

NOTE 8

IMMATERIELLE EIENDELER

2016	Goodwill	Konsesjoner oppdrett ubegrenset levetid	Konsesjoner oppdrett begrenset levetid	Andre immaterielle eiendeler	Sum
Balanseført verdi 01.01.	110 647	1 067 433	25 905	16 993	1 220 977
Valutaomregningsdifferanser	-2 052	-34 338	190	4	-36 194
Kjøp av immaterielle eiendeler	0	2 786	0	4 283	7 069
Solgte immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0
Avskrivninger	0	0	-1 353	-3 683	-5 036
Balanseført verdi 31.12.	108 595	1 035 881	24 742	17 598	1 186 815

Per 31.12.

Anskaffelseskost	198 198	1 035 894	52 027	35 723	1 321 842
Akkumulerte avskrivninger	0	-13	-27 285	-18 126	-45 424
Akkumulerte nedskrivninger	-89 603	0	0	0	-89 603
Balanseført verdi 31.12.	108 595	1 035 881	24 742	17 598	1 186 815

Andre immaterielle eiendeler består i hovedsak av programvare.

2015	Goodwill	Konsesjoner oppdrett ubegrenset levetid	Konsesjoner oppdrett begrenset levetid	Andre immaterielle eiendeler	Sum
Balanseført verdi 01.01.	108 708	1 043 258	22 926	11 517	1 186 409
Valutaomregningsdifferanser	1 154	20 140	-243	29	21 080
Kjøp av immaterielle eiendeler	784	4 048	4 566	9 253	18 651
Solgte immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0
Avskrivninger	0	-13	-1 344	-3 806	-5 163
Balanseført verdi 31.12.	110 647	1 067 433	25 905	16 993	1 220 977

Per 31.12.

Anskaffelseskost	200 250	1 067 446	51 837	31 436	1 350 968
Akkumulerte avskrivninger	0	-13	-25 932	-14 443	-40 388
Akkumulerte nedskrivninger	-89 603	0	0	0	-89 603
Balanseført verdi 31.12.	110 647	1 067 433	25 905	16 993	1 220 977

KONSESJONER

I tabellene under er en oversikt over de ulike konsesjonene til konsernet. Mer informasjon om konsesjonene er gitt i note 2.

UK	
ANLEGG/OMRÅDE	Kapasitet (tonn)
Bight of Foraness	1 546
Boatsroom Voe	216
Cole Deep	2 178
Coleness	752
Collafirth Delting Site 3	1 500
Corlarach	1 602
East of Langa	1 643
East of Papa Little	1 750
Easter Score Holm	2 500
Fish Holm	1 910
Geo of Valladale (Urafirth)	809
Gob na Hoe	2 021
Hamar Sound	738
Hamnavoe, Lunness	1 910
Laxfirth Voe East (Site 2)	942
Leinish Bay	1 700
Linga (South of Linga)	2 299
Muckle Roe East (Heights)	350
North Havra	1 496
North of Papa	1 776
North Voe	1 920
Olnafirth North (Site 2)	300
Olnafirth South (Site 1)	1 000
Papa, East Head of Scalloway	1 500
Punds Voe	960
Roe Sound	350
Setter Voe	987
Setterness North	2 500
Setterness South	2 358
Snizort	2 125
South Voe of Gletness	750
Spoose Holm (Oxna)	1 500
Swining Voe Site 3 (Collafirth Ness)	1 920
Taing of Railsborough	1 043
Wadbister Inshore	800
West of Burwick	1 923
Total	51 572

CANADA	
ANLEGG/OMRÅDE	Kapasitet (tonn)
Ahlstrom	1 100
Atrevida	3 300
Barnes bay	3 000
Bennet Point	4 400
Conception	4 100
Culloden	1 500
Esperanza	3 600
Gore	4 100
Hecate	4 000
Kunechin	1 500
Muchalat N.	4 100
Muchalat S.	3 900
Newcomb	1 000
Salten	1 500
Site 13	900
Site 9	1 500
Streamer Point	3 600
TSA-YA	3 000
Vantage	1 500
Williamson	3 900
WA-KWA	2 500
Total	58 000

NORGE		
TYPE KONSESJON	Sum antall	Sum volum
Matfiskkonsesjoner	37 stk	33 435 tn
FoU-tillatelse	1 stk	780 tn
Stamfisk	3 stk	2 340 tn
Settefisk	4 stk	12 700 000 stk
Slaktemerd	2 stk	1 106 tn

NEDSKRIVNINGSTEST FOR GOODWILL OG KONSESJONER

Goodwill og konsesjoner er ikke nedskrevet i 2016 eller 2015. Goodwill og konsesjoner med ubegrenset økonomisk levetid er gjenstand for en årlig nedskrivningstest. Nedskrivningstester utføres oftere hvis det foreligger indikatorer på verdireduksjon. Konsesjoner med begrenset levetid testes for nedskrivning bare hvis det foreligger indikatorer på verdireduksjon. Estimert bruksverdi benyttes som grunnlag for beregning av gjenvinnbart beløp. Nedskrivning skjer når bokført verdi er høyere enn det gjenvinnbare beløpet.

Kontantgenererende enhet	Virksomhetssted	Bokført verdi av tilknyttet goodwill	Bokført verdi av konsesjoner	Sum
BC - Canada	Canada	10 177	162 021	172 198
Finnmark	Norge	0	299 814	299 814
Shetland - UK	UK	77 955	463 814	541 769
Rogaland	Norge	20 463	134 973	155 436
Sum verdi		108 595	1 060 622	1 169 217

Goodwill er knyttet til oppkjøp av datterselskapene. Goodwill er allokert til Konsernets kontantgenererende enheter (CGU), identifisert i henhold til det segment de arbeider i. Det utføres en årlig nedskrivningstest av goodwill og konsesjoner. Gjenvinnbart beløp for en kontantstrømgenererende enhet er beregnet på bakgrunn av bruksverdi. Beregningene baseres på budsjettert fremtidig kontantstrøm før skatt, fra de respektive kontantstrømgenererende enhetene for en budsjettperiode på 3 år. Kontantstrøm utover 3-årsperioden er ekstrapolert ved bruk av den estimerte vekstraten beskrevet under. Den estimerte vekstraten harmonerer med forventet inflasjon.

FORUTSETNINGENE SOM ER BRUKT I KALKULASJONENE ER SOM FØLGER

Enhet	BC - Canada	Finnmark	Shetland - UK	Rogaland
Budsjettperiode	3 år	3 år	3 år	3 år
Økning i inntekt i budsjettperioden	43 %	20 %	4 %	-18 %
EBITDA -margin 1)	28% - 31%	27% - 42%	33% -43%	26% -44%
EBITDA -margin i terminalen	21 %	27 %	19 %	26 %
Slaktevolum vekst - tonn 2)	61 %	59 %	50 %	18 %
Avkastningskrav 3)	7,5 %	7,5 %	7,5 %	7,5 %
Vekstrate 4)	1,0 %	1,0 %	1,0 %	1,0 %

Som det fremkommer ovenfor er budsjettperioden/eksplisitt periode 3 år. Estimert økning i inntekt i budsjettperioden er dermed estimert inntektsøkning i 2019 sammenlignet med inntektene i 2016. Estimert fremtidig prisnivå beregnes med utgangspunkt i Fish Pool sine anslag om den fremtidige pris og hensyntatt kvalitetsreduksjon og frakt. Det er forutsatt lavere pris i 2018 og 2019 i forhold til 2017.

Øvrige kommentarer/forklaringer knyttet til forutsetningene i nedskrivningstesten fremkommer nedenfor; historisk prisnivå og forward-markedet.

1. Budsjett EBITDA-margin. Marginen er økende i budsjettperioden. Dette skyldes økt produksjonsvolum for alle regionene.
2. Vekstraten i slaktevolum i budsjettperioden (nominell vekstrate) målt mot 2016 volum. Over tid legges det til grunn tilsvarende vekst i produksjonsvolum.
3. Veid avkastningskrav til sysselsatt kapital før skatt. Kontantstrømprøgnosene er dermed også estimert før skatt.
4. Vektet gjennomsnittlig vekstrate benyttet til å ekstrapolere kontantstrømmen utover budsjettperioden. I årene etter 2019 legges det til grunn at årlig reinvestering er lik årlig avskrivning.

EBITDA-MARGIN I BUDSJETT OG TERMINALEN

Budsjettert EBITDA-margin er basert på tidligere resultater, forventet produksjonskost og forventninger om markedsutvikling. For alle regionene er det lagt til grunn en økning i slaktevolum i budsjettperioden. Det økte slaktevolumet er basert på en økning i utnyttelsen av eksisterende produksjonskapasitet/lisenser. Konsernets smoltstrategi er viktig for å nå dette målet. Konsernet har et investeringsprogram de neste årene for å øke den interne smoltproduksjonen betydelig. Dette vil gi tilgang til både flere og større smolt, noe som er avgjørende for å få en vekst i produksjonen. Større smolt vil også ta ned produksjonstiden i sjø. Dette vil redusere den biologiske risikoen. En får gjennom denne strategien også mulighet til å utnytte de beste lokalitetene bedre. Totalt sett vil dette være med å redusere selskapets kostnad målt per kg.

Finnmark har fått tildelt 4 grønne konsesjoner. Det forventes at en skal kunne slakte i overkant rundt 1.300 tonn per år per konsesjon i denne regionen. Det er derfor lagt til grunn en betydelig økning i slaktevolum. Det jobbes med å få på plass nye lokaliteter i denne regionen. I sum gir dette grunnlag for å øke antall smolt som går i sjøen.

For Rogaland er det også lagt til grunn en økning i slaktevolum. Øket smoltkapasitet (både antall og størrelse), samt etablering av nye lokaliteter, skal sikre dette.

I UK er settefisk-anlegget ferdigstilt og produksjonen går bra. Det implementeres ny biologisk plan, som innbærer at produksjonsyklusen endres fra 24 måneder til 18 måneder, noe som igjen vil redusere den biologiske risikoen. Implementeringen vil være gjennomført i løpet av 2017.

Det forventes en betydelig økning i BC sitt slaktevolum i budsjettperioden. Bedre produksjon ved regionens settefiskanlegg, samt tiltak for å redusere den negative effekten av alger og lavt oksygeninnhold har på sjøproduksjonen, skal sikre dette vekstmålet.

Forutsetninger i terminal tar utgangspunkt i budsjettet for 2019, men med noen korrigeringer for å hensynta EBIT/kg i benchmark og Konsernets egne historiske resultater. Benyttede diskonteringssetninger er før skatt og gjenspeiler spesifikk risiko i forhold til relevante driftssegmenter.

SENSITIVITETSANALYSE

Bruksverdi er sensitiv for endringer i forutsetningene. De viktigste er avkastningskrav og EBIT per kg. Det er gjennomført en sensitivitet-analyse på disse forutsetningene, og med en isolert økning av avkastningskravet på 2%-poeng og redusert EBIT per kg med NOK 2, er konklusjonen fortsatt at det ikke er behov for nedskrivninger i noen av segmentene.