikke vannløselig protein (PetGo™)	12 045	5 273	12 045	5 273
Bi-produkter	9 181	6 593	8 648	5 997
Tjenester ved tørking av proteinpulver levert fra kunde	10 322	1 820	0	0
Sum inntekter fra kontrakter med kunder (salgsinntekter)	60 740	66 234	49 885	63 818
Gevinst fra salg av bygg	0	52 242	0	30 721
Sum driftsinntekter	60 740	118 476	49 885	94 539
Fordelt på region				
Norge	28 449	23 631	17 594	21 214
Asia	6 366	15 497	6 366	15 497
Europa utenom Norge	13 473	18 771	13 473	18 771
Nord-Amerika	12 452	8 338	12 452	8 335
Sum inntekter fra kontrakter med kunder (salgsinntekter)	60 740	66 237	49 885	63 817

Gevinst fra salg av bygg	0	52 242	0	30 721
Sum driftsinntekter	60 470	118 479	49 885	94 538

I 2018 ble det solgt varer for totalt TNOK 47 182 til fem kunder som hver for seg utgjorde mer enn 10% av total omsetning. Salget til hver av disse kundene er henholdsvis TNOK 10 672, TNOK 10 459, TNOK 10 322, TNOK 8 024 og TNOK 7 704. Tilsvarende ble det i 2017 solgt varer for totalt TNOK 54 502 til to kunder som hver for seg utgjorde mer enn 10% av total omsetning. Salget til hver av disse kundene er henholdsvis TNOK 31 430 og TNOK 23 071.

NOTE 4: VARE- OG ANDRE DRIFTSKOSTNADER

Varekostnad tall i tusen	Konsern		Mor	
	2018	2017	2018	2017
Råstoff og materialer	31 835	32 033	31 825	32 033
Frakter	8 139	7 265	7 928	7 227
Prosesseringskostnader	20 126	16 454	17 517	24 213
Ukuranskostnad	-3 698	1 117	-3 698	1 117
Beholdningsendring	-8 041	-1 941	-8 041	-1 941
Sum varekost	48 361	54 928	45 531	62 649

Andre driftskostnader tall i tusen	Konsern		Mor	
	2018	2017	2018	2017
Leasing	1 169	1 322	1 140	1 315
Husleie	8 017	5 739	5 304	3 815
Reisekostnader	1 983	1 942	1 954	1 910
Konsulent og adv. bistand	4 922	5 015	3 795	4 856
Reklame og annonser	2 225	754	1 494	752
Forsikringspremie	617	628	440	484
R&D og patenter	2 430	1 296	2 430	1 296
Reparasjon og vedlikehold	10 917	7 399	8 268	6 053
Firmabiler	468	678	440	645
Andre driftskostnader	3 738	2 150	3 083	1 674
Sum	36 485	26 922	28 349	22 801

Konsernet solgte fabrikkbygningene i slutten av første kvartal 2017. Samtidig med salgene ble det tegnet 15-års tilbakeleieavtaler på fabrikkbygningene, og forklarer økningen i husleie for 2018.

Konsernet har redusert andre driftskostnader med TNOK 923 i 2018 som følge av innregning av offentlige tilskudd fra skattefunn ordningen. For 2017 ble det innregnet TNOK 1 345 tilsvarende for skattefunnsordningen, Enova og forskningsrådet.

<i>Honorar til revisor</i> <i>tall i tusen</i>	<i>Konsern</i>		<i>Mor</i>	
	<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Lovpålagt revisjon	658	697	556	625
Skatterådgivning	87	82	78	79
Revisjonsnære tjenester	312	205	312	201
Andre tjenester utenfor revisjon	151	166	151	156
Sum	1 206	1 150	1 096	1 061

Merverdiavgift er ikke inkludert i honoraret.

NOTE 5: LØNNSKOSTNADER OG KOSTNADER VED YTELSE TIL ANSATTE OG YTELSE TIL LEDENDE ANSATTE

<i>Lønnskostnad</i> <i>tall i tusen</i>	<i>Konsern</i>		<i>Mor</i>	
	<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Lønn	26 555	24 757	20 952	20 295
Arbeidsgiveravgift	3 075	2 883	2 683	2 573
Pensjonskostnad	1 379	1 313	1 097	1 053
Andre personalkostnader	991	554	889	479
Aktiverte lønnskostnader ifm. Utbygning	0	-2 794	0	-2 794
Refusjon fra skattefunn	-599	-585	-599	-585
Totale lønnskostnader	31 402	26 127	25 022	21 021

Antall årsverk i regnskapsåret	43	39	33	32
--------------------------------	----	----	----	----

<i>Godtgjørelser til ledende ansatte og styret</i> <i>tall i tusen, konsern</i>	<i>Lønn</i>	<i>Natural- ytelser</i>	<i>OTP</i>	<i>Andre ytelser</i>	<i>Samlet godt- gjørelse 2018</i>	<i>Samlet godt- gjørelse 2017</i>
Ledende ansatte						
Roger Hofseth, Administrerende direktør f.o.m. 14.08.17. Styreformann t.o.m. 14.09.17*	0	0	0	0	0	332
Tor Erik Andersen, Administrerende direktør t.o.m. 13.08.17	0	0	0	0	0	1 203
Jon Olav Ødegård, Finansdirektør*	702	16	35	880	1 633	1 651

Dr. Bomi Framroze, <i>Forskningsdirektør**</i>	1 251	0	0	3 076	4 327	3 683
---	-------	---	---	-------	-------	-------

Styret

Ola Holen, <i>styreformann</i> <i>f.o.m. 15.09.17</i>	138	0	0	0	138	35
Torill Standal Eliassen	116	0	0	0	116	114
Christoph Baldegger	96	0	0	0	96	96
Henriette Godø Heggdal***	845	15	42	0	902	896
Sum	3 142	31	77	3 956	7 212	8 010

* Inkludert godtgjørelse som ekstern konsulent.

**Inkluderer honorar for drift av R&D. Andel R&D utgjorde TNOK 3 076 i 2018 og TNOK 2 532 i 2017.

*** Inkluderer lønn som ansatt i selskapet.

Det er ikke gitt lån og sikkerhetsstillelser til medlemmer av ledergruppen, styret eller andre valgte selskapsorganer. Samlet lån til ansatte utgjør TNOK 459 per 31. desember 2018 (TNOK 1 160 per 31. desember 2017). Avtalt rente utgjør 3-4% per år, og forfall 2019-2024.

Antall aksjer eid av ledende ansatte og styremedlemmer:

<i>Antall aksjer</i>	<i>Eid</i>	<i>Eid av nærstående selskap</i>	<i>Eid av nærstående personer</i>	<i>Sum</i>
Roger Hofseth	0	117 639 092	0	117 639 092
Jon Olav Ødegård	0	2 104 039	180 000	2 284 039
Dr. Bomi Framroze	886 630	0	0	886 630
Christoph Baldegger	580 000	0	0	580 000
Ola Holen	529 865	70 659 482	0	71 189 347
Sum aksjer	1 996 495	190 402 613	180 000	192 579 108

RETNINGSLINJER FOR FASTSETTELSE AV LØNN OG ANDRE GODTGJØRELSE TIL ADMINISTRERENDE DIREKTØR OG LEDENDE ANSATTE I HOFSETH BIOCare ASA I 2018.

Policy for Hofseth BioCare ASA lederlønnspolitik er å tilby ledende ansatte ansettelsesvilkår som samlet sett er konkurransedyktige med hensyn til lønn, frynsegoder, bonus og pensjonsordning. Selskapet skal tilby et lønnsnivå som er sammenlignbart med tilsvarende selskaper og aktiviteter, og tar hensyn til selskapets behov for å ha godt kvalifisert personell på alle nivåer.

Fastsetting av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte skal til enhver tid fastsettes i samsvar med ovennevnte prinsipp.

Størrelsen på bonus til administrerende direktør fastsettes av styrets leder. Bonus til øvrige ledende ansatte fastsettes av administrerende direktør i samråd med styrets leder. Det er ikke foretatt bonusutbetalinger i 2018.

Konsernet har overholdt retningslinjene i 2018. For regnskapsåret 2019 er det ikke vedtatt endringer i gjeldende retningslinjer.

I tilfelle Hofseth BioCare velger å avslutte arbeidsforholdet til administrerende direktør, er det ikke avtalt noen rett til etterlønn. Der ansettelsesforholdet av øvrige ledende ansatte sies opp av selskapet, har de ingen avtaler som gir dem rett til etterlønn utover lønn i oppsigelsestiden for det antall måneder som er fastsatt i arbeidsmiljøloven.

INNSKUDDSBASERT PENSJONSORDNING

Morselskapet og konsernet har en lovfestet plikt til å overholde lov om obligatorisk tjenestepensjon, og har en pensjonsordning som tilfredsstiller kravene i denne lov. Tilskudd er kostnadsført i konsernet med TNOK 1 379 i 2018 (2017: TNOK 1 313), i mor er det kostnadsført TNOK 1 097 (TNOK 1 053 i 2017).

NOTE 6: TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Konsernets nærstående parter består av selskapets aksjonærer, medlemmer av styret og konsernledelsen og deres nærstående. Alle selskapene i Hofseth Group, inkludert Roger Hofseth AS, Hofseth International AS, Hofseth Logistics AS, Seafood Farmers of Norway AS, Hofseth AS, Hofseth Aalesund AS og Hofseth Aqua AS anses å være nærstående til Hofseth BioCare ASA. I disse selskapene har administrerende direktør og aksjonær i Hofseth Biocare ASA, Roger Hofseth, betydelig innflytelse gjennom eierandeler, ledende posisjoner og styreplass. Styreleder Ola Holen og hans selskap Paso AS er nærstående til konsernet. Videre er selskapets aksjonær Alliance Seafoods Inc. med datterselskapet Syvde Eiendom AS nærstående til konsernet.

Alle transaksjoner med nærstående parter er gjennomført i den ordinære virksomheten og til armlengdes priser. De viktigste transaksjonene som var foretatt i 2018:

- Kjøp av råvarer fra Roger Hofseth AS. Se ytterligere detaljer i avtalen under.
- Konsernet leier logistikktenester fra Hofseth Logistics AS til TNOK 960 per år.
- 5 av selskapets finansielle leieavtaler av produksjonsutstyr som løper i 2018, er inngått av Hofseth AS, Hofseth International AS og Roger Hofseth AS og fremleiet til Hofseth BioCare ASA med et påslag på 5-10% på månedlige terminbeløp.
- Roger Hofseth AS stiller garantier for lån gitt til Hofseth BioCare ASA. Det betales derfor en garantiprovisjon på TNOK 777(3%) til Roger Hofseth AS.
- Andre mindre administrasjonskostnader er fakturert fra Hofseth International AS.
- Det er avtalt en salgsprovisjon til Hofseth AS på mellom 5-10% for enkelte salg som Hofseth BioCare ASA gjør gjennom Hofseth AS og Hofseth International AS sine salgskanaler.
- Alliance Seafood Inc. har et lån til konsernet med saldo TNOK 9 757 per 31.12.18. Lånet har utløp 30.09.22 og har en fast rente på 4%.
- Roger Hofseth AS har kjøpt varer til en verdi av TNOK 8 024 i 2018.
- Hofseth North America har kjøpt varer til en verdi av TNOK 1 351 i 2018.
- Alliance Seafoods Inc. Har kjøpt varer til en verdi av TNOK 5 829, og betalt lagerleie TNOK 100 i 2018.
- Konsernet leier fabrikkbygninger på Midsund og Berkåk samt kontorlokaler i Ålesund av Syvde Eiendom AS til en kostnad på TNOK 7 665 per år. Leieavtalene løper i 15 år frem til 2032.
- Ved kapitalforhøyelsen i august 2018, ble følgende nærstående selskaper og personer tegnet ved henholdsvis konvertering av gjeld og kontantinnskudd, Roger Hofseth AS TNOK 13 000 og TNOK 10 520, Hofseth AS TNOK 24 674 og TNOK 0, Hofseth International AS TNOK 1 300 og TNOK 0, Hofseth Aalesund AS TNOK 10 937 og TNOK 0, Hofseth Logistics AS TNOK 2 221 og TNOK 0, Seafood Farmers of Norway AS TNOK 13 658 og TNOK 0, Alliance Seafoods Inc. TNOK 0 og TNOK 17 141, Paso AS TNOK 0 og TNOK 319 og Ola Holen TNOK 0 og TNOK 181.

Balansen og resultatregnskapet inkluderer følgende beløp som følge av transaksjoner med nærstående parter:

<i>Balanseposter</i>	<i>Konsern</i>		<i>Mor</i>	
<i>tall i tusen</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Maskiner og utstyr (leasing)	20 895	9 713	20 895	9 713
Kundefordringer	1 966	18 921	1 467	18 720
Gjeld til aksjonær	-9 757	-25 206	-9 757	-25 206
Leasinggjeld	-15 302	-6 900	-15 302	-6 900
Leverandørgjeld	-20 514	-37 691	-20 514	-37 691
Annen kortsiktig gjeld	-1 874	-1 097	-1 874	-1 097
Total	-24 585	-42 260	-25 084	-42 641

<i>Resultatregnskapposter</i>	<i>Konsern</i>		<i>Mor</i>	
<i>tall i tusen</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Salgsinntekter	15 733	31 610	15 733	31 410
Andre driftsinntekter	0	52 242	0	30 721
Sum driftsinntekter	15 733	83 852	15 733	62 131
Varekost	32 828	37 372	32 828	37 372
Andre driftskostnader	9 312	7 282	6 696	7 282
Finanskostnader	1 844	1 123	1 844	1 123
Totale kostnader	43 984	45 778	41 368	45 778

AVTALER OM RÅVARER-

Konsernet har kjøpt råstoff (fiskeavskjær) fra Hofseth Aalesund AS, Hofseth AS og Seafood Farmers of Norway AS, som er aksjonærer eller nærstående av aksjonær. Råstoffavtalene startet å løpe i 2015, og løpte til utgangen av 2017. Avtalen gav selskapet og konsernet enerett til å få levert alle biprodukter fra produksjonen deres. Gjennom 2018 har konsernet fortsatt å kjøpe råstoff (fiskeavskjær) fra Roger Hofseth AS, som er aksjonær, til samme betingelser som førstnevnte avtale. Hofseth BioCare ASA har i mars 2019 inngått ny avtale om kjøp av råstoff (fiskeavskjær) fra Roger Hofseth AS, som er aksjonær. Råstoffavtalen starter å løpe i 2019, og løper over 3 år og gir selskapet og konsernet enerett til å få levert alle biprodukter fra produksjonen til Roger Hofseth ASs leverandører.

NOTE 7: FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER

<i>Finansinntekter</i>	<i>Konsern</i>		<i>Mor</i>	
<i>tall i tusen</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Renteinntekter	209	100	207	92
Reversering nedskrivning finansielle anleggsmidler	0	0	0	2 288
Gevinster og verdiendring valutaterminkontrakter	1 665	0	1 665	0
Agio	1 162	965	1 162	965
Total	3 036	1 065	3 033	3 344

<i>Finanskostnader</i>	<i>Konsern</i>		<i>Mor</i>	
<i>tall i tusen</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Rentekostnader	3 830	3 323	4 573	3 521
Nedskrivning finansielle anleggsmidler	0	0	5 553	0
Garantiprovisjon	777	777	777	777
Tap og verdiendring valutaterminkontrakter	2 981	0	2 981	0
Verdijustering egenkapitalinvestering (note 21)	40	0	40	0
Disagio	2 237	2 251	2 236	2 249
Total	9 865	6 351	16 159	6 538

NOTE 8: SKATT

<i>Skatt</i>	<i>Konsern</i>		<i>Mor</i>	
<i>tall i tusen</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Skattekostnad				
Feil tidligere års skattegrunnlag	249	0	249	0
Årets skattekostnad	249	0	249	0
Beregning av skattepliktig inntekt				
Resultat før skatter	-84 527	-16 482	-83 719	-36 168
Permanente forskjeller	40	-3 528	40	-3 528
Endring i midlertidige forskjeller	1 970	-52 856	-1 169	-39 818
Årets skattegrunnlag	-82 517	-72 867	-84 848	-79 515
Midlertidige forskjeller som utlignes				
Anleggsmidler	55 318	61 124	38 648	41 316
Fremførbart underskudd	-618 816	-536 299	-599 026	-514 178
Omløpsmidler	-3 978	-7 815	-3 978	-7 815
Sum	-567 476	-482 990	-564 356	-480 677
Beregnet utsatt skattefordel 22% (23% i 2017)	-124 845	-111 088	-124 158	-110 556

Utsatt skattefordel er ikke balanseført

<i>Avstemming av effektiv skattesats</i>	<i>Konsern</i>		<i>Mor</i>	
<i>tall i tusen</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Resultat før skatt	-84 527	-16 482	-83 719	-36 168
Skatt 23% (24% i 2017)	-19 442	-3 956	-19 255	-8 680
Ikke fradragsberettigede kostnader	9	-847	9	-847
Feil i tidligere års skattegrunnlag	249	0	249	0
Ikke balanseført utsatt skattefordel	13 758	407	13 602	4 720
Virkning av endring i skattesats	5 675	4 395	5 644	4 807
Sum skattekostnad	249	0	249	0

NOTE 9: RESULTAT PER AKSJE

Ordinært resultat per aksje i konsern er beregnet som forholdet mellom årets resultat som tilfaller aksjeeierne på MNOK -84,8 (2017: MNOK -16,5), og et veid gjennomsnitt av antall utestående ordinære aksjer i løpet av regnskapsåret på 258,1 mill. aksjer (2017: 233,5 mill. aksjer).

Beregningen av utvannet resultat per aksje er basert på resultat som tilfaller aksjeeierne og vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer.

<i>Resultat per aksje</i> <i>tall i tusen</i>	<i>Konsern</i>		<i>Mor</i>	
	<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Årets resultat som tilfaller aksjonærer	-84 776	-16 482	-83 968	-36 168
Gjennomsnittlig antall utestående aksjer	258 098	233 500	258 098	233 500
Resultat per aksje				
-ordinært	-0,33	-0,07	-0,33	-0,15
-utvannet	-0,33	-0,07	-0,33	-0,15

NOTE 10: IMMATERIELLE EIENDELER

<i>2017</i> <i>tall i tusen</i>	<i>Konsern og Mor</i>				
	<i>Utvikling</i>	<i>Varemerker</i>	<i>Patenter</i>	<i>Annet</i>	<i>Sum</i>
Kostpris per 01.01.2017	19 364	133	3 671	2 599	25 767
Tilgang	0	0	0	0	0
Egenutviklet	3 881	0	0	0	3 881
Kostpris per 31.12.2017	23 245	133	3 671	2 599	29 648
Avskrivninger per 01.01.2017	5 644	108	1 873	1 915	9 540
Avgang	0	0	0	0	0
Årets avskrivninger	1 943	26	367	168	2 503
Nedskrivning	0	0	0	0	0
Avs og nedskrivninger per 31.12.2017	7 587	133	2 240	2 082	12 043
Bokført verdi 31.12.2017	15 657	0	1 431	517	17 604
Avskrivningsplan	10 år	5 år	10 år	5 år	5-10 år
Avskrivnings-metode	Lineære avskrivninger	Lineære avskrivninger	Lineære avskrivninger	Lineære avskrivninger	Lineære avskrivninger

2018	Konsern og Mor			
tall i tusen	Utvikling	Patenter	Annet	Sum
Kostpris per 01.01.2018	23 245	3 671	2 599	29 648
Tilgang	0	0	0	0
Egenutviklet	2 308	0	0	2 308
Kostpris per 31.12.2018	25 553	3 671	2 599	31 956
Avskrivninger per 01.01.2018	7 587	2 240	2 082	12 042
Avgang	0	0	0	0
Årets avskrivninger	1 999	367	293	2 659
Nedskrivning	0	0	0	0
Avs og nedskrivninger per 31.12.2018	9 586	2 607	2 375	14 568
Bokført verdi 31.12.2018	15 968	1 064	224	17 255
Avskrivningsplan	10 år	10 år	5 år	5-10 år
Avskrivnings-metode	Lineære avskrivninger	Lineære avskrivninger	Lineære avskrivninger	Lineære avskrivninger

Konsern har i tillegg investert TNOK 102 i nettsideløsning i datterselskapet Nøre Nutrition AS, men har ikke startet avskrivninger siden utvikling av nettsiden ikke var ferdigstilt 31.12.2018. Total bokført verdi immaterielle eiendeler utgjør TNOK 17 357 for konsernet per 31.12.2018 og har tilsvarende anskaffelseskost og avskrivninger for øvrige immaterielle eiendeler som opplyst i tabellen til morselskapet ovenfor.

HBC R&D har i 2018 fortsatt arbeidet med forbedring og finjustering av produksjonsprosessene. Det har også blitt lagt ned betydelige ressurser i dokumentasjon og uttesting av ProGo® og OmeGo® og CalGo®. Det er i tillegg gjort mer forskning på produktet PetGo™ i 2018. Arbeidet har vært viktig for HBC for å kunne bruke reelle data og resultater i markedsføring og salgsprosess. Sentralt i R&D er arbeidet med å videreutvikle produktene til flere bruksområder og markeder, samt dokumentere kvalitet og effekt av produktene.

FORSKNING OG UTVIKLING

Produksjonen av selskapets produkter er en industriell prosess som krever avansert utstyr som kan være gjenstand for produksjonsstans og andre problemer. Gjennom 2018 har konsernet hovedsakelig fokusert på å justere produksjonsprosessene på fabrikken i Midsund. Fabrikken er ytterligere forbedret, og det er installert ny teknologi og ny produksjonslinje for CalGo®, for å sikre høyere driftsstabilitet og bedre kvalitet. Videre er konsernets virksomhet og produkter gjenstand for miljø- og helsekrav, forskrifter, avtaler og konvensjoner. Realiseringen av målene og kravene har krevd omfattende utviklingsaktiviteter. Selskapet har hatt løpende aktiviteter knyttet til utvikling av nye metoder for produksjon, effektivitet og foredling av lakseavskjær opp til high-end ingredienser til humant bruk.

Utviklingsprosessen er delt inn i fem trinn:

1. Videreutvikle metoder for enzymatisk hydrolyse av lakseavskjær for å oppnå unike produkter med dokumenterte helseeffekter.
2. Optimalisere og perfektionere prosedyrer og prosesser for å hindre oksidering og mikrobiell forringelse av lakseprodukter i hele verdikjeden.
3. Utvikle teknologi og konsepter for å produsere høyeste kvalitet på produktfraksjoner av protein, kalsium og olje.

4. Identifisere, forske og dokumentere bioaktivitet i produktene.

5. Dokumentere biosikkerhet, biotilgjengelighet og biologisk effekt gjennom «in-vitro» og «in-vivo» studier.

Følgelig er de viktigste forsknings- og utviklingsaktiviteter knyttet til den videre utvikling og forbedring av produksjonsmetoder og produkter, men flere forskningsaktiviteter er også viktige for R&D i HBC. Konsernet har anvendt tolkningen i IAS 38 med hensyn til klassifiseringen av hhv forsknings- og utvikling kostnader. Totale forsknings- og utviklingskostnader for 2018 var TNOK 10 172 (2017: TNOK 11 028). Av dette er TNOK 2 308 balanseført. Tabellen overfor viser en tilgang på TNOK 2 308.

Et av utviklingsprosjektene er også godkjent som Skattefunn-prosjekt, ledet av Norges Forskningsråd. For 2018 forventer konsernet å få refundert Skattefunn-midler på TNOK 1 500. Se også note 8.

VAREMERKER

Konsernet har registrert sine varemerker under den internasjonale Madrid-protokollen. Det er merkenavnene ProGo® for hydrolysert Protein, CalGo® for Kalsium, PetGo™ for ikke vannløselig protein og OmeGo® for lakseolje.

NOTE 11: VARIGE DRIFTSMIDLER

2017								
tall i tusen	Konsern				Mor			
	Tomter, bygg og anlegg	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre, inventar og verktøy	Sum	Tomter, bygg og anlegg	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre, inventar og verktøy	Sum
Kostpris per 01.01.2017	32 263	130 260	8 718	171 241	23 743	123 051	8 648	155 443
Tilgang	0	9 810	110	9 920	0	9 491	110	9 601
Avgang	-32 263	0	0	0	-23 743	0	0	0
Kostpris per 31.12.2017	0	140 070	8 828	148 898	0	132 543	8 758	141 301
Avskrivninger per 01.01.2017	4 660	55 691	6 209	66 561	3 209	53 649	6 138	62 997
Årets avskrivninger	285	17 909	995	19 189	194	17 346	995	18 535
Avgang	-4 945	0	0	27 320	-3 403	0	0	20 341
Avskrivninger per 31.12.2017	0	73 600	7 205	80 805	0	70 995	7 134	78 129
Bokført verdi 31.12.2017	0	66 492	1 597	68 089	0	61 570	1 597	63 167
Avskrivningsplan	25-40 år	5-10 år	3-10 år		40 år	5-10 år	3-10 år	
Avskrivningsmetode	Lineære avskrivninger	Lineære avskrivninger	Lineære avskrivninger		Lineære avskrivninger	Lineære avskrivninger	Lineære avskrivninger	

2018	Konsern				Mor			
tall i tusen	Tomter, bygg og anlegg	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre, inventar og verktøy	Sum	Tomter, bygg og anlegg	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre, inventar og verktøy	Sum
Kostpris per 01.01.2018	0	140 070	8 828	148 898	0	132 543	8 758	141 301
Tilgang	0	18 698	0	18 698	0	18 198	0	18 198
Avgang	0	0	0	0	0	0	0	0
Kostpris per 31.12.2018	0	158 768	8 828	167 596	0	150 741	8 758	159 499
Avskrivninger per 01.01.2018	0	73 600	7 205	80 805	0	70 995	7 134	78 129
Årets avskrivninger	0	18 656	875	19 531	0	18 042	876	18 918
Avgang	0	0	0	0	0	0	0	0
Avskrivninger per 31.12.2018	0	92 256	8 080	100 336	0	89 037	8 010	97 047
Bokført verdi 31.12.2018	0	66 613	748	67 361	0	61 806	748	62 554
Avskrivningsplan	25-40 år	5-10 år	3-10 år		40 år	5-10 år	3-10 år	
Avskrivningsmetode	Lineære avskrivninger	Lineære avskrivninger	Lineære avskrivninger		Lineære avskrivninger	Lineære avskrivninger	Lineære avskrivninger	

Konsernet solgte i 2017 fabrikkbygningene på Midsund og Berkåk for TNOK 80 000 til Syvde Eiendom AS, som er nærstående av aksjonæren Alliance Seafoods Inc. Salget medførte regnskapsmessig gevinst på TNOK 52 242 i konsernregnskapet og TNOK 30 721 i selskapsregnskapet. Se note 2, 6 og note 12 om konsernets og selskapets leieavtaler.

Selskapet har stilt eiendeler som sikkerhet for lån. Se mer i note 15.

NOTE 12: LEIEAVTALER

SELSKAPET SOM LEIETAKER - FINANSIELLE LEIEAVTALER

Selskapets eiendeler under finansielle leasingavtaler inkluderer maskiner og utstyr. I tillegg til leiebetalingene har selskapet en plikt til å vedlikeholde og sikre utstyret. Betingelsene i leieavtalene varierer fra 3-7 år, og mange av avtalene omfatter en rett til å fornye leieavtalen. Ved utløp av primærperioden, kan maskinene og utstyret leies videre for 1/12 av primærleien. Selskapet kan også anmode om å få kjøpe ut utstyret.

Eiendeler under finansielle leieavtaler omfatter:

tall i tusen	Konsern		Mor	
	2018	2017	2018	2017
Maskiner og anlegg	27 725	18 222	27 725	18 222
Årets avskrivninger	-4 651	-5 336	-4 651	-5 336
Netto balanseført verdi	23 074	12 886	23 074	12 886
Oversikt over fremtidig minimumsleie				

Innen 1 år	5 947	4 247	5 947	4 247
1 til 5 år	14 325	6 921	14 325	6 921
Etter 5 år	0	0	0	0
Fremtidig minimumsleie	20 272	11 169	20 272	11 169
Gjennomsnittlig rente	9,3%	6,9%	9,3%	6,9%
Nåverdi av fremtidig minimumsleie	17 567	10 118	17 567	10 118
Hvorav				
Innen 1 år	5 439	3 606	5 439	3 606
1 til 5 år	12 128	6 512	12 128	6 512

Konsernet og morselskapet har anskaffet finansielle eiendeler med beregnet bokført anskaffelseskost på TNOK 14 839 i 2018 (TNOK 0 i 2017).

KONSERNET SOM OPERASJONELL LEASE-LEIETAKER

Selskapet har inngått flere forskjellige operasjonelle leieavtaler av kontormaskiner, biler og trucker. Betingelsene i leieavtalene varierer fra år til år, og mange av leieavtalene har opsjon på forlengelse til ordinære markedsmessige leievilkår.

Ordinære leiebetalinger ved operasjonelle leieavtaler utgjorde følgende:

<i>tall i tusen</i>	<i>Konsern</i>		<i>Mor</i>	
	2018	2017	2018	2017
Ordinære leiebetalinger	1 404	927	1 378	927
Sum	1 404	927	1 378	927
Oversikt over fremtidig minimumsleie				
Innen 1 år	1 143	866	1 143	866
1 til 5 år	3 254	1 198	3 254	1 198
Etter 5 år	0	0	0	0
Sum	4 397	2 065	4 397	2 065

Selskapet har inngått tilbakeleieavtaler for fabrikkbygningene på Midsund og Berkåk. Leiekontraktene er begge på 15 år. Ordinære leiebetalinger ved operasjonelle leieavtaler for fabrikkbygninger utgjorde følgende:

<i>tall i tusen</i>	<i>Konsern</i>		<i>Mor</i>	
	2018	2017	2018	2017
Ordinære leiebetalinger	7 344	5 400	4 728	3 476
Sum	7 344	5 400	4 728	3 476
Oversikt over fremtidig minimumsleie				
Innen 1 år	7 479	7 200	4 822	4 635
1 til 5 år	29 916	28 800	19 289	18 540
Etter 5 år	61 701	66 600	39 784	42 874
Sum	99 095	102 600	63 895	66 049

Se note 4 for spesifisering av årets kostnader knyttet til leieavtaler i selskapet og konsernet.

NOTE 13: VIRKELIG VERDI MÅLING

Følgende tabeller gir virkelig verdi måling hierarki av konsernets finansielle eiendeler og forpliktelser

<i>Eiendeler målt til virkelig verdi, konsern</i>					
<i>tall i tusen</i>	<i>Dato for måling</i>	<i>Beløp</i>	<i>Aktive markeder (Level 1)</i>	<i>Observerbare markedspriser (Level 2)</i>	<i>Ikke observerbare input (Level 3)</i>
Egenkapital investeringer (ikke børsnotert)					
HFS Alliance Inc Japan	31.12.18	473	0	0	473

Eiendeler hvor virkelig verdi er oppgitt i note 17:

Utlån til amortisert kost					
Kundefordringer	31.12.18	14 697	0	0	14 697
Lån til ansatte	31.12.18	459	0	0	459
Fordring merverdiavgift og tilskuddsmidler	31.12.18	2 402	0	0	2 402
Finansielle lån til øvrige	31.12.18	3 138	0	0	3 138

<i>Forpliktelser målt til virkelig verdi, konsern</i>					
<i>tall i tusen</i>	<i>Dato for måling</i>	<i>Beløp</i>	<i>Aktive markeder (Level 1)</i>	<i>Observerbare markedspriser (Level 2)</i>	<i>Ikke observerbare input (Level 3)</i>
Derivater finansielle forpliktelser					
Valutaterminkontrakter i USD	31.12.18	1 336	0	1 336	0

Forpliktelser hvor virkelig verdi er oppgitt i note 17:

Rentebærende lån					
Rentebærende lån flytende rente	31.12.18	29 505	0	0	29 505
Leasing forpliktelser	31.12.18	10 511	0	0	10 511
Rentebærende lån fast rente	31.12.18	17 567	0	0	17 567

<i>Eiendeler målt til virkelig verdi, morselskap</i>					
<i>tall i tusen</i>	<i>Dato for måling</i>	<i>Beløp</i>	<i>Aktive markeder (Level 1)</i>	<i>Observerbare markedspriser (Level 2)</i>	<i>Ikke observerbare input (Level 3)</i>
Egenkapital investeringer (ikke børsnotert)					
HFS Alliance Inc Japan	31.12.18	473	0	0	473

Eiendeler hvor virkelig verdi er oppgitt i note 17:

Utlån til amortisert kost					
Kundefordringer	31.12.18	13 071	0	0	13 071

Lån til ansatte	31.12.18	459	0	0	459
Fordring merverdiavgift og tilskuddsmidler	31.12.18	2 172	0	0	2 172
Lån til datterselskaper	31.12.18	60	0	0	60
Lån til nærstående	31.12.18	3 138	0	0	3 138

Forpliktelser målt til virkelig verdi, morselskap

<i>tall i tusen</i>	<i>Dato for måling</i>	<i>Beløp</i>	<i>Aktive markeder (Level 1)</i>	<i>Observerbare markedspriser (Level 2)</i>	<i>Ikke observerbare input (Level 3)</i>
---------------------	------------------------	--------------	----------------------------------	---	--

Derivater finansielle forpliktelser

Valutaterminkontrakter i USD	31.12.18	1 336	0	1 336	0
------------------------------	----------	-------	---	-------	---

Forpliktelser hvor virkelig verdi er oppgitt i note 17:

Rentebærende lån

Rentebærende lån flytende rente	31.12.18	25 911	0	0	25 911
Leasing forpliktelser	31.12.18	10 511	0	0	10 511
Rentebærende lån fast rente	31.12.18	17 567	0	0	17 567
Rentebærende lån flytende rente fra datterselskap	31.12.18	18 221	0	0	18 221

NOTE 14: FINANSIELLE EIENDELER

<i>Finansielle Eiendeler</i>	<i>Konsern</i>		<i>Mor</i>	
<i>tall i tusen</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

Egenkapital investeringer (ikke børsnotert)	473	513	473	513
---	-----	-----	-----	-----

Totale finansielle eiendeler til virkelig verdi	473	513	473	513
--	------------	------------	------------	------------

Fordringer til amortisert kost:

Kundefordringer	14 697	26 703	13 071	25 778
Utlån til ansatte	459	1 187	459	1 187
Fordring merverdiavgift og tilskuddsmidler	2 402	5 401	2 172	5 401
Finansielle utlån til datterselskap	0	0	60	40
Finansielle utlån til øvrige	3 138	3 116	3 138	3 116

Totale finansielle eiendeler	20 696	36 407	18 900	35 522
-------------------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Totale kortsiktige finansielle eiendeler	18 260	33 266	16 464	32 381
---	---------------	---------------	---------------	---------------

Totale langsiktige finansielle eiendeler	2 436	3 141	2 436	3 141
---	--------------	--------------	--------------	--------------

Oppsummert så hadde implementeringen av IFRS 9 på konsern følgende klassifiseringseffekter pr. 1.1.2018:

IAS 39 Målekategori	IFRS 9 Målekategori		
	Virkelig verdi over resultatet	Amortis ert kost	Virkelig verdi over OCI
<i>tall i tusen</i>			
Finansielle eiendeler			
Egenkapital investeringer (ikke børsnotert)	513	0	0
Lån og fordringer			
Kundefordringer	26 703	26 703	0
Utlån til ansatte	1 187	1 187	0
Fordring merverdiavgift og tilskuddsmidler	5 401	5 401	0
Finansielle utlån til øvrige	3 116	3 116	0

Derivater som ikke er klassifisert som sikring reflekterer endringer i virkelig verdi på de valutaterminkontraktene som ikke er tilordnet en dokumentert sikringsrelasjon, men har likevel en intensjon om å redusere risikoen knyttet til valutarisiko på salgsinntekter.

Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet inkluderer selskapets investering i HFS Alliance INC i Japan (se note 22), hvor virkelig verdi tilsvarer beregnet substansverdi av eierandelen i selskapet. Investeringen er i tidligere år vurdert til anskaffelseskost iht. IAS 39. Ved innføringen av IFRS 9 er denne vurdert til virkelige verdi over resultatet fra og med 1. januar 2018. Driften i underliggende selskapet ble startet i 2017, og virkelig verdi av investeringen er beregnet lik anskaffelseskost per 31. desember 2017. Ingen endringer i verdi ved måling etter IFRS 9. Første hele driftsår i 2018 har medført ett beregnet verdifall med TNOK 40 per 31. desember 2018.

Fordringer til amortisert kost inkluderer kundefordringer, fordring merverdiavgift og tilskuddsmidler, fordringer på datterselskap og nærstående parter, samt finansielle utlån til øvrige. Overgangen til IFRS 9 har endret konsernets regnskapsføring av tapsavsetning for finansielle eiendeler, ved å gå fra objektive bevis på at en tapshendelse har inntruffet i IAS 39 til en modell som er basert på forventet kredittap (ECL). IFRS 9 krever at konsernet innregner en avsetning for forventede kredittap for alle gjeldsinstrumenter som ikke er holdt til virkelig verdi over resultatet, og for kontraktseiendeler. Selskapet og konsernet har høy grad av sikkerhet ved kredittforsikring på alle kundefordringer og sikkerhetsstillelse på øvrige fordringer og utlån. Innføringen av IFRS 9 har ikke medført endringer i tapsavsetninger på fordringer og øvrige finansielle eiendeler.

NOTE 15: RENTEBÆRENDE FINANSIELLE FORPLIKTELSE

LANGSIKTIGE RENTEBÆRENDE LÅN OG GJELDSFORPLIKTELSE

tall i tusen	Effektiv rentesats	Forfall	Konsern		Mor	
			2018	2017	2018	2017
Banklån, IN1	5,0%	2019-2022	4 482	6 275	4 482	6 275
Banklån, IN2	5,0%	2019-2022	2 875	4 025	2 875	4 025
Rennebu kommune	NIBOR+2,0%	2019-2025	2 960	3 514	0	0
Lån fra aksjonær	4,0%	2019-2022	7 150	9 016	7 150	9 016
Ansvarlig lån	NIBOR+4,5%	2019-2023	0	15 000	0	15 000
Leasinggjeld	9,3%	2019-2021	12 921	6 512	12 921	6 512
Sum			30 387	44 342	27 428	40 829

KORTSIKTIGE RENTEBÆRENDE LÅN OG GJELDSFORPLIKTELSE

tall i tusen	Effektiv rentesats	Forfall	Konsern		Mor	
			2018	2017	2018	2017
Banklån, IN1	5,0%	2018	1 793	1 793	1 793	1 793
Banklån, IN2	5,0%	2018	1 150	1 150	1 150	1 150
Rennebu kommune	NIBOR+2,0%	2018	554	540	0	0
Lån fra aksjonær*	4,0%	2018	2 607	1 190	2 607	1 190
Lån fra aksjonær	11,7%	2018	1 471	1 470	1 471	1 470
Factoringgjeld	6,6%	2018	15 691	27 336	15 691	27 336
Leasinggjeld	9,3%	2018	4 646	3 606	4 646	3 606
Sum			27 912	37 084	27 358	36 546
Sum rentebærende gjeld			58 300	74 445	54 786	65 401

*lån er utstedt i JPY – urealisert tap beregnet til TNOK 804 per 31.12.2018(TNOK 203 per 31.12.2017)

SIKKERHETSSTILLELSE

Lånene fra Innovasjon Norge er sikret med morselskapets eiendeler.

Sikkerhetsstillelser	2018	2017
tall i tusen		
Anleggsmidler	39 480	50 282
Kundefordringer	13 071	25 778
Varelager	29 096	16 631
Sum	81 647	92 690

Lånene er bokført til amortisert kost ved bruk av effektiv rente metoden. I tillegg til å pantsette eiendeler, blir lånene ytterligere sikret med en gjenkjøpsavtale på MNOK 16 fra hovedaksjonær.

Factoringordning for kundefordringer og varelager med factoringpartner er sikret med pant i kundefordringer og varelager. Konsernet kredittforsikrer vesentlige fordringer. Forsikringen er begrenset til maksimalt MNOK 30 og med dekningsgrad på 90%.

Leasingforpliktelser er sikret mot eiendeler som er leaset. Bokført verdi av leide maskiner og anlegg utgjør TNOK 23 074 (TNOK 12 886 i 2017).

FINANSIELLE COVENANTS

Banklån Innovasjon Norge

Selskapet skal per 30.6 og 31.12 hvert år ha en likviditetsreserve på minimum 5 millioner kroner i form av kontanter og ubenyttede trekkrettigheter i driftskreditt. Bokført verdi av egenkapitalen pluss ansvarlige lån i Hofseth BioCare ASA skal per 30.6 og 31.12 utgjøre minst 25% av den bokførte verdien av sine eiendeler. Selskapet hadde en egenkapitalandel tillagt ansvarlige lån på 43,9% og 45,3 millioner i ledig likviditet og var dermed ikke i brudd på covenants gitt i låneavtalen med Innovasjon Norge per 31.12.2018. Ved innføring av IFRS 16 ved balanseføring av leieavtaler har selskapet en egenkapitalandel på 35,9 % per 01.01.2019.

NOTE 16: ØVRIGE FINANSIELLE FORPLIKTELSER

Øvrige finansielle forpliktelser tall i tusen	Konsern		Mor	
	2018	2017	2018	2017
Derivater som ikke er klassifisert som sikring:				
Valutaterminkontrakter	1 336	0	1 336	0
Totale finansielle forpliktelser til virkelig verdi	1 336	0	1 336	0
Andre gjeldsforpliktelser til amortisert kost:				
Leverandørgjeld	32 112	51 929	28 851	49 487
Offentlige avgifter	2 660	2 612	1 836	1 732
Finansielle lån fra datterselskap	0	0	18 765	26 478
Finansielle lån fra øvrige	2 112	7 039	1 874	6 801
Totale øvrige finansielle forpliktelser	36 884	61 580	51 327	84 497
Totale øvrige kortsiktige finansielle forpliktelser	36 884	61 580	51 327	84 497
Totale øvrige langsiktige finansielle forpliktelser	0	0	0	0

Derivater som ikke er klassifisert som sikring reflekterer endringer i virkelig verdi på de valutaterminkontraktene som ikke er tilordnet en dokumentert sikringsrelasjon, men har likevel en intensjon om å redusere risikoen knyttet til valutarisiko på salgsinntekter.

Andre gjeldsforpliktelser målt til amortisert kost inkluderer leverandørgjeld, offentlige avgifter, og utlån til nærstående parter og datterselskaper.

NOTE 17: FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER PER KATEGORI

tall i tusen	Konsern		Mor	
	2018	2017	2018	2017
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:				
Egenkapital investeringer	473	513	473	513
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	473	513	473	513
Finansielle eiendeler til amortisert kost:				

Langsiktige finansielle utlån og depositum	2 436	3 141	2 436	3 141
Kundefordringer	14 697	26 703	13 071	25 778
Øvrige finansielle utlån (se note 14)	3 563	6 563	3 393	6 603
Sum finansielle eiendeler amortisert kost	20 696	36 407	18 900	35 522
Sum finansielle eiendeler	21 169	36 920	19 373	36 035

Virkelig verdi er lik bokført verdi

tall i tusen	Konsern		Mor	
	2018	2017	2018	2017
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet:				
Valutaterminkontrakter (note 23)	1 336	0	1 336	0
Finansielle forpliktelser til amortisert kost:				
Rentebærende kortsiktig gjeld	27 912	37 084	27 358	36 546
Leverandørgjeld	32 112	51 929	28 851	49 487
Rentebærende kortsiktig gjeld datterselskap	0	0	18 765	26 478
Annen kortsiktig gjeld (note 23)	10 154	13 800	7 996	11 907
Langsiktig rentebærende gjeld	17 467	37 830	14 507	34 317
Langsiktige leasingforpliktelser	12 921	6 512	12 921	6 512
Sum finansielle forpliktelser amortisert kost	100 565	147 156	110 398	165 246
Sum finansielle forpliktelser	101 901	147 156	111 734	165 246

Virkelig verdi er lik bokført verdi med unntak av kortsiktig og langsiktig rentebærende gjeld.

Nivå 3	2018		2017	
Konsern	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	virkelig verdi
Rentebærende kortsiktig gjeld	27 912	27 861	37 084	37 066
Rentebærende langsiktig gjeld	30 387	29 722	37 830	37 035

Nivå 3	2018		2017	
Morselskap	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	virkelig verdi
Rentebærende kortsiktig gjeld	27 358	27 307	36 546	36 528
Rentebærende langsiktig gjeld	27 428	26 762	34 317	33 522
Rentebærende kortsiktig gjeld datterselskaper	18 765	18 221	26 478	26 478

Presentasjon av virkelig verdi målinger per nivå, ved bruk av følgende kategorier

Nivå 1: Notert pris i et aktivt marked for identiske eiendel eller forpliktelse.

Nivå 2: Verdsettelse basert på andre observerbare faktorer enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra priser) enn notert pris (brukt i nivå 1) for eiendelen eller forpliktelsen.

Nivå 3: Verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder (ikke observerbare forhold).

Virkelig verdi på rentebærende kortsiktig og langsiktig gjeld med fast rente (nivå 3) er beregnet ved å sammenligne konsernets og morselskapets betingelser med markedsmessige betingelser for gjeld med tilsvarende løpetid og kredittrisiko.

Selskapet har ingen øvrige finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi.

Balanseført verdi av kontanter og kontantekvivalenter, kortsiktige fordringer, kortsiktig gjeld er tilnærmet lik virkelig verdi siden disse instrumentene har kort løpetid, og inngås til "normale" betingelser.

NOTE 18: FINANSIELL RISIKOSTYRING

FINANSIELL RISIKO

Gjennom sin virksomhet er konsernet eksponert for ulike typer finansiell risiko: markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko. Ledelsen holder disse risikoene under kontinuerlig overvåking, og fastsetter retningslinjer for hvordan disse skal håndteres. Konsernet bruker normalt ikke finansielle instrumenter, herunder finansielle derivater i sine kommersielle transaksjoner. Konsernets overordnede risikostyring fokuserer på uforutsigbarheten i finansmarkedene og søker å minimalisere de potensielle negative effektene på konsernets finansielle resultater.

Konsernet kan benytte finansielle derivater for å sikre seg mot visse risikoer. Selskapet har lån fra kredittinstitusjoner og finansiell leasing-ordninger med det formål å skaffe kapital til investeringer i konsernets virksomhet. I tillegg har selskapet finansielle instrumenter som kundefordringer og leverandørgjeld, osv., som er direkte knyttet til de daglige operative aktiviteter.

RENTERISIKO

Siden selskapet og konsernet ikke har noen betydelige rentebærende eiendeler, er eksponeringen mot renterisiko gjennom sine finansieringsaktiviteter. Selskapets og konsernets renterisiko er knyttet til langsiktige rentebærende lån, kortsiktige rentebærende lån og finansiell leasing. Lån med flytende rente fører til renterisiko for selskapets og konsernets kontantstrøm. Se note 17 for bokført – og virkelig verdi av finansieringsaktivitetene og note 15 for rentebetingelser knyttet til rentebærende finansieringsforpliktelser per 31.12.18.

For selskapets og konsernets låneporteføljer som har flytende rente innebærer dette at selskapet er påvirket av endringer i rentenivået. Lån fra aksjonærer er til faste priser. Lånene er bokført til amortisert kost.

Følgende tabell viser konsernets følsomhet for svingninger i rentenivået. Beregningen inkluderer alle rentebærende instrumenter og finansielle rente derivater i den grad slike er til stede.

<i>Rentefølsomhet</i>	<i>Effekt på rentenivå</i>	<i>Effekt på resultat før skatt</i>
<i>år</i>	<i>basis-punkt</i>	<i>tall i tusen</i>
	+100	-713
2017	-100	713
	+100	-583
2018	-100	583

Gjennomsnittlig rente på finansielle instrumenter var følgende:

<i>Gjennomsnittlig rente</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
<i>i %</i>		

Factoring	8,45	6,60
Lån fra aksjonær	4,20	4,97
Ansvarlig lån	5,42	5,50
Gjeld sikret med pant	5,00	4,91
Finansiell leasing	9,33	6,92

Følgende tabell viser selskapets følsomhet for svingninger i rentenivået. Beregningen inkluderer alle rentebærende instrumenter og finansielle rente derivater i den grad slikt er tilstede.

<i>Rentefølsomhet</i>	<i>Effekt på rentenivå</i>	<i>Effekt på resultat før skatt</i>
<i>år</i>	<i>basis-punkt</i>	<i>tall i tusen</i>
	+100	-919
2017	-100	919
	+100	-736
2018	-100	736

VALUTARISIKO

Selskapet og konsernet har et lån i valuta i JPY og store deler av sine driftsinntekter i utenlandsk valuta og i mindre grad kjøp av innsatsfaktorer i utenlandsk valuta, og er derfor eksponert for valutarisiko. Valutarisiko kan videre oppstå for fremtidige handelstransaksjoner og balanseførte eiendeler og forpliktelser. Ledelsen har ikke funnet det nødvendig å foreta sikringstransaksjoner i 2017. Ledelsen har fulgt med i bevegelser i valutamarkedet, og har vurdert sikringsstrategier i 2018 basert på selskapets og konsernets oppnådde kontraktuelle og forutsigbare inntektsstrømmer. Morselskapet og konsernet har derfor inngått valutaterminkontrakter i 2018 for å sikre konsernets budsjetterte fremtidige salg i utenlandsk valuta (Euro og USD), men har ikke benyttet sikringsbokføring.

Morselskapet og konsernet har følgende posisjoner per 31.12.2018:

- Salg 1 500 000 USD kurs 8,3499 forfall 22.01.2019
- Salg 1 500 000 USD kurs 8,4184 forfall 20.03.2019
- Salg 1 500 000 USD kurs 8,3229 forfall 21.05.2019

Markedsverdiene av posisjonene er beregnet til urealisert tap TNOK 1 336 per 31.12.2018 for både selskapet og konsernet.

Følgende tabell demonstrerer sensitiviteten av mulige endringer i EUR, USD og JPY, når alle andre variabler er konstante. Effekten på selskapets og konsernets resultat før skatt skyldes endringer i virkelig verdi på monetære eiendeler og forpliktelser, inkludert valutaterminkontrakter.

<i>Endring i valuta</i>	<i>Endring i kronekurs</i>	<i>Effekt på resultat før skatt</i>			<i>Effekt på balanseverdi</i>	
<i>tall i tusen</i>	<i>mot valuta</i>	<i>EUR</i>	<i>USD</i>	<i>JPY</i>	<i>USD</i>	<i>JPY</i>
2017	+10%	1 688	893	1 399	i/a	1 020
	-10 %	-1 688	-893	-1 399	i/a	-1 020
2018	+10%	1 151	-4 922	-976	6 220	976
	-10 %	-1 151	4 922	976	-6 220	-976

KREDITTRISIKO

Konsernet er eksponert for kredittrisiko primært knyttet til kundefordringer, langsiktige finansielle utlån, kortsiktige finansielle utlån, samt øvrige finansielle aktiviteter inkludert kontanter og kontantekvivalenter

(bankinnskudd). Konsernet begrenser sin eksponering mot kredittrisiko gjennom kredittvurdering av sine kunder før kreditt er gitt. Konsernet har kredittforsikring for alle sine vesentlige kundefordringer gjennom GIEK (se note 20 for ytterligere informasjon om kreditteksponering og forfallsanalyser på kundefordringer).

Maksimal risikoeksponering kundefordringer er pr 31.12.2018 TNOK 14 697 (TNOK 26 703 pr 31.12.2017). Risiko for tap på kundefordringer ansees som lav, og det har ikke vært behov for å beregne og regnskapsføre en avsetning for tap. Se note 20 for ytterligere informasjon.

Maksimal risikoeksponering finansielle utlån TNOK 10 014 pr. 31.12.2018 (TNOK 12 403 pr. 31.12.2017), hovedsakelig bestående av til gode merverdiavgift, tilskuddsmidler, depositum og forskuddsbetalte kostnader, hvor det ikke er kredittrisiko. Finansielle utlån inkluderer utlån til ansatte TNOK 459 (TNOK 1 187 i 2017) og utlån datterselskap TNOK 60 (TNOK 40 i 2017) hvor kredittrisiko er ansett å være lav. (se note 14,17 og 20 for ytterligere informasjon om finansielle utlån og andre kortsiktige fordringer).

Kreditt risiko for kontanter og kontantekvivalenter, herunder bankinnskudd er håndtert av konsernets ledelse. Konsernets overskuddslikviditet er plassert ved bankinnskudd hos finansiell motpart med lav kredittrisiko. Konsernet har ingen plasseringer av overskuddslikviditet i gjelds- eller egenkapital instrumenter.

Konsernet har ikke gitt noen garantier for tredjeparts gjeld.

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke vil kunne oppfylle sine finansielle forpliktelser når de forfaller. Konsernets tilnærming til likviditetsstyring er å sikre, så langt det er mulig, at det alltid vil ha tilstrekkelig likviditet til å møte sine forpliktelser ved forfall, både under normale og pressede forhold, uten at det medfører uakseptable tap eller risiko for å skade konsernets omdømme. Kontantstrøm overvåkes regelmessig av finansavdelingen for å sikre at selskapet har tilstrekkelig kontantekvivalenter til å møte operative forpliktelser, og til enhver tid å vedlikeholde en tilstrekkelig fleksibilitet i form av ubenyttede trekkfasiliteter slik at det ikke bryter grenser eller covenants for noen av sine lån. Konsernet har som mål å ha tilstrekkelig kontanter, kontantekvivalenter eller kredittmuligheter på mellomlang sikt for å dekke renter og avdrag på kort sikt.

Pr. 31. desember 2018 hadde konsernet MNOK 48,6 i kontanter, hvorav MNOK 1,3 var bundne midler.

Forventet kontantstrøm er forbundet med usikkerhet. Konsernet forventes å ha et stabilt produksjonsnivå med stabil kvalitet som tilfredsstiller krav til human kvalitet.

Risikofaktorer bør vurderes i kombinasjon med risikofaktorer som er beskrevet i note 2 Bruk av estimer og vurderinger.

Aktivitetene for å øke salg til eksisterende kunder, samt forventning om økt salg av både olje, vannløselig protein, ikke vannløselig protein og kalsium vil kunne føre til vesentlig bedring på kontantstrømmen i selskapet.

Tabellen nedenfor viser forfallsprofilen av konsernets finansielle forpliktelser basert på kontraktmessig ikke-neddiskonterte utbetalinger, klassifisert i henhold til forfall struktur, det vil si tatt hensyn til kontrakter med fastsatt forfallsdato.

Når en motpart kan gjøre et valg for når et beløp skal betales, er forpliktelsen inkludert i grunnlaget for den tidligste datoen da foretaket kan bli pålagt å betale. Finansielle forpliktelser som kan kreves å bli betalt på oppfordring er inkludert i "innen 1-3 mnd"-kolonnen.

2017										
					Konsern					
tall i tusen	1-3 mnd	4-6 mnd	7-9 mnd	10-12 mnd	2019	2020	2021	2022	over 5 år	Totalt

Rentebærende gjeld til kredittinstitusjon	789	1 217	877	1 195	4 026	3 869	3 711	2 091	1 412	19 188
Factoringgjeld	20 336	0	0	0	7 000	0	0	0	0	27 336
Finansiell leasinggjeld	1 012	991	970	949	3 583	3 244	1 495	0	0	12 245
Leverandørgjeld	51 529	200	200	0	0	0	0	0	0	51 929
Lån fra aksjonærer	676	666	1 248	1 231	6 248	6 017	5 787	5 057	3 011	29 941
Annen kortsiktig gjeld	8 097	5 703	0	0	0	0	0	0	0	13 800
Sum	82 439	8 777	3 295	3 375	20 857	13 130	10 993	7 148	4 423	154 439

2017										
					Mor					
tall i tusen	1-3 mnd	4-6 mnd	7-9 mnd	10-12 mnd	2019	2020	2021	2022	over 5 år	Totalt
Rentebærende gjeld til kredittinstitusjon	789	886	788	868	3 384	3 243	3 102	1 498	0	14 647
Factoringgjeld	20 336	0	0	0	7 000	0	0	0	0	27 336
Finansiell leasinggjeld	1 012	991	970	949	3 583	3 244	1 495	0	0	12 245
Leverandørgjeld	49 087	200	200	0	0	0	0	0	0	49 487
Lån fra aksjonærer	676	666	1 248	1 231	6 248	6 017	5 787	5 057	3 011	29 941
Annen kortsiktig gjeld	6 204	5 703	0	26 478	0	0	0	0	0	38 385
Sum	78 104	8 446	3 295	29 526	20 215	12 505	10 384	6 555	3 011	172 040

2018										
					Konsern					
tall i tusen	1-3 mnd	4-6 mnd	7-9 mnd	10-12 mnd	2020	2021	2022	2023	over 5 år	Totalt
Rentebærende gjeld til kredittinstitusjon	777	1 174	842	1 152	3 869	3 711	2 091	577	835	15 027
Factoringgjeld	5 691	0	0	10 686	0	0	0	0	0	16 377
Finansiell leasinggjeld	1 526	1 524	1 523	1 5161	5 508	3 720	2 865	2 706	0	20 889
Leverandørgjeld	32 112	0	0	0	0	0	0	0	0	32 112
Lån fra aksjonærer	503	492	1 074	1 058	2 678	2 583	2 488	1 449	0	12 327
Annen kortsiktig gjeld	8 619	2 871	0	0	0	0	0	0	0	11 490
Sum	49 228	6 061	3 439	14 412	12 056	10 015	7 445	4 732	835	108 222

2018										
					Mor					
tall i tusen	1-3 mnd	4-6 mnd	7-9 mnd	10-12 mnd	2020	2021	2022	2023	over 5 år	Totalt
Rentebærende gjeld til kredittinstitusjon	777	850	842	833	3 243	3 102	1 498	0	0	11 145
Factoringgjeld	5 691	0	0	10 686	0	0	0	0	0	16 377
Finansiell leasinggjeld	1 526	1 524	1 523	1 516	5 508	3 720	2 865	2 706	0	20 889
Leverandørgjeld	28 851	0	0	0	0	0	0	0	0	28 851
Lån fra aksjonærer	503	492	1 074	1 058	2 678	2 583	2 488	1 449	0	12 327
Annen kortsiktig gjeld	7 023	2 308	0	19 328	0	0	0	0	0	28 097
Sum	44 370	5 176	3 439	33 421	11 430	9 405	6 851	4 155	0	118 248

Konsernet er fortsatt avhengig av å øke kapasiteten og salget, eller at det tilføres ny kapital for å kunne betjene de løpende forpliktelsene gjennom 2019. Ledelse og styre gjennomfører tiltak for å kunne være i stand til å betale forfalt leverandørgjeld, kortsiktig del av renter og avdrag på rentebærende gjeld, samt kommende driftsutgifter i 2019. Se note 2 omkring fortsatt drift og note 15 om rentebærende gjeld for ytterligere informasjon.

I tiden fremover, vil ledelsen og styret fortsatt prioritere arbeidet med en hensiktsmessig og langsiktig finansiering av Hofseth BioCare ASA.

KAPITALSTRUKTUR OG EGENKAPITAL

Selskapets mål med hensyn til kapitalforvaltning er å sikre videreføring som et going concern, for å sikre avkastning for eierne og andre interessenter, og opprettholde en optimal kapitalstruktur for å redusere kapitalkostnadene. Ved å sørge for gode forholdstall knyttet til egenkapital og gjeld vil selskapet støtte den virksomhet som drives, og dermed maksimere verdien av selskapets aksjer.

Selskapet forvalter sin kapitalstruktur og gjør nødvendige endringer i den på grunnlag av en løpende vurdering av de økonomiske forhold virksomheten drives under, og de utsikter man ser på kort og mellomlang sikt, herunder eventuell justering av utbytteandeler, tilbakekjøp av egne aksjer, reduksjon av aksjekapital eller utstedelse av nye aksjer. Det har ikke vært noen endring av politikken på dette området i 2018. Konsernets egenkapitalandel var 45,8% pr 31.12.18 (28,3% pr 31.12.17 inklusive ansvarlige lån). Morselskapets egenkapitalandel var 43,9% pr 31.12.18 (26,0% pr 31.12.17 inklusive ansvarlige lån).

NOTE 19: VARELAGER

Varelager tall i tusen	Konsern		Mor	
	2018	2017	2018	2017
Lakseolje	924	110	924	110
Vannløselig protein	8 287	2 042	8 287	2 042
Kalsium	17 528	13 045	17 528	13 045
Ikke vannløselig protein og annet	194	640	194	640
Butikkvarer	643	593	643	593
Sum ferdigvarer	27 576	16 430	27 576	16 430
Emballasje, innsatsfaktorer og hjelpemateriell	1 826	428	1 520	201
Sum varelager	29 402	16 858	29 096	16 631

Det er foretatt justering til salgsverdi hensyntatt ukurans og tilbakeføring av tidligere års avsetning tilsvarende TNOK -4 601 (TNOK 1 100 i 2017), og avsetning for ukurans utgjør TNOK 2 599 per 31.12.2018 (TNOK 7 200 per 31.12.2017). Tilbakeføring av tidligere års avsetning ukurans relaterer seg til salg i 2018 av varer produsert i tidligere år. Se note 2,3 og 4 for mer informasjon.

Konsernet har lagret på vegne av kunder vannløselig protein, kalsium og oljekapsler pr 31. desember 2018. Avtalt salgsverdi utgjør TNOK 46 045 og er inntektsført i 2017 og 2018, som følge av at kundene har overtatt risiko og kontroll til varene.

NOTE 20: KUNDEFORDRINGER OG ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER

Kundefordringer tall i tusen	Konsern		Mor	
	2018	2017	2018	2017
Kundefordringer	14 697	26 703	13 071	25 778
Avsetning for forventet kreditt tap	0	0	0	0

Kundefordringer er ikke rentebærende fordring og generelle vilkår for betalingsfrist er fra 7 til 60 dager. Konsernet har avtale om factoring med kreditt institusjon (se informasjon om rentebærende gjeld i note 15). Alle vesentlige kundefordringer er kredittsikret hos Giek, begrenset til maksimalt MNOK 30 og med dekningsgrad på 90%. Historiske kreditt tap siste fem år på kunder er tilnærmet 0 MNOK.

Aldersfordeling kundefordringer konsern						
tall i tusen	Sum	Ikke forfalt	<30d	30-60d	60-90d	>90d
2018						
Kundefordringer	14 697	10 938	3 392	367	0	0
Kredittsikret andel	11 628	8 322	3 306	0	0	0
Forventet kreditt tap	0	0	0	0	0	0
2017						
Kundefordringer	24 825	24 808	17	0	0	0
Kredittsikret andel	19 447	19 447	0	0	0	0

Forventet kreditt tap	0	0	0	0	0	0
-----------------------	---	---	---	---	---	---

<i>Aldersfordeling kundefordringer morselskap</i>						
<i>tall i tusen</i>	<i>Sum</i>	<i>Ikke forfalt</i>	<i><30d</i>	<i>30-60d</i>	<i>60-90d</i>	<i>>90d</i>
2018						
Kundefordringer	13 073	10 565	2 475	33	0	0
Kreditsikret andel	11 628	8 322	3 306	0	0	0
Forventet kreditt tap	0	0	0	0	0	0
2017	23 916	23 916	0	0	0	0
Kreditsikret andel	19 447	19 447	0	0	0	0
Forventet kreditt tap	0	0	0	0	0	0

Konsernet har etablert en modell hvor konsernet beregner avsetning for kreditt tap ved å multiplisere forventet kreditt tap med andel ikke kreditsikrede kundefordringer. Konsernet benytter stigende faktor for forventet kreditt tap iht. forfallsanalysene ovenfor. Ved analyse av fremtidig informasjon om konsernets kunder og markeder er det ikke notert fremtidige utfordringer i dag som tilsier at det skal foreligge ett vesentlig kreditt tap i fremtiden (se og note 18 om kredittrisiko). Konsernet og selskapet har 0 MNOK i avsetning tap på kundefordringer både i 2017 og 2018. IFRS 9 implementeringen har herved ikke medført noen endringer i avsetningen for kredittap på kundefordringer.

<i>Andre fordringer</i>	<i>Konsern</i>		<i>Mor</i>	
<i>tall i tusen</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Forskuddsbetalte kostnader	2 592	2 700	1 795	2 554
Tilgode merverdiavgift	380	2 592	150	2 592
Mellomværende konsern	0	0	60	40
Tilgode tilskuddsmidler	2 022	2 809	2 022	2 809
Annet	2 584	1 161	2 583	1 162
Total	7 578	9 262	6 611	9 157

NOTE 21: KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Innskudd med kredittinstitusjon utgjør totalt TNOK 48 641 pr 31. desember 2018 og TNOK 42 068 pr. 31. desember 2017, og konsernet opptjener renteinntekter iht. avtalte flytende løpende rentebetingelser.

Pr. 31. desember 2018 utgjør bundne midler for konsernet TNOK 1 324 som stammer fra de ansattes skattetrekk. Pr. 31. desember 2017 utgjorde dette TNOK 1 397.

NOTE 22: EGENKAPITAL INVESTERINGER

<i>Datterselskaper</i>	<i>Land</i>	<i>Forretnings- kontor</i>	<i>Aksje- kapital</i>	<i>Andel eiet</i>	<i>Stemme -andel</i>	<i>Resultat for 2018</i>	<i>Egenkapital 31.12.2018</i>
Hofseth Biocare Rørvik AS	Norge	Rørvik	100	51%	51%	-17	-1 384
HBC Berkåk AS	Norge	Rennebu	100	100%	100%	-6 299	20 398
Nøre Nutrition AS	Norge	Ålesund	2 000	100%	100%	-615	1 379

Kortsiktig gjeld mot datterselskaper utgjør TNOK 18 765 per 31.12.2018 (kortsiktig gjeld TNOK 26 478 i 2017).

<i>Selskap</i>	<i>Land</i>	<i>Forretnings- kontor</i>	<i>Aksje-kapital</i>	<i>Andel eiet</i>	<i>Stemme- andel</i>
HFS Alliance Inc.	Japan	Tokyo	JPY 50 000 000	15 %	15 %

Egenkapital investering i HFS Alliance Inc. er vurdert til virkelig verdi over resultatet både i morselskapets regnskap samt for konsern, se notene 13, 14 og 17. Morselskapet og konsernet benytter substansverdimetoden for å beregne virkelig verdi av egenkapitalen til selskapet. Eiendelene i selskapet er i hovedsak bankinnskudd, kundefordringer, rentebærende forpliktelser og andre rentefrie gjeldsforpliktelser. Alle poster er vurdert til pålydende. Verdi av andelen satt lik eierandelen multiplisert med verdjustert egenkapital i HFS Alliance Inc, beregnet til TNOK 473 31.12.2018 (TNOK 513 31.12.2017). Kostpris var TNOK 513.

NOTE 23 LEVERANDØRGJELD OG ANNEN KORTSIKTIG GJELD

<i>Leverandørgjeld tall i tusen</i>	<i>Konsern</i>		<i>Mor</i>	
	<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Leverandørgjeld	11 598	14 238	8 337	11 796
Leverandørgjeld nærstående selskap	20 514	37 691	20 514	37 691
Konsernintern leverandørgjeld	0	0	0	0
Total	32 112	51 929	28 851	49 487

Leverandørgjeld er ikke rentebærende og normalt forfall er fra 0 til 60 dager. For oppgjør og vilkår for leverandørgjeld med nærstående parter se informasjon i note 6.

<i>Annen kortsiktig gjeld tall i tusen</i>	<i>Konsern</i>		<i>Mor</i>	
	<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Forskudd fra kunder	0	5 703	0	5 703
Avsetning feriepenger	2 871	2 445	2 308	1 940
Annen påløpt kostnad	5 407	4 554	3 811	3 166
Avsatt terminkontrakt	1 336	0	1 336	0

Kortsiktig gjeld konsernselskap	0	0	18 765	26 478
Kortsiktig gjeld nærstående selskap	1 874	1 097	1 874	1 097
Total	11 490	13 800	28 097	38 385

NOTE 24: AKSJEKAPITAL, AKSJONÆRINFORMASJON OG UTBYTTE

Pr. 31 desember 2018 hadde Hofseth BioCare ASA NOK 294 836 829 i aksjekapital, fordelt på 294 836 829 aksjer, hver pålydende NOK 1,00. Alle aksjer er fullt ut innbetalt.

Det er kun én aksjeklasse og alle aksjer har lik stemmerett og lik rett på utbytte. De 20 største aksjonærene i Hofseth BioCare ASA per 31.12.2018 er:

<i>Største aksjonærer</i>			
<i>Aksjonær</i>		<i>antall aksjer</i>	<i>andel i %</i>
SIX SIS AG(DEEP BLUE VENTURES FUND/BONAFIDE GLOBAL FISH FUND)		73 703 446	25,00%
ROGER HOFSETH AS		47 639 998	16,16%
ALLIANCE SEAFOODS INC.		40 951 333	13,89%
HOFSETH AS		32 245 725	10,94%
HOFSETH INTERNATIONAL AS		19 585 905	6,64%
SEAFOOD FARMERS OF NORWAY AS		10 574 921	3,59%
HOFSETH AALESUND AS		4 860 718	1,65%
NORDEA BANK ABP		4 601 000	1,56%
SWELANDIA INTERNATIONAL AS		4 430 000	1,50%
STOREBRAND VEKST VERDIPAPIRFOND		4 084 831	1,39%
VARMA MUTUAL PENSION INSUARANCE CO.		3 492 249	1,18%
HOFSETH LOGISTICS AS		2 456 825	0,83%
UBS SWITZERLAND AG		2 195 702	0,74%
CREDIT SUISSE (SWITZERLAND) LTD.		2 117 201	0,72%
ØDEGÅRD PROSJEKT AS		2 104 039	0,71%
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES		1 850 855	0,63%
SINKABERG-HANSEN AS		1 764 107	0,60%
JAN PETTERSON		1 553 137	0,53%
ENTRANS INVEST AS		1 275 088	0,43%
LFC AS		1 270 000	0,43%
Totalt de 20 største aksjeeiere		262 757 080	89,12 %
Total andre		32 079 749	10,88%
Totalt antall aksjeeiere		294 836 829	100,00 %

Antall aksjeeiere: 736

NOTE 25: NYE REGNSKAPSSTANDARDE MED FREMTIDIG IKRAFTTREDELSESTIDSPUNKT

Standardene og fortolkningene som er vedtatt frem til tidspunkt for avleggelse av konsernregnskapet, men hvor ikrafttredelses-tidspunkt er frem i tid, er oppgitt under. Konsernets intensjon er å implementere de relevante endringene på ikrafttredelses-tidspunktet, under forutsetning av at EU godkjenner endringene før avleggelse av konsernregnskapet.

IFRS 16 Leiekontrakter

IFRS 16 Leiekontrakter erstatter eksisterende IFRS-standard for leieavtaler, IAS 17 Leieavtaler. IFRS 16 angir prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger om leieavtaler for begge parter i en leieavtale, dvs. kunden (leietager) og tilbyder (utleier). Den nye standarden krever at leietager innregner eiendeler og forpliktelser for de fleste leieavtaler, noe som er en vesentlig endring fra dagens prinsipper.

Standarden trer i kraft fra 1. januar 2019 og skal implementeres enten ved bruk av full retrospektiv eller modifisert retrospektiv metode.

Ved etableringstidspunktet for en leieavtale, vil konsernet og morselskapet som leietaker regnskapsføre en forpliktelse for leiebetalingene (leie forpliktelsen), samt en eiendel som representerer retten til å bruke den underliggende eiendelen i løpet av leieperioden (bruksretten). Standarden har to unntak for innregning av leie forpliktelse og bruksrett, og det er ved lav-verdi eiendel (bruksrett) for eksempel en leieavtale med mindre enn TNOK 50 i bruksverdi og kort-tids leie (mindre leieperiode enn 12 måneder).

Det er krav om at konsernet og morselskapet skal separere resultatføring av beregnede rentekostnader fra leie forpliktelsene og beregnede avskrivninger på balanseførte eiendeler (bruksrettene). Konsernet og morselskapet er og pålagt å måle leieforpliktelsene på nytt dersom visse hendelser inntreffer (f.eks. endring i leieperioden, endring i fremtidige leiebetalinger som følge av en endring i en indeks eller annen rate som brukes til å beregne de månedlige leiebeløpene). Leietaker vil normalt regnskapsføre en eventuell endret verdi av leie forpliktelse mot beregnet verdi på eiendelen (bruksretten).

Konsernet og morselskapet har besluttet å benytte modifisert retrospektiv metode på implementeringstidspunktet 1. januar 2019. Ved implementeringen av IFRS 16 har konsernet valgt at tilbakeleieavtalene for fabrikk bygningene (se note 6 og 12) innregnes ved at verdi av bruksretten til fabrikk bygninger under varige driftsmidler settes lik beregnet verdi av langsiktig rentebærende leie forpliktelser. Fabrikkbygningene innregnes som varig driftsmiddel og vurderes videre iht. prinsippnoten pkt. 1.14. Forpliktelsene i tilbakeleieavtalene innregnes som en langsiktig rentebærende finansiell forpliktelse, hvor avtalte leievederlag fordeles mellom avdrag på beregnet hovedstol og rentekostnader i etterfølgende regnskapsføring. I tillegg vil de fleste operasjonelle leieavtaler nevnt i note 12 måtte innregnes på samme måte.

Oppsummert vil IFRS 16 medføre en økning i varige driftsmidler med TNOK 66 077 for fabrikkbygninger (bruksretter), med TNOK 1 585 for driftsløsøre (bruksretter), med TNOK 67 663 i forpliktelser fordelt med TNOK 64 080 langsiktige og TNOK 3 582 i kortsiktige leieforpliktelser. Konsernet har ikke regnskapsført netto utsatt skattefordel, og herved ingen netto skatteeffekter ved implementeringen. Egenkapitalen blir ikke endret ved implementering av IFRS 16. Videre er det estimert avskrivninger på TNOK 5 304 og rentekostnader på TNOK 4 441 i det første regnskapsåret 2019. Hadde konsernet fortsatt med IAS 17, så ville de operasjonelle leiekostnadene vært TNOK 8 070 i 2019 (dette til sammenligning).

Ved beregning av leieforpliktelsen har konsernet benyttet en diskonteringsrente lik den marginale lånerenten til konsernet (8,4 %). Det er benyttet avtalt leietid i leiekontraktene. Det er hensyntatt opsjonsperioder i leiekontrakter hvor utnyttelse av opsjonene er nært forestående og det er sannsynlig at konsernet vil inngå

Andre utgitte standarder og fortolkninger med fremtidig ikrafttredelsesdato er ikke relevante for konsernet eller morselskapet, og vil ikke ha innvirkning på konsernregnskapet eller selskapsregnskapet til morselskapet.

NOTE 26: HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Nøre™ Marint Kalsium ble lansert i det norske markedet, med markedsføringskampanjer rette mot B2C i sosiale medier.

Ny produksjonsrekord satt på Berkåkanlegget i januar 2019.

Vekst i salget av Brilliant™ Lakseolje etter målrettede markedsaktivitet fra desember 2018.

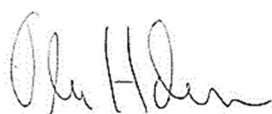
I løpet av februar har OmeGo® blitt lansert i det indiske markedet som et white-label ferdigprodukt.

STYRETS OG ADMINISTRERENDE DIREKTØRS ERKLÆRING I HOFSETH BIO CARE ASA

Vi bekrefter at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2018, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med IFRS som vedtatt av EU/gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet og at opplysninger i årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer konsernet står ovenfor.

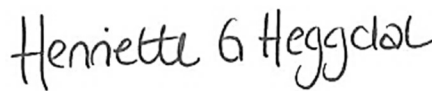
Styret i Hofseth BioCare ASA,

Ålesund, 15 Mars 2019



Ola Holen

Styreleder



Henriette G. Heggdal

Styremedlem



Christoph Baldeggen

Styremedlem



Torill Standal Eliassen

Styremedlem



Roger Hofseth

Administrerende direktør

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Hofseth BioCare ASA

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Hofseth BioCare ASA som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av oppstilling av finansiell stilling per 31. desember 2018, oppstilling over totalresultat, oppstilling av endring i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2018, og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift

Selskapet opplyser i note 2 og i årsberetningen at selskapet har tilstrekkelig likviditet inn i første del av 2019, men at det knytter seg usikkerhet til fortsatt drift tatt i betraktning av selskapets evne til å selge produktene til tilstrekkelig høye priser. Selskapet er fortsatt avhengig av økt produksjon og salg med høyere gjennomsnittlig pris, eller ytterligere kapitaltilførsel i 2019. Verdien av selskapets eiendeler vil ved eventuell forsert realisasjon kunne være vesentlig lavere enn den regnskapsmessige verdien av eiendelene. Vår konklusjon er ikke modifisert som følge av dette forholdet.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2018. I tillegg til forholdet som er beskrevet i avsnittet *Vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift*, har vi vurdert forholdene nedenfor til å være sentrale i revisjonen. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene. Vår beskrivelse av hvordan vi revisjonsmessig håndterte hvert forhold omtalt nedenfor, er gitt på den bakgrunnen.

Vi har også oppfylt våre forpliktelser beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet* når det gjelder disse forholdene. Vår revisjon omfattet følgende handlinger utformet for å håndtere vår vurdering av risiko for vesentlige feil i årsregnskapet. Resultatet av våre revisjonshandlinger, inkludert handlingene rettet mot forholdene omtalt nedenfor, utgjør grunnlaget for vår konklusjon på revisjonen av årsregnskapet.

Allokering av produksjonskostnader i tilvirkningskost av ferdigvareprodukter

Hofseth BioCare konsernet hadde et varelager på TNOK 29 402 og morselskapet et varelager på TNOK 29 096 pr 31. desember 2018, hvorav Kalsium (CalGo®) utgjør TNOK 17 528. Det produseres fire typer ferdigvarer utfra en felles produksjonsprosess basert på de samme innsatsfaktorene, og det er i løpet av året foretatt prosessjusteringer som har påvirket produksjonsutbyttet. Allokering av produksjonskostnadene beregnes med utgangspunkt i de enkelte ferdigvarenes forventede salgsverdi. Konsernet og selskapet er fortsatt i en oppstarts- og utviklingsfase, og historiske salgstransaksjoner av vannløselig protein (ProGo®) og Kalsium (CalGo®) har hovedsakelig vært til nærstående parter. Salg av lakseolje (OmeGo®) og ikke-vannløselig protein (PetGo®) er hovedsakelig til uavhengige parter i feedmarkedet. Ettersom allokering av produksjonskostnadene bygger på vesentlige skjønnsmessige vurderinger av forventet salgsverdi var dette et sentralt forhold i revisjonen.

Vi testet at modellen for allokering av produksjonskostnader er matematisk korrekt. Vi testet benyttet produksjonsutbytte for kalsium i modellen mot rapporterte tall fra prosessert utbytte av kalsium i fabrikk, produksjonskost i modellen mot bokførte kostnader og produksjonskostnader mot underlagsdokumentasjon. Vi evaluerte ledelsens skjønn ved fastsettelse av salgsverdier i modellen, ved å sammenligne mot priser oppnådd i historiske salg av produktene. Vi viser til note 2 Bruk av estimater og utøvelse av skjønn, note 3 Driftssegmenter, note 6 Transaksjoner med nærstående parter og note 19 Varelager.

Transaksjoner med nærstående parter

Transaksjoner med nærstående parter utgjør en vesentlig del av konsernets og selskapets ordinære driftsinntekter og –kostnader, og hvor fastsettelse av armlengde prising i stor grad er basert på skjønn.

I tillegg til de transaksjonene med nærstående parter omtalt i foregående sentrale forhold ved revisjonen er de øvrige vesentligste transaksjonene kjøp av råstoff (fiskeavskjær), finansielle leieavtaler knyttet til produksjonsutstyr, operasjonelle leieavtaler av fabrikkbygg på Midsund og Berkåk, samt langsiktig låneavtale. Vi viser til note 6 transaksjoner med nærstående parter for ytterligere informasjon om avtalene.

Pris for kjøp av råstoff fra nærstående parter er fastsatt på grunnlag av historiske transaksjoner med uavhengige parter samt informasjon om priser mellom uavhengige parter i 2018. Ved fastsettelse av finansielle betingelser i inngåtte finansielle leieavtaler i 2018, er det sett hen til hvilke historiske betingelser konsernet og selskapet har hatt med uavhengige motparter ved aksept av finansielle betingelser i finansielle leieavtaler med nærstående parter. Det er benyttet skjønn ved fastsettelse av innkjøpsbetingelser for råstoff og finansielle betingelser i finansielle leieavtaler, og er derfor et sentralt forhold i vår revisjon.

Vi evaluerte avtalte priser for kjøp av råstoff fra nærstående parter mot priser avtalt mellom uavhengige parter i 2018. Vi evaluerte betingelsene i finansielle leieavtaler mot historiske finansielle betingelser mot uavhengige parter hensyntatt konsernets finansielle stilling og muligheter for alternativ finansiering på etableringstidspunktet av nevnte finansielle leieavtaler. Vi vurderte påslaget benyttet fra nærstående part i videreutleien til selskapet og konsernet mot finansielle leieavtaler med finansinstitusjon. Vi leste referater fra styrebehandling av vesentlige transaksjoner med nærstående parter. Vi viser til note 2 Bruk av estimater og utøvelse av skjønn, note 4 Driftskostnader og note 6 Transaksjoner med nærstående parter i årsrapporten.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller 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. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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 årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller 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 feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen 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;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde;
- ▶ innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å fastsette strategien for, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen, og vi har et udeelt ansvar for konklusjonen på revisjonen av konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Vi avgir en uttalelse til styret om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av regnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen og redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet 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 nødvendige 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 for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Ålesund, 15. mars 2019

ERNST & YOUNG AS



Ivar-André Norvik
statsautorisert revisor