



Til generalforsamlingen i Grieg Seafood ASA

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Grieg Seafood ASAs årsregnskap som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Grieg Seafood ASA per 31. desember 2016 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Grieg Seafood ASA per 31. desember 2016 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble 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 International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2016. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.



Sentrale forhold ved revisjonen	Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen
<p><i>Måling av biologiske eiendeler</i></p> <p>(Se også note 2 og 7 for ytterligere opplysninger om biologiske eiendeler.)</p> <p>Som beskrevet i prinsippnotene måler konsernet Grieg Seafood ASA (konsernets) biologiske eiendeler til virkelig verdi i tråd med IAS 41. Biologiske eiendeler omfatter beholdning av stamfisk, smolt og matfisk.</p> <p>De biologiske eiendelene er av natur vanskelige å telle, observere og måle grunnet mangel på gode nøyaktige målemetoder som samtidig ivaretar fiskehelse i tilstrekkelig grad. Vi har derfor fokusert på måling av beholdningen av biologiske eiendeler (biomasse) i revisjonen med hovedvekt på matfisk som utgjør det vesentligste av konsernets biologiske eiendeler. Biomasse i sjøen har direkte betydning for verdsettelsen, se mer om dette i avsnittet «<i>Verdsettelse av biologiske eiendeler til virkelig verdi</i>» nedenfor.</p>	<p>Konsernets biomassesystem viser antall individer, snittvekt og biomasse per lokasjon. Vi har rettet kontroller mot periodens bevegelse i biologisk beholdning (i antall). Bevegelsen er summen av utsatt smolt, tap av fisk og slaktet fisk i perioden.</p> <p>Vi har gjennomgått konsernets rutiner knyttet til kontroll av antall ved utsett. For et utvalg utsett har vi testet rutinen ved å spore utsatt antall tilbake til underliggende dokumentasjon; vaksinasjonsdokumentasjon for intern produsert smolt og eksempelvis faktura for kjøp av ekstern smolt. Denne kontrollen avdekket ingen vesentlige avvik.</p> <p>Periodens tilvekst har sammenheng med periodens totale fôrforbruk og er nært forbundet med fôrkjøp. Vi har gjennomgått konsernets rutiner for avstemming av fôrlager, samt innhentet ekstern bekreftelse fra fôrleverandører for å bekrefte kjøpt volum. Vi har videre vurdert registrert akkumulert fôrfaktor for matfisk og innhentet forklaringer fra ledelsen og ytterligere dokumentasjon for lokasjoner med enten vesentlig høyere eller vesentlig lavere fôrfaktor enn forventet. Våre kontroller underbygget at tilveksten for året var rimelig.</p> <p>For å utfordre den historiske treffsikkerheten for ledelsens biomasseestimer har vi gjennomgått periodens slakteavvik. Vi fant at de akkumulerte avvikene var som forventet.</p>



Verdsettelse av biologiske eiendeler til virkelig verdi

(Se også note 2 og 7 for ytterligere opplysninger om biologiske eiendeler.)

Konsernet måler biologiske eiendeler til virkelig verdi i tråd med IAS 41.

Verdsettelse av biologiske eiendeler er viktig for forståelsen av regnskapet. Svingningene i virkelig verdi estimatet som oppstår grunnet eksempelvis endringer i markedspris kan ha vesentlig innvirkning på periodens driftsresultat. Konsernet viser derfor effekten av verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler på egen linje før driftsresultat (EBIT).

Vi fokuserte på verdsettelsen av denne posten på grunn av beløpets størrelse (MNOK 2 460 per 31.12.2016), kompleksiteten i beregningen, samt at estimatet involverer skjønn.

Vi utfordret først ledelsens oppbygning av modell for beregning av virkelig verdi av biologiske eiendeler ved å vurdere denne opp mot kriteriene i IAS 41 og IFRS 13. Vi fant at modellen inneholder de elementene regnskapsreglene krever.

Vi undersøkte om biomassen lagt til grunn i konsernets modell stemte med konsernets biomassesystem og kontrollerte om modellen gjorde matematiske beregninger slik den var tiltenkt.

Etter å ha forsikret oss om at disse grunnleggende forutsetningene var på plass, kontrollerte vi hvorvidt prisforutsetningene ledelsen hadde benyttet i modellen var rimelige. Dette gjorde vi ved å vurdere dem mot observerbare spot- og/eller forwardpriser fra FishPool og andre observerbare markeder. Vi fant at ledelsens prisforutsetninger var rimelige.

Vi utfordret ledelsens forutsetninger knyttet til fremtidig dødelighet og forventet produksjonskostnad ved å vurdere disse opp mot bransjedata og konsernets historiske resultater. Vi fant at forutsetningene var i tråd med bransjedata og historiske resultater.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av styrets årsberetning, prinsipper for eierstyring og selskapsledelse og informasjon i konsernets bærekraftsrapport, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

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

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

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



Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. 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 og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for selskapsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for konsernregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle konsernet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.



- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- 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 det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

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

Vi gir revisjonsutvalget en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere 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 sakene vi har kommunisert med revisjonsutvalget, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.



Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i styrets årsberetning og i prinsipper for eierstyring og selskapsledelse om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Bergen 3. april 2017

PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Jon Haugervåg', is written over a light blue rectangular background.

Jon Haugervåg
Statsautorisert revisor