

NOTE 2

REGNSKAPSPRINSIPPER

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av konsernregnskapet. Disse prinsippene er benyttet på samme måte i alle perioder som er presentert, dersom ikke annet fremgår av beskrivelsen.

RAMMEVERK FOR REGNSKAPSAVLEGGELSEN

Konsernregnskapet til Grieg Seafood ASA er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU.

Konsernregnskapet er utarbeidet basert på historisk kostprinsippet med følgende modifikasjoner: biologiske eiendeler, finansielle eiendeler tilgjengelig for salg, og finansielle eiendeler og forpliktelser (herunder finansielle derivater) vurdert til virkelig verdi over resultatet.

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med IFRS krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av konsernets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i høy grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for konsernregnskapet, er beskrevet i note 4.

KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

(I) DATTERSELSKAPER

Datterselskaper er alle enheter (inkludert strukturerte enheter) som konsernet har kontroll over. Kontroll over en enhet oppstår når konsernet er utsatt for variabilitet i avkastningen fra enheten og har evnen til å påvirke denne avkastningen gjennom sin makt over enheten. Datterselskap konsolideres fra dagen kontroll oppstår, og dekonsolideres når kontroll opphører.

Dersom konsernet eier mer enn 50%, men mindre enn 100% av datterselskapene, blir minoritetens andel av resultat etter skattekostnad og andel av egenkapitalen presentert på egne linjer.

Ved oppkjøp av virksomhet anvendes oppkjøpsmetoden. Vederlaget som er ytt måles til virkelig verdi av overførte eiendeler, pådratte forpliktelser og utstedte egenkapitalinstrumenter. Inkludert i vederlaget er også virkelig verdi av alle eiendeler eller forpliktelser som følge av avtale om betinget vederlag. Identifiserbare eiendeler, gjeld og betingede forpliktelser regnskapsføres til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Ikke-kontrollerende eierinteresser i det oppkjøpte foretaket måles fra gang til gang, enten til virkelig verdi, eller til sin andel av det overtatte foretakets nettoeiendeler.

Utgifter knyttet til oppkjøp kostnadsføres når de påløper.

Når oppkjøpet skjer i flere trinn, skal eierandel fra tidligere kjøp verdsettes på nytt til virkelig verdi på kontrolltidspunktet med resultatføring av verdiendringen.

Betinget vederlag måles til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Etterfølgende endringer i virkelig verdi av det betingede vederlaget skal i henhold til IAS 39 resultatføres eller føres som en endring i det utvidete resultatregnskapet dersom det betingede vederlaget klassifiseres som en eiendel eller gjeld. Det foretas ikke ny verdimåling av betingede vederlag klassifisert som egenkapital, og etterfølgende oppgjør føres mot egenkapitalen.

Konserninterne transaksjoner, mellomværende og urealisert gevinst og tap mellom konsernselskaper elimineres. Rapporterte tall fra datterselskapene omarbeides om nødvendig for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper

(II) ENDRING I EIERINTERESSER I DATTERSELSKAPER UTEN TAP AV KONTROLL

Transaksjoner med ikke-kontrollerende eiere i datterselskaper, som ikke medfører tap av kontroll behandles som egenkapitaltransaksjoner. Ved ytterligere kjøp føres forskjellen mellom vederlaget og aksjenes forholdsmessige andel av balanseført verdi av nettoeiendeler i datterkonsernet mot egenkapitalen til morkonsernets eiere. Gevinst eller tap ved salg til ikke-kontrollerende eiere føres tilsvarende mot egenkapitalen.

(III) AVHENDING AV DATTERSELSKAPER

Ved tap av kontroll måles eventuell gjenværende eierinteresse til virkelig verdi med endring over resultatet. Virkelig verdi utgjør deretter anskaffelseskost for den videre regnskapsføring, enten som investering i tilknyttet selskap eller finansiell eiendel. Beløp som tidligere er ført i utvidet resultat relatert til dette konsernet behandles som om konsernet hadde avhendet underliggende eiendeler og gjeld. Dette vil kunne innebære at beløp som tidligere er ført i utvidet resultat omklassifiseres til resultatet.

(IV) TILKNYTTETE SELSKAPER

Tilknyttede selskaper er selskaper der konsernet har betydelig innflytelse, men ikke kontroll. Betydelig innflytelse foreligger normalt der konsernet har mellom 20 og 50% av stemmerettene. Investeringer i tilknyttede selskaper regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. Investeringen regnskapsføres på kjøpstidspunktet til anskaffelseskost, og konsernets andel av resultatet i etterfølgende perioder inntektsføres eller kostnadsføres. Balanseført beløp inkluderer eventuell implisitt goodwill identifisert på kjøpstidspunktet.

Resultatandel henført til tilknyttede selskaper som er nært knyttet til konsernets drift og således inngår i verdikjeden til konsernet, er klassifisert på egen linje som inngår i konsernets driftsresultat.

Ved reduksjon av eierandel i tilknyttet selskap hvor konsernet opprettholder betydelig innflytelse, omklassifiseres kun en forholdsmessig andel av beløp som tidligere er ført i utvidet resultat til resultatet.

Konsernets andel av over- eller underskudd i tilknyttede selskaper resultatføres og tillegges balanseført verdi av investeringen. Konsernets andel av utvidet resultat i det tilknyttede konsernet føres i utvidet resultat i konsernet og tillegges også balanseført beløp for investeringene. Konsernet resultatfører ikke andel av underskudd hvis dette medfører at balanseført beløp av investeringen blir negativt (inklusive usikrede fordringer på enheten), med mindre konsernet har pådratt seg forpliktelser eller foretatt betalinger på vegne av det tilknyttede konsernet. Regnskapene til tilknyttede selskaper omarbeides om nødvendig for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper

Konsernet avgjør ved slutten av hver regnskapsperiode hvorvidt det foreligger nedskrivningsbehov på investeringen i det tilknyttede konsernet. I så fall beregnes nedskrivningsbeløpet som forskjellen

mellom gjenvinnbart beløp av investeringen og dens bokførte verdi, og resultatfører differansen på egen linje sammen med regnskapslinjen, "Andel resultat i tilknyttede selskaper".

Dersom det oppstår gevinst eller tap på transaksjoner mellom konsernet og dets tilknyttede selskaper, regnskapsføres kun den forholdsmessige andelen som knytter seg til aksjonærer utenfor konsernet. Urealiserte tap elimineres med mindre det foreligger et nedskrivningsbehov på eiendelen som var gjenstand for transaksjonen. Der det har vært nødvendig er regnskapene i de tilknyttede selskapene omarbeidet for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper. Gevinster og tap ved utvanning av eierandeler i tilknyttede selskaper er resultatført.

SEGMENTINFORMASJON

Driftssegmenter rapporteres på samme måte som ved intern rapportering til konsernets øverste beslutningstaker. Konsernets øverste beslutningstaker, som er ansvarlig for allokering av ressurser til og vurdering av inntjening i driftssegmentene, er definert som konsernledelsen.

OMREGNING AV UTENLANDSK VALUTA

Regnskapet til de enkelte enheter i konsernet måles i den valuta som i hovedsak benyttes i det økonomiske område der enheten opererer (funksjonell valuta). Konsernregnskapet er presentert i NOK, som er både den funksjonelle valutaen og presentasjonsvalutaen til morkonsernet.

TRANSAKSJONER OG BALANSEPOSTER

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnes om til den funksjonelle valutaen ved bruk av transaksjonskursen. Valutagevinster som oppstår ved betaling av transaksjoner, og som ikke er i enhetens funksjonelle valuta, resultatføres. Omregninger av pengeposter (eiendeler og gjeld) som ikke er i enhetens funksjonelle valuta resultatføres.

KONSERNSELSKAPER

Resultatregnskap og balanse for konsernenheter (ingen med hyperinflasjon) med funksjonell valuta forskjellig fra presentasjonsvalutaen regnes om på følgende måte:

- balansen er regnet om til sluttkursen på balansedagen,
- resultatregnskapet er regnet om til gjennomsnittskurs for perioden (dersom gjennomsnitt ikke gir et rimelig estimat på de akkumulerte virkninger av å bruke transaksjonskurs, brukes transaksjonskursen),
- omregningsdifferanser føres over utvidet resultat og spesifiseres separat.

Ved salg av utenlandsk virksomhet nullstilles den tilhørende akkumulerte omregningsdifferansen, som i tidligere perioder er blitt regnskapsført i utvidet resultat. Akkumulert omregningsdifferanse henført til den solgte virksomheten reverseres dermed i utvidet resultat. Dermed beregnes gevinst/tap ved salget på grunnlag av null i omregningsdifferanse. Denne gevinst-/tapsberegningen inngår i ordinært årsresultat.

Goodwill og virkelig verdjusteringer av eiendeler og gjeld ved oppkjøp av en utenlandsk enhet behandles som eiendeler og forpliktelser i den oppkjøpte enheten og omregnes til balansedagens kurs.

VARIGE DRIFTSMIDLER

Tomter, bygninger og utstyr vurderes til anskaffelseskost, med fradrag for avskrivninger og nedskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til anskaffelsen av eiendelen. Anskaffelseskost kan også omfatte gevinster eller tap overført fra egenkapital, som skyldes sikring av kontantstrøm i utenlandsk valuta ved kjøp av driftsmidler.

Påkostninger legges til driftsmidlenes balanseførte verdi eller balanseføres separat, når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske

fordeler tilknyttet påkostningen vil tilflyte konsernet, og utgiften kan måles pålitelig. Øvrige reparasjons- og vedlikeholdskostnader føres over resultatet i den perioden utgiften pådras.

Tomter og bygninger består hovedsakelig av fabrikker og kontorer. Tomter avskrives ikke. Andre driftsmidler avskrives etter den lineære metode, slik at anleggsmidlenes anskaffelseskost, eller revaluert verdi, avskrives til restverdi over forventet utnyttbar levetid, som er:

- Bygninger/fast eiendom 10-50 år
- Produksjonsanlegg/flåter/landstrøm 5-30 år
- Nøter/merder/fortøyninger 5-25 år
- Andre driftsmidler 3-35 år

Driftsmidlenes utnyttbare levetid, samt restverdi, vurderes på hver balansedag og endres hvis nødvendig.

Når balanseført verdi på et driftsmiddel er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp. Gevinst og tap ved avgang resultatføres netto og utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført verdi.

IMMATERIELLE EIENDELER

Immaterielle eiendeler som oppstår internt i konsernet balanseføres ikke. Goodwill og konsesjoner med ubegrenset økonomisk levetid vurderes årlig for verdifall. Testing av behov for nedskrivning utføres hyppigere dersom det foreligger indikasjoner på verdifall. Konsesjoner som avskrives vurderes kun for verdifall dersom det foreligger indikatorer på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare eiendelens balanseførte verdi.

GOODWILL

Goodwill er forskjellen mellom anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet og virkelig verdi av konsernets andel av netto identifiserbare eiendeler i virksomheten på oppkjøpstidspunktet. Goodwill ved oppkjøp av datterselskap er klassifisert som immateriell eiendel. Goodwill ved kjøp av andel i tilknyttet selskap er inkludert i investeringen i tilknyttet selskap. Goodwill testes årlig for verdifall og balanseføres til anskaffelseskost, med fradrag av nedskrivninger. Nedskrivning på goodwill reverseres ikke. Gevinst eller tap ved salg av en virksomhet inkluderer balanseført verdi av goodwill vedrørende den solgte virksomheten.

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

KONSESJONER

Oppdrettskonsesjoner med ubegrenset levetid avskrives ikke, men vurderes årlig for verdifall, eller hyppigere når det foreligger indikatorer på at eiendelens balanseførte verdi kan ha blitt redusert.

Konsernet vurderer følgende konsesjoner til å ha ubegrenset levetid:

- Konsesjoner tildelt med tidsbegrenset levetid, og der foretaket ikke har andre kontraktuelle begrensninger knyttet til anvendelse av konsesjonen.
- Konsesjoner tildelt med tidsbegrenset levetid, men der fornyelse fra konsesjonsholders side kan skje uten betydelige utgifter.

Konsesjoner som har begrenset utnyttbar levetid avskrives over den aktuelle tidsperioden. Dette gjelder vannrettigheter knyttet til settefiskvirksomhet og noen spesifikke matfiskkonsesjoner. I de neste avsnittene følger en beskrivelse konsesjonene knyttet til segmentene Norge, UK (Shetland) og Canada (BC). For øvrig vises det til note 12 immaterielle eiendeler for oversikt over antall og type konsesjoner, samt nedskrivningstest.

NORGE

Konsesjonsregimet for produksjon av laks og ørret i Norge er innført

av Stortinget og vedtatt i lov om Akvakultur (akvakulturloven). Det er Nærings- og Fiskeridepartementet (NFD) som tildeler tillatelse for akvakultur (konsesjon). All akvakulturvirksomhet er konsesjonspliktig og ingen kan drive oppdrett av laks/ørret uten tillatelse fra myndighetene jf. akvakulturloven § 4.

Akvakultur tillatelsen gir rett til produksjon av laks og ørret på avgrensede geografiske områder (lokaliteter), med de til enhver tid fastsatte begrensninger av tillatelsens omfang. Akvakulturloven forvaltes sentralt av NFD, med Fiskeridirektoratet som tilsynsmyndighet. Regionalt er det en rekke sektormyndigheter som sammen utgjør et komplett forvaltnings- og tilsynsansvar innenfor akvakulturlovens reguleringsområde. Fylket er regionalt forvaltningsorgan med Fiskeridirektoratet som ankeinstans i lokalitets og konsesjonssaker.

Matfiskkonsesjoner

Hver konsesjon for oppdrett av laks og ørret i sjø er undergitt en produksjonsbegrensning i form av "maksimal tillatt biomasse" ("MTB"). MTB legger ikke direkte begrensninger for hvor mange tonn fisk man kan produsere i løpet av et år, men gir en grense for hvor mye fisk man kan ha stående i sjøen til enhver tid. Normalt innehar en konsesjon en grense på 780 tonn MTB, mens det i Troms og Finnmark avgrenses en standardtillatelse på inntil 900 tonn MTB (forutsatt at alle tilknyttede lokaliteter ligger i Troms og Finnmark), jfr. laksetildelingsforskriften § 15. Slike konsesjoner er begrenset i antall og man kan bare søke om nye konsesjoner dersom det har vært en politisk besluttet tildelingsrunde i forkant.

Settefiskkonsesjoner

Settefisk defineres som rogn, yngel, parr eller smolt som skal settes ut på annen lokalitet jfr. laksetildelingsforskriften §4 f. Slike konsesjoner er ikke antallsbegrenset og man kan dermed fortløpende søke om nye konsesjoner eller endring av eksisterende konsesjoner. I utgangspunktet er det ikke tillatt med produksjon av settefisk over 250 gram, men man kan søke om godkjenning til å produsere en viss andel av fisken opp til 1 kg. Konsernet har godkjenning opp til 1 kg.

FoU-konsesjoner, stamfiskkonsesjoner

Dette er konsesjoner som ikke er antallsbegrenset. Tillatelser er behovsprøvd, søkeren må dokumentere et behov for tillatelser med utgangspunkt i behov for produksjon av rogn, konkrete forskningsprosjekter eller undervisningsformål. Stamfiskkonsesjoner omfatter både sjø- og landfaste konsesjoner, dvs. at stamfisk og rognproduksjon hører under samme konsesjonsmessige behandling.

Slaktemerdkonsesjoner

Konsesjoner som disponeres til merdsetting av levende fisk for slakting. Disse er knyttet til en bestemt lokalisering.

Varighet og fornyelse

Departementet kan i enkeltvedtak eller forskrift gi nærmere bestemmelser om innholdet i akvakultur tillatelser, herunder omfang, avgrensning i tid mv, jfr. akvakulturloven § 5 andre ledd. Det står likevel i forarbeidene til akvakulturloven at tillatelser normalt gis uten en særskilt tidsbegrensning. Konsernet sine alminnelige matfiskkonsesjoner og settefiskkonsesjoner er ikke tidsavgrenset etter dagens regelverk. Etter reformen i 2009 ble en rekke konsesjoner tidsavgrenset, hovedsakelig til 15 år. Da det ikke er etablert noen forvaltningspraksis knyttet til fornying av stamfiskkonsesjoner, er dagens forståelse at man ved utløp vil kunne fornye lisensen ved behov. Konsesjoner for slaktemerd gjelder for 10 år og må fornyes ved utløp, gitt at lisensen fortsatt er tilknyttet et godkjent slakteri.

Råderett og tilbaketrekkning

Alle konsesjoner kan overføres og pantsettes i henhold til akvakulturloven § 19. Det er et eget register (Akvakulturregisteret) hvor overføring og pantsettelse skal tinglyses. Det er ikke tillatt å leie ut konsesjoner eller konsesjonskapasitet.

Akvakulturlovens § 9 omtaler grunnlaget for tilbaketrekkning av akvakultur tillatelse. Her framgår det blant annet at det må foreligge vesentlige brudd på vilkårene for akvakultur tillatelse kan inndras.

UK

Grieg Seafood Shetland Ltd ("GSF UK") har oppdrettsanlegg på både vest- og østkysten av Shetland, samt på vestkysten av Skottland. For å drive med oppdrett i Skottland, UK må man ha følgende fem lisenser:

- Water Environment (Controlled activities) "CAR" license – utstedt av Scottish Environment Protection Agency (SEPA)
- Planning permission – utstedt fra lokale myndigheter (Town and Country Planning Act)
- Crown Estate Lease/Permission (The Crown Estate Act 1961)
- Aquaculture Production Business License (APB) – utstedt fra Aqua Animal Health
- Marine License (Navigation) – utdelt fra den skotske regjeringen

For begrensninger knyttet til produksjonsmengde, se tabell i note 8.

Varighet og fornyelse

- CAR license – det er påkrevd jevnlig inspeksjon og overvåking. Dersom det kan påvises en stor negativ effekt på omgivelsene som følge av driften, kan produksjonsvolumet bli redusert eller i verste fall kan lisensen bli tilbaketrasket.
- Planning Permission – ubegrenset varighet, men dersom anlegget blir stående ubrukt 3 år på rad, kan lisensen bli tilbaketrasket.
- Crown Estate Lease/Permission – 25 års varighet. Normal praksis er at lisensene fornyes ved utløp.
- APB – ubegrenset varighet så lenge man følger kravene som følger med lisensen.
- Marine License – man må søke om fornyelse hvert 6. år. Dette er normalt en formalitet.

BC

Grieg Seafood BC Ltd ("GSF BC") har oppdrettsanlegg på både vest- og østkysten av Vancouver Island. For å drive med oppdrett i British Columbia, Canada, må man ha følgende tre lisenser:

- Aquaculture license – utstedt av Department of Fisheries and Oceans.
- License of Occupation (Tenures) – utstedt av Ministry of Forest, Lands and Natural Resource Operations.
- Navigation Water Permit – utstedt av Transport Canada (myndigheter i Canada).

For begrensninger knyttet til produksjonsmengde, se tabell i note 8

Varighet og fornyelse

- Aquaculture license – varighet på 1 år, fornyelse hvert år er en formalitet.
- License of Occupation – varighet på mellom 2 og 20 år. Fornyelse søkes ved utløp.
- Navigation Water Permit – varighet på 5 år, men man kan søke om fornyelse.

ANDRE IMMATERIELLE EIENDELER

Kjøpt kundeportefølje og programvarelisenser aktiveres til kostpris og avskrives over beregnet levetid. Kundeporteføljen aktiveres til historisk kostpris på kjøpsdato. Avskrivningene beregnes lineært over eiendelens beregnede levetid, som følger:

- Kundeportefølje 6 år
- Programvare 3-10 år

VERDIFALL PÅ IKKE-FINANSIELLE EIENDELER

Eiendeler med udefinert utnyttbar levetid avskrives ikke og 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 verdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av

virkelig verdi med fradrag av salgskostnader og bruksverdi. Ved vurdering av verdifall, grupperes anleggsmidlene på det laveste nivået der det er mulig å skille ut uavhengige kontantstrømmer (kontantstrømgenererende enheter). Ved hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler (unntatt goodwill).

FINANSIELLE EIENDELER/FORPLIKTELSER

Konsernet klassifiserer finansielle eiendeler i følgende kategorier:

- utlån og fordringer
- eiendeler tilgjengelige for salg og
- til virkelig verdi over resultatet

Klassifiseringen avhenger av hensikten med eiendelen. Ledelsen klassifiserer finansielle eiendeler ved anskaffelse og revurderer klassifiseringen kun hvis det er vesentlige endringer ved hver rapporteringsdato.

(I) UTLÅN OG FORDRINGER

Utlån og fordringer er ikke-derivat finansielle eiendeler med faste eller bestembare betalinger som ikke omsettes i et aktivt marked. De klassifiseres som omløpsmidler, med mindre de forfaller mer enn 12 måneder etter balansedagen. I så fall klassifiseres de som anleggsmidler. Utlån og fordringer klassifiseres som andre fordringer i balansen.

På hver balansedag vurderer konsernet om det finnes objektive indikatorer som tyder på verdiforringelse av utlån og fordringer. Objektive indikatorer er for eksempel:

- kontraktsbrudd, som utsettelse og mangler ved betalinger,
- sannsynlighet for at kunden vil gå konkurs eller gjennomgå økonomisk restrukturering.

Utlån og fordringer regnskapsføres til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden.

(II) FINANSIELLE EIENDELER TILGJENGELIG FOR SALG

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg er ikke-derivat finansielle eiendeler som man velger å plassere i denne kategorien eller som ikke er klassifisert i noen annen kategori. De inkluderes i anleggsmidlene så sant ledelsen ikke har til hensikt å selge investeringen innen 12 måneder fra balansedagen.

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg er vurdert til virkelig verdi. Verdiendringen inngår i konsolidert totalresultat.

Når verdipapirer klassifisert som tilgjengelig for salg selges eller nedskrives, føres samlet verdiregulering, som er ført i egenkapitalen, over resultatet som gevinst eller tap fra investering i verdipapirer. Renter på verdipapirer tilgjengelig for salg beregnet etter effektiv rente-metoden føres over resultatet. Utbytte på aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg føres over resultatet når konsernets rett til utbytte er fastslått. Virkelig verdi av børsnoterte investeringer er basert på gjeldende kjøpskurs. Hvis markedet for verdipapiret ikke er aktivt (eller hvis det gjelder et verdipapir som ikke er børsnotert), bruker konsernet verdsettelsesteknikker for å fastsette den virkelige verdien. Disse omfatter nylig gjennomførte transaksjoner til markedsvilkår, henvisning til andre instrumenter som i vesentlig grad er like, bruk av diskonterte kontantstrømmer og opsjonsmodeller.

Teknikkene vektlegger markedsinformasjon i størst mulig grad og i minst mulig grad selskaps-spesifikk informasjon.

Investeringer fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og konsernet i hovedsak har overført all risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet. Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på transaksjonstidspunktet, som er den dagen konsernet forplikter seg til å kjøpe eller selge eiendelen. Alle finansielle eiendeler som ikke regnskapsføres til

virkelig verdi over resultatet, balanseføres første gang til virkelig verdi pluss transaksjonskostnader.

På hver balansedag vurderer konsernet om det finnes objektive indikatorer som tyder på verdiforringelse av enkelte eiendeler eller grupper av finansielle eiendeler. For aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg, vil et betydelig eller langvarig fall i virkelig verdi under anskaffelseskost være en indikator på at aksjen er verdiforringet. Dersom slike objektive indikatorer foreligger for finansielle eiendeler tilgjengelig for salg, tas det samlede tapet – målt som differansen mellom anskaffelseskost og virkelige verdi, fratrukket eventuelt tidligere resultatførte nedskrivninger – ut av egenkapitalen og regnskapsføres i resultatregnskapet. Verdiforringelse på aksjer og tilsvarende instrumenter ført i resultatregnskapet reverseres ikke gjennom resultatregnskapet. Nedskrivningstest på kundefordringer beskrives nedenfor.

(III) FINANSIELLE EIENDELER/FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET, INKLUSIV DERIVATER OG SIKRING

Finansielle eiendeler holdt for handelsformål, balanseføres til virkelig verdi, hvor verdiendringen føres over resultatet.

Konsernet anvender sikringsbokføring etter IAS 39 på langsiktige valutaterminkontrakter som er inngått i sammenheng med fysiske leveransekontrakter på salg av fisk til kunder frem i tid. Verdiendring av valutaterminkontraktene som kvalifiserer for sikring føres via utvidet resultat.

Kortsiktige valutaterminkontrakter knyttet til spotsalg av fisk regnskapsføres til virkelig verdi med verdiendring over resultat. Derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunktet derivatkontrakten inngås, og deretter løpende til virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi på derivater som er inngått ut fra sikringsintensjon knyttet til driftsinntekter resultatføres under omsetning. Andre valuta- og rentederivater føres netto under finansinntekter/finanskostnader.

For finansielle priskontrakter knyttet til salgs- og kjøpskontrakter på Fish Pool blir endringen av urealisert gevinst/tap ført som en verdjustering til biologiske eiendeler mens bokført verdi blir rapportert som derivat i balansen med brutto verdi for henholdsvis kjøps- og salgskontrakter.

Eiendeler/forpliktelser i denne kategorien klassifiseres som omløpsmidler/kortsiktig gjeld dersom det forventes at de vil bli gjort opp innen 12 måneder, ellers klassifiseres de som anleggsmidler/langsiktig forpliktelse.

VARER

Varer vurderes til det laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Anskaffelseskost beregnes ved bruk av først inn, først ut-metoden (FIFU). Netto realisasjonsverdi er estimert salgpris fratrukket kostnader for ferdigstilling og salg.

BIOLOGISKE EIENDELER

For selskap som anvender IFRS er regnskapsmessig behandling av levende fisk regulert av IAS 41, Landbruk. IAS 41 består av et hierarki av metoder for regnskapsmessig måling. Hovedprinsippet er at biologiske eiendeler skal måles til virkelig verdi.

Modellen som konsernet benytter deler fisken inn i tre vekt-kategorier og legger til grunn følgende:

- Fisk under 1 kg balanseføres til akkumulert kost. Her er beste estimatet for virkelig verdi antatt å være akkumulert kost.
- For fisk mellom 1 og 4 kg innregnes en forholdsmessig andel av forventet fortjeneste.
- Fisk i sjø med snittvekt over 4 kg (slaktemoden fisk) blir verdsatt til netto salgsverdi, med basis i at fisken ble slaktet/solgt på balansedagen. Det tillegges dermed ingen gjenværende tilvirkningskost eller tilvekst for denne fisken. Prisen som legges til grunn ved beregning av virkelig verdi for denne fisken er forventet pris per kg på anslått salgstidspunkt.

tråd med IAS 41.

Dersom forventet salgsverdi er under forventet kost, vil dette innebære en negativ verdijustering av biologiske eiendeler og innregnes 100%. Ved fastsettelse av faktisk akkumulert kost ved den enkelte matfisklokalitet blir direkte kostnader (for eksempel fôr) allokert til den aktuelle lokalitet. Indirekte kostnader allokteres mellom lokaliteter ut fra fordelingsnøkler. Ved ekstraordinær dødelighet/svinn foretas nedskrivning av tilvirkningskost. Dette gjelder utover forventet normal dødelighet/svinn. Finanskostnader allokteres ikke til tilvirkningskost.

Salgspris for fisk i sjø med snittvekt over 4 kg (slaktemoden fisk) er forward-priser på balansetidspunktet for Norge lagt til grunn med basis i at fisken blir slaktet og solgt da. Pris for fisk mellom 1 til 4 kg er basert på forward-pris, men er justert i forhold til hvor langt den har kommet i vekstsyklusen og når den skal slaktes.

For utlandet er den mest relevante prisinformasjon som er tilgjengelig for perioden fisken forventes å bli slaktet benyttet. For fisk mellom 1 til 4 kg er forward-pris i Norge korrigert for egen historisk forskjell i prisoppnåelse mellom Norge og Canada/UK.

Prisen/netto salgsverdi justeres for kvalitetsforskjeller (superior, ordinær, prod.), vektstørrelse, samt logistikkostnader og salgskommisjoner. Videre fratrekkes estimerte slaktekostnader. Volumet justeres for sløyesvinn, siden prisen måles for sløyd vekt. Egen budsjettert slakte- og fraktekostnad er lagt til grunn. Det er benyttet forward valutakurser ved omregning av pris til CAD og GBP i forhold til slaktetidspunktet.

Endring i virkelig verdi av biologiske eiendeler resultatføres. Verdijusteringen presenteres på en egen linje; "Verdijustering knyttet til biologiske eiendeler".

Fysiske leveransekontrakter vurderes for tap/mindreverdi opp mot virkelig verdijusterte biologiske eiendeler. Beregning av verdi er basert på forward-kurs fra Fish Pool tilsvarende som ved beregning av biologisk eiendeler. For avsetning på kontraktene som dekker fisk >4 kg er forward-pris på balansedagen for påfølgende kvartal lagt til grunn. For tap på fysiske kontrakter som dekker fisk <4 kg innregnes en forholdsmessig andel lik prinsippet for virkelig verdiberegning av biologiske eiendeler. Forward-priser fra Fish Pool i henhold til planlagt slaktetidspunkt legges til grunn. Endringen av tap på fysiske leveransekontrakter føres som en korleksjon til endring av verdijustering av biologiske eiendeler. Forpliktelsen i balansen regnskapsføres som annen kortsiktig gjeld (se note 7).

Konsernet har et internt prinsipp for nedskrivning ved unormalt høyt svinn/dødelighet. Slike nedskrivninger blir løpende bokført som en del av varekostnaden i resultatregnskapet. Informasjon om regnskapsført virkelig verdi for unormalt høyt svinn/dødelighet er basert på samme prinsipp som ved beregning av verdijustert biologiske eiendeler. For spesifikasjon av årlig unormalt høyt svinn/dødelighet. (Se note 7)

BRANSJEGRUPPE FOR OPPDRETTSNÆRINGEN

Høsten 2014 startet Finanstilsynet et evalueringsprosjekt knyttet til deler av regnskapsrapporteringen for oppdrettsselskaper notert på Oslo Børs. Formålet med prosjektet var å vurdere hvorvidt oppdrettsnæringen hadde en ensartet og konsistent rapportering i tråd med IFRS. Finanstilsynet publiserte sin sluttrapport 17. november 2015 på sine nettsider (www.finanstilsynet.no). Som resultat av denne gjennomgangen, etablerte oppdrettsselskapene som prosjektet omfattet en bransjegruppe for finansiell rapportering, som en arena for diskusjoner og felles forbedringer av rapporteringen.

Gruppen har hatt flere møter i 2015 og 2016, og de to hovedmålene med møtene har vært å:

- Identifisere mulige noteforbedringer og prinsippendringer, og
- Utvikle en felles modell for Fair Value-måling av biomasse i

Tilknyttet første delmål har gruppen identifisert noen forbedringsområder, og det har blitt foretatt endringer i noteinformasjonen og presentasjonen av denne med effekt fra regnskapsåret 2015.

For andre delmål har man påbegynt arbeidet med en felles verdsettelsesmodell, og dette arbeidet vil fortsette i 2017. Gruppen har som målsetning å ha ferdigstilt dette arbeidet med effekt for regnskapet per 31. desember 2017.

Følgende selskaper deltar i bransjegruppen: Lerøy Seafood Group ASA, Grieg Seafood ASA, P/F Bakkafrost og Marine Harvest ASA.

KUNDEFORDRINGER

Kundefordringer oppstår ved omsetning av varer eller tjenester som er innenfor den ordinære driftssyklusen. Kundefordringer med betaling innenfor normale vilkår balanseføres til nominell verdi. Dersom betalingstiden er lenger, foretas en nåverdiregning/neddiskontering av kundefordringene. Avsetning for tap regnskapsføres når det foreligger objektive indikatorer for at konsernet ikke vil motta oppgjør i samsvar med opprinnelige betingelser. Vesentlige økonomiske problemer hos kunden, sannsynligheten for at kunden vil gå konkurs eller gjennomgå økonomisk restrukturering, utsettelser og mangler ved betalinger, anses som indikatorer på at kundefordringer må nedskrives. Avsetningen utgjør forskjellen mellom pålydende og gjenvinnbart beløp, som er nåverdien av forventede kontantstrømmer, diskontert med opprinnelig effektiv rente. Avsetningen resultatføres under andre driftskostnader.

KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bankinnskudd, andre kortsiktige, lett omsettelige investeringer med maksimum tre måneders opprinnelig løpetid. I balansen er langsiktig trekkfasilitet inkludert i lån under kortsiktig gjeld.

AKSJEKAPITAL

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital. Utgifter som knyttes direkte til utstedelse av nye aksjer eller opsjoner med fradrag av skatt, føres som reduksjon av mottatt vederlag i egenkapitalen.

LÅN

Lån regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted, med fradrag for transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost beregnet ved bruk av effektiv rente. Forskjellen mellom det utbetalte lånebeløpet (fratrukket transaksjonskostnader) og innløsningsverdien resultatføres over lånets løpetid.

Lån klassifiseres som kortsiktig gjeld med mindre det foreligger en ubetinget rett til å utsette betaling av gjelden i mer enn 12 måneder fra balansedato.

UTSATT SKATT

Det er beregnet utsatt skatt på alle midlertidige forskjeller mellom skattemessige og regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld, ved bruk av gjeldsmetoden. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skattelover som er vedtatt eller i det alt vesentlige er vedtatt på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp.

Utsatt skattefordel motregnes mot utsatt skatt i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattbar inntekt vil foreligge, og at de midlertidige forskjellene kan fratrekkes i denne inntekten.

Utsatt skatt beregnes på midlertidige forskjeller fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper, bortsett fra når konsernet har kontroll over tidspunktet for reversering av de midlertidige

forskjellene, og det er sannsynlig at de ikke vil bli reversert i overskuelig fremtid.

YTELSER TIL ANSATTE

PENSJONSFORPLIKTELSE

Konsernet har ytet innskudd til lokale pensjonsplaner for alle ansatte. Konsernets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. Pensjonspremien kostnadsføres løpende over drift. Arbeidsgiveravgiften kostnadsføres basert på innbetalt pensjonspremie.

Konsernselskapene Grieg Seafood Rogaland AS og Grieg Seafood Finnmark AS har kontraktstestet avtalefestet pensjon (AFP). Konsernets økonomiske ansvar i forbindelse med denne ordningen er inkludert i pensjonskostnaden. AFP-ordningen følger reglene for offentlig sektor, og begge selskapene er medlem av LO/NHO-ordningen. Beregningen av pensjonsutbetaling er basert på standard forutsetninger relatert til dødelighet og sykdom, i tillegg til faktorer slik som alder, antall år i konsernet og lønn. Premien kostnadsføres løpende over drift.

KONTANTBASERT AVLØNNING

Konsernet har en aksjebasert avlønningsplan med oppgjør i kontanter. Virkelig verdi av de tjenester som konsernet har mottatt fra de ansatte som motytelse for de tildelte opsjonene regnskapsføres som en kostnad. Det totale beløp som skal kostnadsføres over opptjeningsperioden blir beregnet basert på virkelig verdi av de tildelte opsjonene, fratrukket virkningen av eventuelle opptjeningsbetingelser som ikke er markedsbaserte (for eksempel mål for lønnsomhet eller salgsvekst). Opptjeningsbetingelser som ikke er markedsbaserte påvirker forutsetningene gjennom hvor mange opsjoner som forventes å bli utøvd. På hver balansedag revurderer konsernet sine estimater for antall opsjoner som forventes å bli utøvd. Konsernet regnskapsfører den eventuelle effekten av endringen av de originale estimatene i resultatregnskapet og med en tilsvarende justering mot gjeld. Black & Scholes opsjonsprisindeksmodell er benyttet ved verdsettelse. Konsernets forpliktelse er bokført som langsiktig forpliktelse hvis siste mulige innløsningsdag er mer enn ett år frem i tid.

TRANSAKSJONER UNDER FELLES KONTROLL

Ved kjøp av virksomhet under felles kontroll har konsernet valgt å anvende IFRS 3 som regnskapsstandard.

Mottatt vederlag ved opsjonsutøvelse fratrukket direkte henførbare transaksjonskostnader krediteres aksjekapitalen (nominell verdi) og overkurs når opsjonene utøves.

SLUTTVEDERLAG

Sluttvederlag blir betalt når ansettelsesforhold avsluttes av konsernet før det normale tidspunktet for pensjonering eller når en ansatt frivillig aksepterer å slutte mot et slikt vederlag. Konsernet regnskapsfører sluttvederlag når det beviselig er forpliktet til enten å avslutte arbeidsforholdet til dagens arbeidstakere i henhold til en formell, detaljert plan som konsernet ikke kan trekke tilbake, eller til å gi sluttvederlag som følge av et tilbud som er gitt for å oppfordre til frivillig avgang.

OVERSKUDDSDILING OG BONUSPLANER

Konsernet regnskapsfører en avsetning der det foreligger kontraktsmessige forpliktelser eller der det foreligger en tidligere praksis som skaper en selvpålagt forpliktelse.

AVSETNINGER

Avsetninger (for f.eks. miljømessige utbedringer, restrukturering og rettslige krav) resultatføres når:

- det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse som følge av tidligere hendelser;
- det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen vil komme til oppgjør i form av en overføring av økonomiske ressurser, og
- forpliktelsens størrelse kan estimeres med tilstrekkelig grad

av pålitelighet.

Avsetning for restruktureringskostnader omfatter termineringsgebyr på leiekontrakter og sluttvederlag til ansatte. Det avsettes ikke for fremtidige driftstap.

I tilfeller hvor det foreligger flere forpliktelser av samme natur, fastsettes sannsynligheten for at forpliktelsen vil komme til oppgjør ved å vurdere gruppen under ett. Avsetning for gruppen regnskapsføres selv om sannsynligheten for oppgjør knyttet til gruppens enkeltelementer kan være lav.

Avsetninger måles til nåverdien av forventede utbetalinger for å innfri forpliktelsen. Det benyttes en diskonteringsrate som reflekterer nåværende markedsituasjon og risiko spesifikt for forpliktelsen. Økningen i forpliktelsen som følge av endret tidsverdi føres som finanskostnad.

INNTEKTSFØRING

Inntekter ved salg av varer og tjenester vurderes til virkelig verdi av vederlaget, netto etter fradrag for merverdiavgift, returer, rabatter og avslag. Konserninternt salg elimineres i konsernregnskapet. Inntekt resultatføres når den kan måles pålitelig og det er sannsynlig at de økonomiske fordelene vil tilflyte foretaket, det vil si når en enhet innenfor konsernet har levert sine produkter til kunden, kunden har akseptert leveransen og risiko/kontroll er gått over til kunden.

RENTEINNTEKTER

Renteinntekter resultatføres i henhold til effektiv rente. Ved nedskrivning av fordringer, reduseres fordringens balanseførte verdi til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er estimert fremtidig kontantstrøm diskontert med opprinnelig effektive rente. Etter nedskrivning resultatføres renteinntekter basert på amortisert kost og opprinnelig effektiv rentesats.

INNTEKT FRA UTBYTTE

Utbytteinntekt fra investeringer som behandles etter kostmetoden eller tilgjengelig for salg, resultatføres når rett til å motta betaling oppstår. Utbytte fra selskaper som er behandlet etter egenkapitalmetoden resultatføres ikke. Utbytte føres her til reduksjon i balanseført verdi av investeringen.

LEIEAVTALER

FINANSIELLE LEIEAVTALER

Leiekontrakter som beskrevet i IFRIC 4, vedrørende varige driftsmidler der konsernet i hovedsak innehar all risiko og kontroll, klassifiseres som finansielle leieavtaler. Finansielle leieavtaler balanseføres ved leieperiodens begynnelse til det laveste av virkelig verdi på leide driftsmidler og nåverdien av den samlede minimumsleie.

Hver leiebetaling allokteres mellom et avdragselement og et renteelement på en slik måte at det oppnås en konstant rentesats i de ulike periodene på balanseført leieforpliktelse. Leieforpliktelsen, med fradrag for rentekostnadene, klassifiseres som annen langsiktig gjeld. Rentekostnaden resultatføres som finanskostnad gjennom leieperioden på en slik måte at det oppnås en konstant rentekostnad på utestående balanseførte forpliktelser i hver periode. Varige driftsmidler anskaffet gjennom finansielle leieavtaler avskrives over den forventede levetid eller leieperioden dersom denne er kortere.

OPERASJONELLE LEIEAVTALER

Leieavtaler som beskrevet i IFRIC 4, der en vesentlig del av risiko og avkastning knyttet til eierskap fortsatt ligger hos utleier, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Leiebetaling ved operasjonelle avtaler (med fradrag for eventuelle økonomiske insentiver fra utleier) kostnadsføres lineært over leieperioden.

UTBYTTE TIL KONSERNETS AKSJONÆRER

Utbyttebetalinger til konsernets aksjonærer klassifiseres som

forpliktelse fra og med det tidspunkt utbyttet er fastsatt av generalforsamlingen.

LÅNEKOSTNADER

Lånekostnader som påløper under konstruksjon av driftsmidler balanseføres fram til eiendelen er klar til påtenkt bruk. Andre lånekostnader kostnadsføres.

BETINGEDE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

Betingede forpliktelser er definert som:

- mulige forpliktelser som oppstår av tidligere hendelser, og dens eksistens er betinget av fremtidige hendelser,
- forpliktelser som ikke er innregnet fordi det ikke er sannsynlig at de vil føre til en strøm av ressurser som omfatter økonomiske fordeler ut fra foretaket,
- forpliktelser som ikke kan måles på en pålitelig måte.

Betingede forpliktelser er ikke innregnet i årsregnskapet, bortsett fra de betingede forpliktelser som oppstår gjennom overtakelse av virksomhet. Betingede forpliktelser av betydning er opplyst om, med unntak av de betingede forpliktelser hvor det anses som svært usannsynlig at forpliktelsen vil finne sted.

Betingede forpliktelser som oppstår gjennom overtakelse av virksomhet verdsettes til virkelig verdi selv om forpliktelsen ikke er sannsynlig. Sannsynlighet og virkelig verdi vurderes løpende. Endringer i virkelig verdi blir inntektsført.

Betingede eiendeler innregnes ikke i regnskapet, men opplyses om dersom det er sannsynlig at fordelene vil tilfalle konsernet.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Konsernets kontantstrøm utarbeides etter den indirekte metode, og viser konsernets samlede kontantstrøm fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter. Oppstillingen viser de enkelte aktivitetens virkning på beholdning av betalingsmidler. Kontantstrøm som er knyttet til avhendelse av virksomhet er vist som kontantstrøm fra investeringsaktiviteter.

RESULTAT PER AKSJE

Resultat per aksje er beregnet ved å dele den delen av årsresultatet som er tilordnet konsernets aksjonærer med et veid gjennomsnitt av antall utstedte ordinære aksjer gjennom året. Ved beregning av utvannet resultat per aksje, benyttes det veide gjennomsnittet av antall utstedte ordinære aksjer i omløp regulert for effekten av konvertering av alle potensielle aksjer som kan medføre utvanning.