

Bærekraftig vekst

6—21

Om konsernet

Historikk
 Viktige hendelser
 Lokal forankring - globalt perspektiv
 Fra hav og fjord til bord
 Prioriterte oppgaver
 Etikk og samfunnsansvar

22—39

Eierstyring og selskapsledelse

Redegjørelse for eierstyring
 og selskapsledelse
 Presentasjon av styret
 Styrets erklæring om lønn
 og annen godtgjørelse

40—169

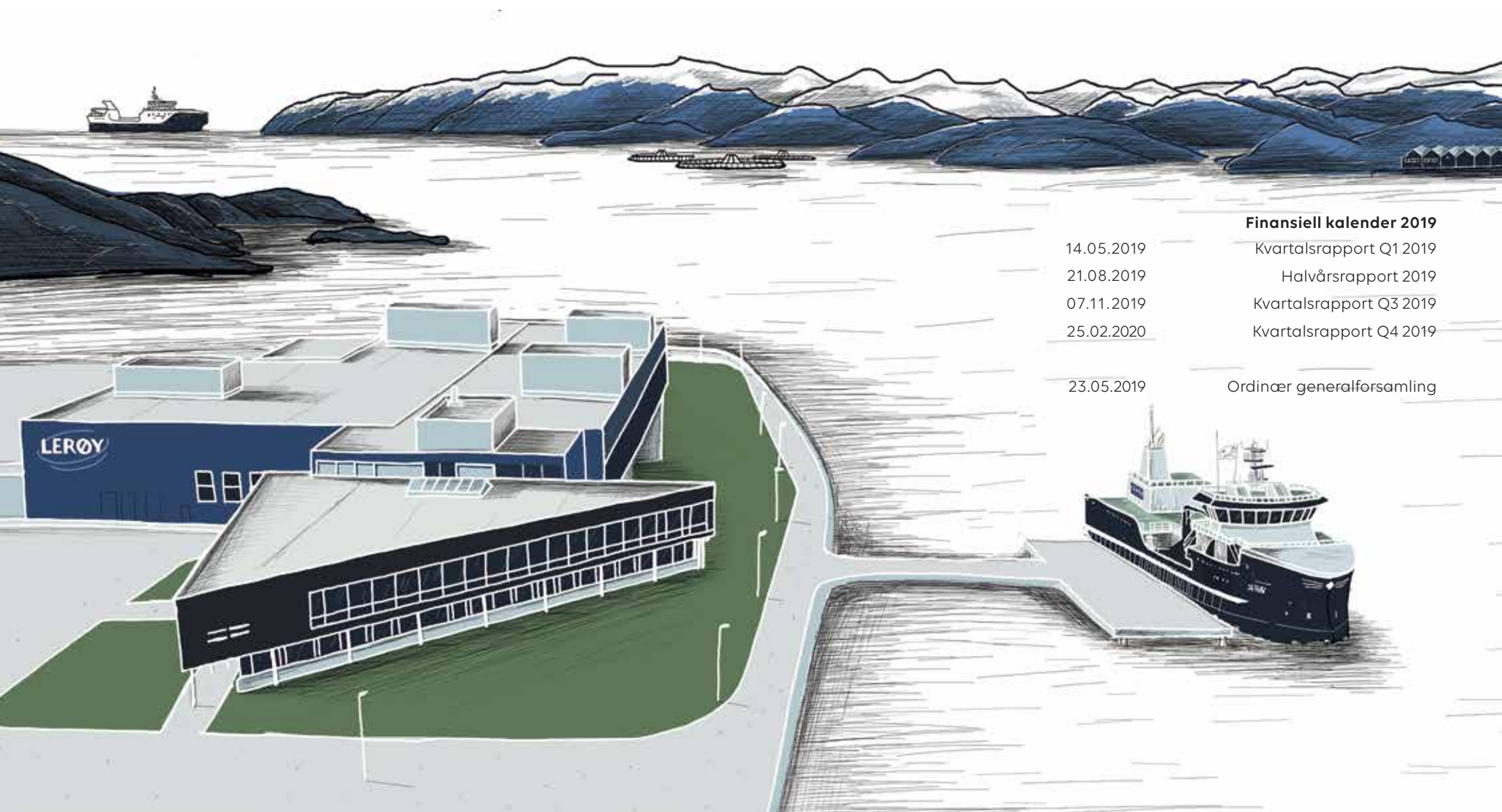
Finansiell informasjon

Styrets beretning
 Årsregnskap for konsernet 2018
 Årsregnskap for morselskap 2018
 Erklæring fra styret og daglig leder
 Revisors beretning

Adresser

Finansiell kalender 2019

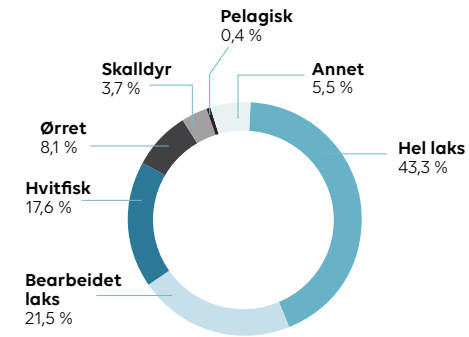
14.05.2019	Kvartalsrapport Q1 2019
21.08.2019	Halvårsrapport 2019
07.11.2019	Kvartalsrapport Q3 2019
25.02.2020	Kvartalsrapport Q4 2019
23.05.2019	Ordinær generalforsamling



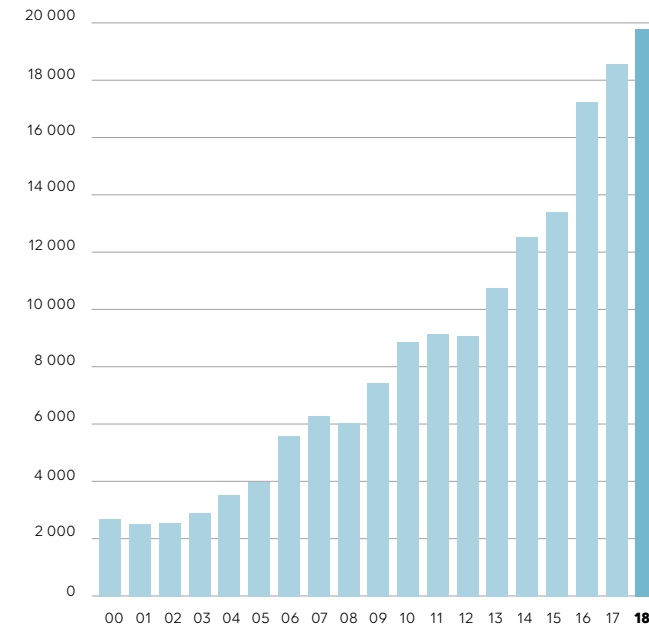
“

Vi utvikler en økonomisk og miljømessig bærekraftig verdikjede for sjømat.

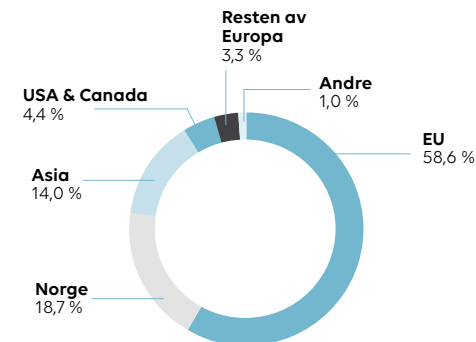
Omsetningsfordeling Produkter 2018



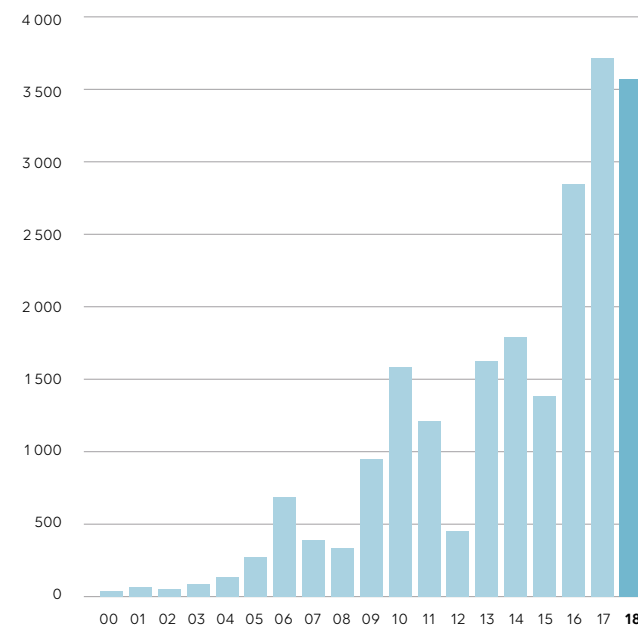
Omsetningsutvikling (beløp i MNOK)



Omsetningsfordeling Marked 2018



Utvikling i konsernets driftsresultat før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler LSG konsern (beløp i MNOK)



Hovedtall for konsernet

Lerøy Seafood Group konsern

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
LSG børskurs på årets siste handledag	65,94	43,98	48,11	33,00	27,30	17,70	12,95
Utbetalt utbytte per aksje i perioden	1,50	1,30	1,20	1,20	1,00	0,70	0,70
Foreslått utbytte per aksje, utbetales neste år	2,00	1,50	1,30	1,20	1,20	1,00	0,70
Kontantstrøm fra drift, per aksje	4,67	6,19	4,85	1,41	2,59	2,31	0,81
Driftsinntekter	19 837 637	18 623 515	17 269 278	13 450 725	12 579 465	10 764 714	9 102 941
Netto rentebærende gjeld	2 546 412	2 262 167	3 433 487	2 594 653	1 876 121	2 116 865	2 231 860
Egenkapitalandel	60,4 %	56,4 %	53,7 %	54,8 %	54,4 %	54,3 %	50,7 %
Slaktet volum (GWT)	162 039	157 767	150 182	157 697	158 258	144 784	153 403
Hoved- og nøkkeltall før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler							
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA) før verdijusteringer	4 228 205	4 300 013	3 355 089	1 813 869	2 160 138	1 938 474	774 866
Driftsresultat (EBIT) før verdijusteringer	3 568 536	3 716 749	2 843 468	1 379 953	1 788 676	1 625 799	450 098
Resultat før skatt (PTP) før verdijusteringer	3 696 982	3 805 426	2 925 930	1 320 816	1 816 813	1 630 011	379 913
Driftsmargin før verdijusteringer	18,0 %	20,0 %	16,5 %	10,3 %	14,2 %	15,1 %	4,9 %
Resultatmargin før verdijusteringer (før skatt)	18,6 %	20,4 %	16,9 %	9,8 %	14,4 %	15,1 %	4,2 %
ROCE (annualisert) før verdijusteringer	22,3 %	25,8 %	23,9 %	14,5 %	21,2 %	20,7 %	6,2 %
Resultat per aksje før verdijusteringer	4,90	4,90	3,84	1,94	2,40	2,11	0,51
EBIT/kg før verdijusteringer	22,0	23,6	18,9	8,8	11,3	11,2	2,9
EBIT/kg eksklusive Villfangst, før verdijusteringer	19,6	21,1	18,3	8,8	11,3	11,2	2,9
Verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler							
Verdijusteringer knyttet til konsernets biologiske eiendeler (før skatt)	754 938	-1 716 309	1 470 561	188 508	-327 414	764 229	294 735
Verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler i tilknyttede selskaper (etter skatt)	-2 959	4 351	48 830	-8 214	-55 988	86 135	-139
Hoved- og nøkkeltall etter verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler							
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	4 983 143	2 583 705	4 825 651	2 002 377	1 832 724	2 702 703	1 069 601
Driftsresultat (EBIT)	4 323 474	2 000 440	4 314 030	1 568 461	1 461 262	2 390 028	744 832
Resultat før skatt (PTP)	4 448 961	2 093 467	4 445 321	1 501 110	1 433 411	2 480 376	674 509
Driftsmargin	21,8 %	10,7 %	25,0 %	11,7 %	11,6 %	22,2 %	8,2 %
Resultatmargin (før skatt)	22,4 %	11,2 %	25,7 %	11,2 %	11,4 %	23,0 %	7,4 %
ROCE	25,3 %	13,7 %	32,4 %	15,3 %	15,7 %	28,9 %	9,9 %
Resultat per aksje	5,77	2,94	5,65	2,16	1,94	3,18	0,88

6-21

Om konsernet

6-9

Historikk

10-11

Viktige hendelser

12-13

Lokal forankring, globalt perspektiv

14-15

Fra hav og fjord til bord

16-17

Prioriterte oppgaver

18-21

Etikk og samfunnsansvar



På 60-tallet ble fisken fraktet i trekasser nedover langs norskekysten med Hurtigruten. De 51 kilo tunge kassene ble kjørt inn på «isa-skuret» på Skolten i Bergen, og iset på nytt, før fisken seilte videre ut i Europa. Både Oddmund Skotnes og Hermann Hansen jobbet hos Lerøy.

<<

"Sjømateventyret til Lerøy startet på fisketorget i Bergen på slutten av 1800-tallet."

HISTORIKK

Konsernet Lerøy Seafood Group kan spore sine aktiviteter tilbake til slutten av 1800-tallet. Da startet fiskerbonden Ole Mikkel Lerøen med salg av levende fisk på fisketorget i Bergen.

Fisken hadde Lerøen fisket selv eller kjøpt av fisker-kolleger. Han slepte fisken i fiskekister etter robåten sin fra Lerøy til torget i Bergen. En rotur på mellom seks og tolv timer, alt etter vind- og strømforhold.

Aktivitetene til Ole Mikkel Lerøen utviklet seg gradvis til å omfatte detaljutsalg i Bergen, omsetning av levende skaldyr og en gryende eksportforretning. I 1939 etablerte to av hans ansatte, Hallvard Lerøy sr. og Elias Fjeldstad, grossisten og sjømatekspertøren Hallvard Lerøy AS. Selskapet investerte etter hvert i anlegg for mottak av pelagisk fisk, mottak av hvitfisk og havbruk. Svake resultater og tynn kapitalisering på slutten av 1980-tallet og i starten av 1990-tallet gjorde at selskapet etterhvert måtte avvike mottaksaktivitetene og selge daværende eierinteresser innenfor havbruk for å sikre hovedaktiviteten, nemlig grossist- og eksportvirksomheten. I 1994 gjennomførte selskapet sin siste kriseemisjon og startet arbeidet med å reetablere en sunn forretning. Den gangen ble egenkapitalen verdsatt til 20 millioner kroner før emisjonen på fem millioner kroner.

Endret strategi

Vekstmulighetene innenfor havbruk, sammenholdt med økte kundekrav, gjorde at konsernets forretningsidé og strategi måtte endres radikalt. Den nye strategien ville kreve betydelig med kapital. Frem til 1997 var konsernet et familieeid selskap, men i 1997 ble det for første gang gjennomført en rettet emisjon mot finansielle investorer. Formålet var å utvikle konsernet gjennom hele verdikjeden, herunder ta del i den kommende konsolideringen av havbruksnæringen. Starten på det som senere ble en rekke store investeringer innen havbruk, kom i 1999. Da ble selskapet minoritetsaksjonær i det som den gangen var Hydrotech-Gruppen AS. Sommeren 2001 ble Norskott Havbruk AS etablert med det formål å kjøpe Golden Sea Products, dagens Scottish Sea Farms Ltd, i UK.

Kapitaltilgang og kompetanse

I juni 2002 ble konsernet notert ved Oslo Børs. Børsnoteringen sikret konsernet tilgang til kapitalmarkedet og derved strategisk finansiell handlefrihet. God kapitaltilgang har, sammen med kompetanse, vært kritiske faktorer for å utvikle konsernet fra å være en grossist/sjømatekspertør til å bli et globalt og helintegrert sjømatkonsern slik vi kjenner det i dag.

I overgangen til årtusenskiftet var store deler av havbruksnæringen sterkt underkapitalisert, preget av manglende risikostyring og kortsiktig tenkning. Dette var lite forenlig med de krav som stilles til aktører i havbruksnæringen. Lerøy Seafood Group var i en god posisjon da det i august 2003 kjøpte det som den gangen hadde navnet Nye Midnor AS, og som i dag utgjør brorparten av dagens Lerøy Midt AS. Konsernet kjøpte opp Lerøy Aurora AS i 2005, Fossen AS og resterende aksjer i Hydrotech-Gruppen AS i 2006, Lerøy Vest i 2007 gjennom fusjon og tok majoritetsposisjonen i Sjøtroll Havbruk AS i 2010. Oppkjøp og deling av Villa Organic ble gjennomført i år 2014. Forannevnte selskaper samt en del mindre oppkjøp er sammen med dyktig lokal ledelse utviklet gjennom organisk vekst til å bli en av verdens største produsenter av atlantisk laks og ørret.

Konsernet har løpende investert betydelig innenfor segmentet Bearbeiding, salg og distribusjon. I tillegg til å skape større produktbredde og tilgang til

nye markeder, gir investering i videreforedling større handlingsrom når det gjelder salg av egenprodusert laks og ørret. Satsingen startet for alvor i 2002 gjennom investering i røkerikapasitet i Sverige (Lerøy Smøgen).

I 2005 ble det investert i et anlegg for bearbeiding av hvitfisk på Bulandet (Bulandet Fiskeindustri) for å gi enda større produktbredde. I 2006 utvidet konsernet anlegget for høyforedling av ørret og laks på Osterøy (Lerøy Fossen). Konsernets erverv av 50,1 % av aksjene i det nederlandske sjømat-selskapet Rode Beheer BV Group ble gjennomført i 2012, og de resterende 49,9 % ble ervervet i 2016. Etter dette har konsernet utvidet kapasiteten ytterligere ved samtlige eksisterende anlegg. Tidlig i 2018 åpnet Lerøy Seafood Center Urk i Nederland. En fabrikk med fokus på automatisering, kvalitet og matvaretrygghet, med produksjon av røkte og ferskpakke produkter. Dette er en av Europas mest moderne fabrikker, med de fremste innovative teknologiske løsningene. Dessverre blir det stadig dårligere rammevilkår for industriutvikling i Norge. Dette har medført økende utflytting av produksjonen fra Norge til lavkostland.

Lerøy Seafood Group har til tross for dette investert betydelige beløp i Norge.

Når nye markeder

Ambisjonen om å øke etterspørselen etter sjømat gjennom nye produkter til stadig nye markeder har alltid vært drivkraften bak konsernets satsning i segmentet Salg og Distribusjon. Segmentet omsetter ikke bare egenprodusert laks og ørret samt hvitfisk, men har en betydelig aktivitet i samarbeid med tredjepart. Dette sikrer konsernet en stor produktbredde innenfor sjømatkategorien. I senere år har konsernet investert betydelig i fabrikk-kapasitet for å kunne være med på å drive «revolusjonen» innen distribusjon av fersk sjømat. Disse investeringene går under betegnelsen «fish-cuts» og er bearbeidingsenheter der nærhet til konsument er helt sentralt. Distribusjon av fersk sjømat krever kvalitet i alle ledd, fleksibilitet, kontinuitet i leveranser og høy servicegrad. Konsernet har i dag en rekke «fish-cuts» i store deler av Europa hvor Leroy Processing Spain har vist en spennende utvikling innenfor «ready meals» og sushi. I tillegg til fabrikk selskapet har i Madrid, ble det ferdigstilt ny fabrikk i Barcelona i 2017. I februar 2018 ble fabrikk i Valencia ferdig og senere på året åpnet ny fabrikk i Alicante. Konsernet selger i dag sjømat til mer enn 70 markeder over hele verden.

Siden utviklingen av virksomhetene i de to segmentene Bearbeiding og Salg og distribusjon har vist en større og større grad av overlappning, har de blitt rapportert som ett segment siden 2017 – Bearbeiding, salg og distribusjon.

Innovatør innen sjømat

Helt siden starten har konsernet vært en pionerbedrift innenfor en rekke områder i norsk, og senere internasjonal, sjømatnæring. Søkelyset har primært vært rettet mot utvikling av markeder for sjømat, og svært ofte har konsernet vært først ute i nye markeder, eller først ute med å kommersialisere nye fiskearter. Det er et viktig mål for konsernet å være en innovatør innen sjømat, gjerne i samarbeid med sluttkunden. Dette gjelder ikke bare innenfor produktutvikling, men også på områder som utvikling av effektiv logistikk og distribusjon. Pionerånden er fortsatt høyst levende i konsernet.

Gjennom oppkjøpet av 100 % av aksjene i trålrederiet Havfisk ASA og 100 % av aksjene i Norway Seafoods AS (nå Lerøy Norway Seafoods AS) høsten 2016, startet konsernet en ny og spennende reise. 2017 vil bli husket som et av de viktigste årene i selskapets lange historie. I 2017 ble hvitfisk integrert i konsernets veletablerte verdikjede. Dette arbeidet er ytterligere forsterket gjennom 2018. Lerøy Seafood Group er nå et helintegrert selskap med kontroll på hele verdikjeden innen det meste av sjømatprodukter fra hav til konsument.

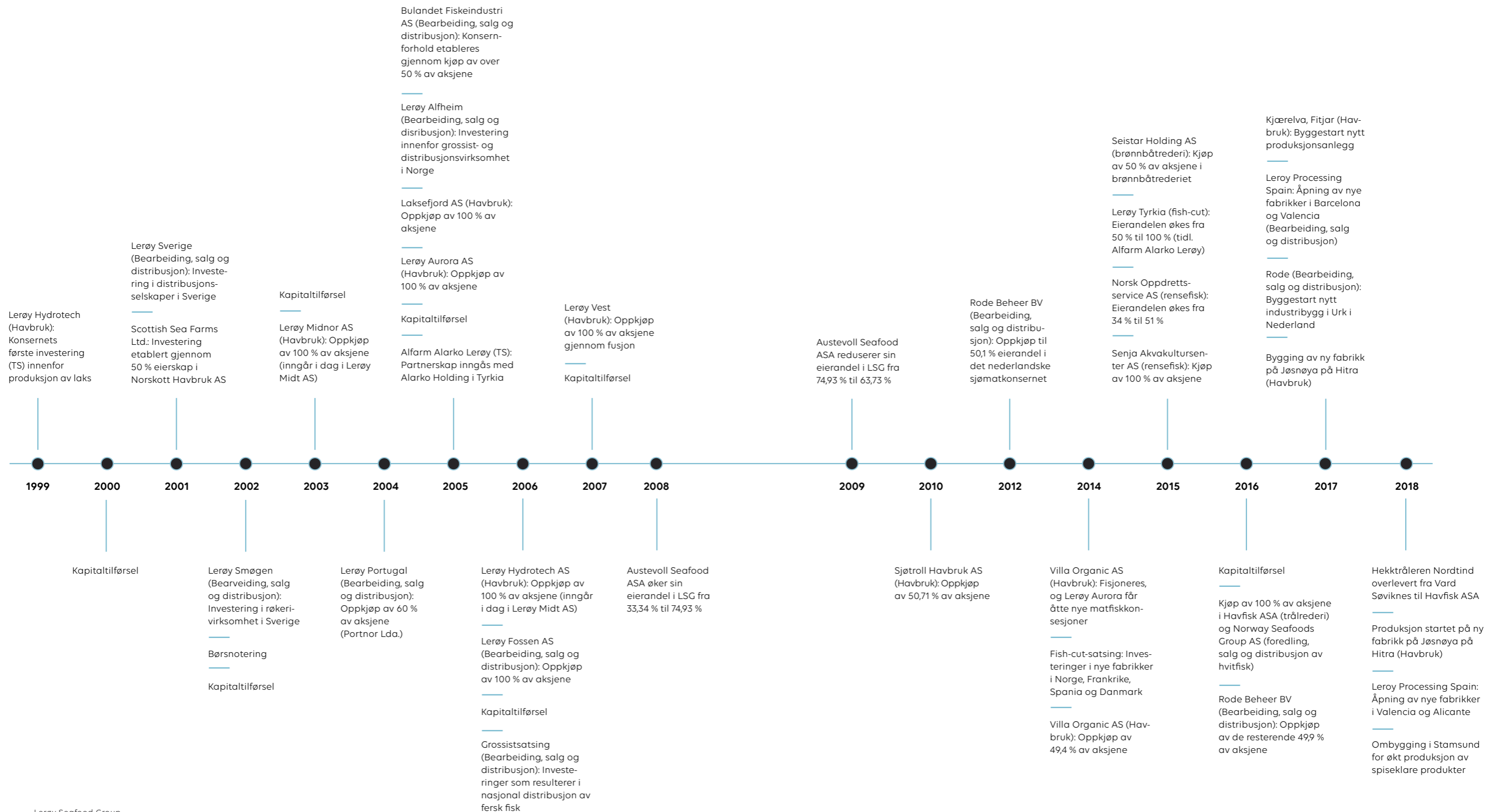
Sjømatkonsernet Lerøy Seafood Group er ved inngangen til 2019 i en unik posisjon og godt posisjonert for videre vekst og utvikling.



Havtråleren Nordtind ble overtatt fra verftet i januar 2018. Havfisk AS, som har fangst av hvitfisk som sitt primære forretningsområde, har nå ti trålere i drift. Sammen med Lerøy Norway Seafoods AS utgjør disse to virksomhetene segmentet Villfangst.



VIKTIGE HENDELSER



LOKAL FORANKRING, GLOBALT PERSPEKTIV

Hver eneste dag bidrar våre mer enn 4 500 ansatte med å levere norsk sjømat tilsvarende fem millioner måltider til over 70 ulike land.



Hovedkontoret ligger i Bergen, men vi driver med fangst og havbruk langs hele kysten av Norge. Lerøy eier ni trålere (solgte en i 2018, bygger ny som blir klar i 2020) og får jevnlig leveranse fra mer enn 600 kystfartøy. Daglig leverer disse hvitfisk til mottak for prosessering og pakking, mens brønnbåter sørger for å frakte laks og ørret fra våre anlegg i Nord-Norge, Midt-Norge og på Vestlandet til lokaliteter for videre bearbeiding.

Samtidig som vi har fabrikker som produserer og pakker i Norge, har vi produksjon og distribusjon i Sverige, Danmark, Finland, Frankrike, Nederland, Portugal, Spania og Tyrkia.

Fiskerbonden som rodde til fisketorget i Bergen for å selge levende fisk på slutten av 1800-tallet, ante nok lite om at det var starten på eventyret som 120 år etter skulle servere verden med sjømat tilsvarende 1,8 milliarder måltider i året.

I dag er Lerøy et verdensledende sjømatsselskap og leverer tusensvis av ulike produkter til butikker, restauranter, kantiner og hoteller over store deler av kloden.

Lerøy i verden



Havbruk



Villfangst

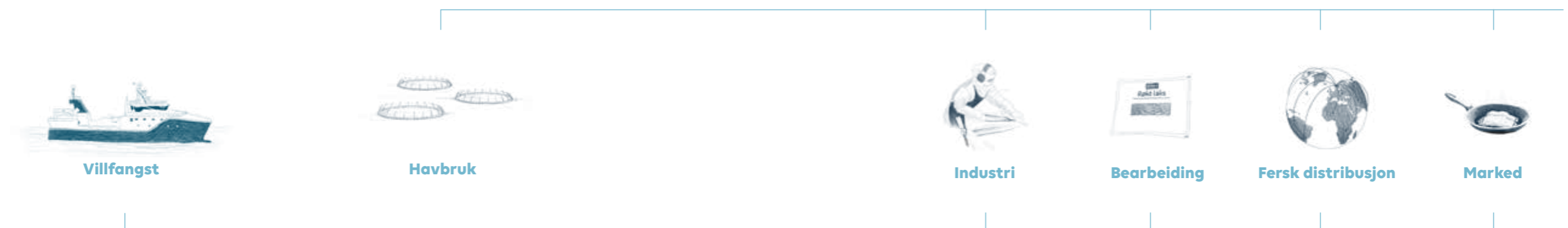


Bearbeiding, salg og distribusjon

FRA HAV OG FJORD TIL BORD

Lerøy er aktiv i alle deler av produksjonen av laks og ørret, fangst og prosessering av hvitfisk og skalldyr. Det innebærer at Lerøy i tillegg til å drive fiskeri og havbruk pakker og foredler fisk ved fabrikkene, samt distribuerer tusenvis av ulike sjømatprodukter til butikker, restauranter, kantiner og hoteller – i over 70 ulike land verden over.

Verdikjeden



En viktig del av Lerøy Seafood Groups strategi er å være en helintegrert leverandør av selskapets hovedprodukter, og virksomheten utøves gjennom en rekke datterselskaper i Norge og internasjonalt.

Konsernet rapporterer i tre segmenter:

- Havbruk
- Villfangst
- Bearbeiding, salg og distribusjon

Havbruk

I segmentet Havbruk ligger konsernets produksjon av laks, ørret og rensefisk samt slaktning og en økende andel produksjon av bearbeidede produkter. Konsernets selskaper i dette segmentet, Lerøy Aurora, Lerøy Midt og Lerøy Sjøtroll, er betydelige arbeidsgivere langs norskekysten og skal være synlige og deltakende aktører i alle regioner de opererer i.

Villfangst

Segmentet Villfangst består av virksomheter som ble kjøpt opp i 2016. Da ble Lerøy Seafood Group eiere i Havfisk AS og Norway Seafoods Group

AS. Dette er virksomheter med betydelig aktivitet knyttet til fangst og bearbeiding av hvitfisk i Norge. Havfisk har i dag ni trålere, mens Lerøy Norway Seafoods driver fabrikker i Berlevåg, Båtsfjord, Forsøl, Kjøllefjord, Melbu, Stamsund, Sørvær og Tromvik. Lerøy hadde i tillegg virksomhet på Sommarøy i 2018. Den er nå avviklet.

Bearbeiding, salg og distribusjon

Innen Bearbeiding, salg og distribusjon har Lerøy et globalt nedslagsfelt. Selskapet driver salg, markeds- og produktutvikling, distribusjon og enkel foredling av konsernets eget råstoff, men også i stor grad av råstoff fra samarbeidspartnere og et nettverk av leverandører. Lerøy Seafood Group har grossister, fabrikker og «fish-cuts» i en rekke ulike markeder rundt om i verden.

Segmentet Bearbeiding, salg og distribusjon driver høyforedling av hovedsakelig laks og ørret, men også av andre arter. Fabrikkene våre ligger på Osterøy utenfor Bergen, i Smøgen i Sverige, i Nederland og i Tyrkia. Produktene blir i stadig økende grad solgt til et globalt marked.

PRIORITERTE OPPGAVER

Lerøy Seafood Group har en visjon om å bli den ledende og mest lønnsomme globale leverandøren av bærekraftig kvalitetssjømat. Selskapet vil derfor fortsatt måtte ha et spesielt fokus på følgende områder:

Allianser

Verdier skapes av foretak i verdikjeder som danner nettverk. Foretak i nettverk har gode muligheter til å fokusere på egen kjernevirksomhet samt dra nytte av stordriftsfordeler og redusert risiko. Vi må stadig forbedre konsernets kjernevirksomhet, blant annet ved å videreutvikle langsiktige og forpliktende allianser på leverandør- og kundesiden. Dette vil over tid sikre produktbredde, markedstilpassede, kostnadseffektive løsninger og dermed lønnsomhet.

Markedsorientering

Vi skal fokusere på vekst i nye og eksisterende markeder basert på fremtidsrettede løsninger og allianser som sikrer lønnsomhet og økt markedsandel. Selskapet skal være blant de ledende innen produktutvikling for å sikre kundetilfredshet og dermed lønnsomhet.

Miljø og kvalitet

Vi skal fokusere på gode kvalitets- og miljøholdninger hos ledelse og ansatte. I tillegg skal vi videreutvikle prosesser og rutiner gjennom hele verdikjeden innenfor fiskeri og havbruk fra avl til smolt, matfisk og slakting, samt foredling, salg og distribusjon.

Risikostyring

Vi skal videreutvikle driftssystemer for avdekking av risiko for å unngå misforhold mellom kommersiell risiko og krav til lønnsomhet. Konsernets risikoprofil og strategier for verdiskaping skal være avstemt med konsernets disponible ressurser.

Kunnskap

Vi skal prioritere videreutvikling av kompetanse, herunder endringsvilje i alle ledd og på alle nivåer. Lønnsom vekst krever god kompetanse på ledelse, bedret drift, utvikling av insentivsystemer, økonomisk styring, utnyttelse av ny teknologi, produkt- og markedskunnskap samt systematisk markedsføring.

Strategisk forretningsutvikling

Konsernet har gjennom flere år gjort betydelige oppkjøp. Strategisk forretningsutvikling er avgjørende også i den videre utviklingen av konsernet.

Ovennevnte områder skal sikre best mulig utnyttelse av konsernets ressurser og optimal verdiskaping for selskapets aksjonærer, ansatte og samarbeidspartnere.



Henning Beltestad
Konsernleder
Lerøy Seafood Group



Stig Nilsen
Konserndirektør Havbruk
Lerøy Seafood Group



Sjur S. Malm
Konserndirektør
Økonomi og finans
Lerøy Seafood Group



Webjørn Barstad
Konserndirektør Villfangst
Lerøy Seafood Group



Siren Grønhaug*
Konserndirektør HR
Lerøy Seafood Group



Ivar Wulf*
Konserndirektør
Salg og distribusjon
Lerøy Seafood Group

*Inkludert i konsernledergruppen fra februar 2019

ETIKK OG SAMFUNNSANSVAR*

*se konsernets fullstendige og utfyllende bærekraftsrapport på www.leroyseafood.com

Samfunnsmessige ringvirkninger i 2018 i Norge

Beløp i NOK 1 000

8 828 884*

Verdiskapning

1 364 500

Skatter

4 589

Årsverk

1 295

Sykehjemsplasser

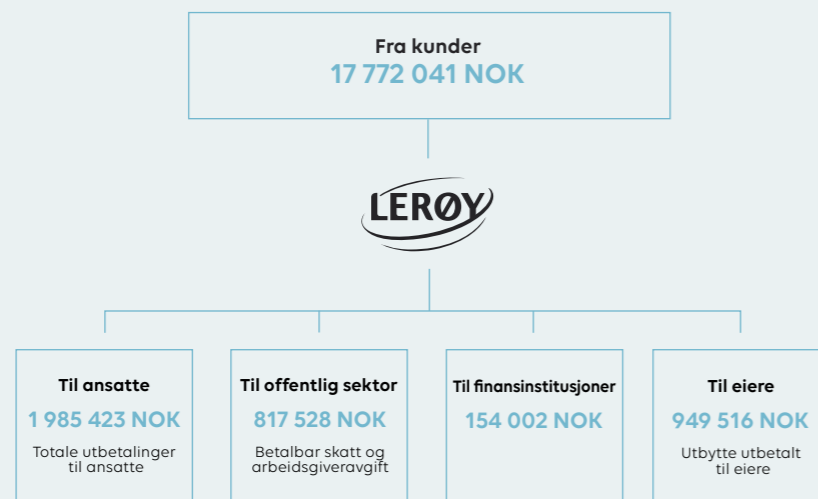
7 661

Kommunale barnehageplasser

*Påvirkes av gjeldende markedspriser

Økonomisk verdiskapning og fordeling per sektor i 2018 i Norge

Beløp i NOK 1 000

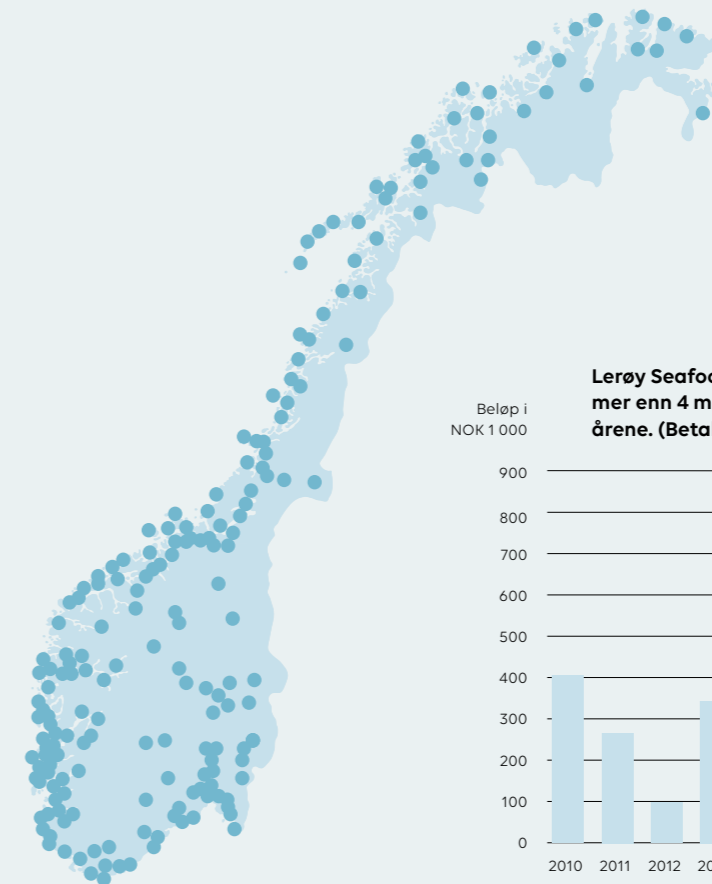


Innkjøp foretatt av våre norske selskap fra norske leverandører i 2018 (fakturert i 2018)

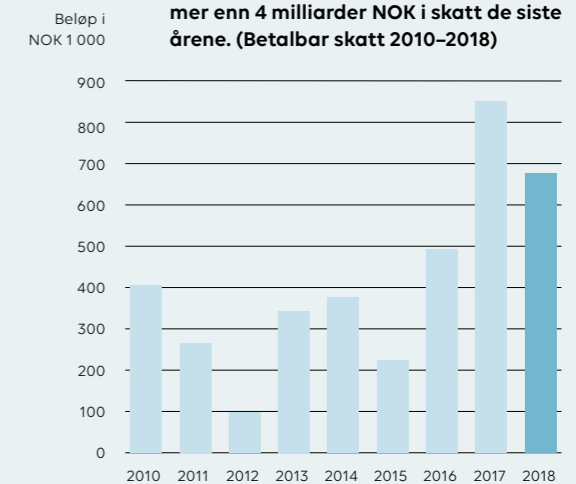
Beløp i NOK 1 000



I 2018 bidro Lerøy Seafood Group til kommuner og lokalmiljø på mange ulike måter.



Lerøy Seafood Group har bidratt med mer enn 4 milliarder NOK i skatt de siste årene. (Betalbar skatt 2010–2018)



60 kommuner

Vi hadde egen aktivitet i ca. 60 norske kommuner.

16,9 milliarder

Vi kjøpte varer og tjenester for 16,9 milliarder kroner eks. interne kjøp fra mer enn 300 norske kommuner.

525 millioner

Våre ansatte bidro med skatteinntekter til ulike kommuner til en verdi av 525 millioner kroner.

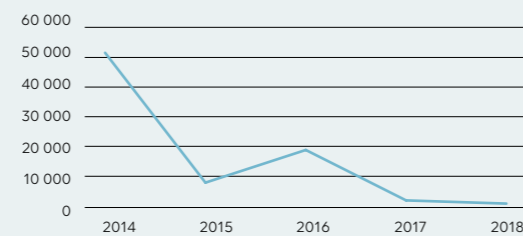
Nøkkeltall

Miljø

Rømming

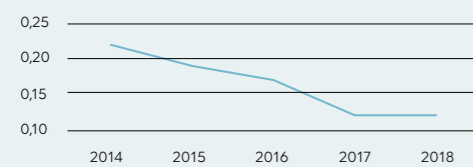
Lerøy Seafood Group hadde fire mindre rømmingstilfeller i 2018: Totalt rømte 115 fisk, noe som er en reduksjon fra 2017 på ca. 90 %.

Antall rømte fisk pr år, laks og ørret



Lus

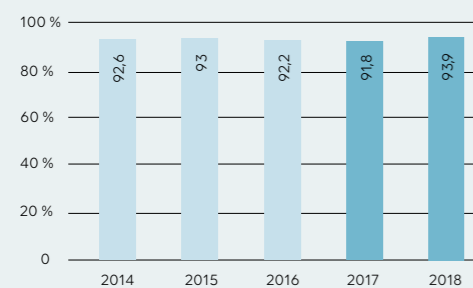
Snitt antall kjønnsmodne lus pr fisk



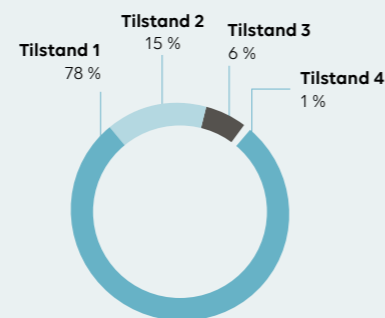
I forhold til 2017 hadde Lerøy:

- Et stabilt snitt på 0,12 lus pr. fisk
- Reduksjon i mengde virkestoff som benyttes til å behandle lus

Overlevelse, rullerende 12 mnd (GSI) %



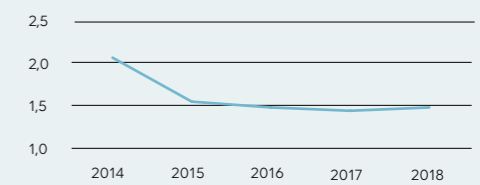
Lokalitetsstatus



0 bruk av antibiotika:

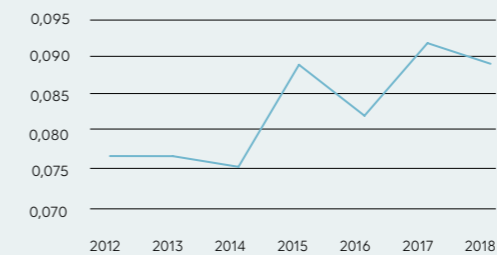
Bruk av antibiotika er nesten fraværende i norsk havbruksnæring. I Lerøy Seafood Group ble det ikke benyttet antibiotika i sjø i 2018.

FIFO fiskeolje



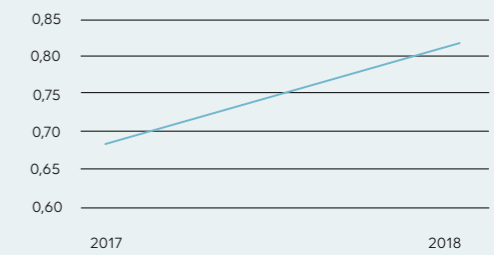
CO₂e utslipp

Utslipp av klimagasser Scope 1 + 2 for segment Havbruk, (Tonn CO₂e/ tonn brutto tilvekst)



CO₂e-utslippene for fisk er generelt lave. Sammenlignet med andre typer proteiner vi spiser, er laks det proteinet med lavest fotavtrykk.

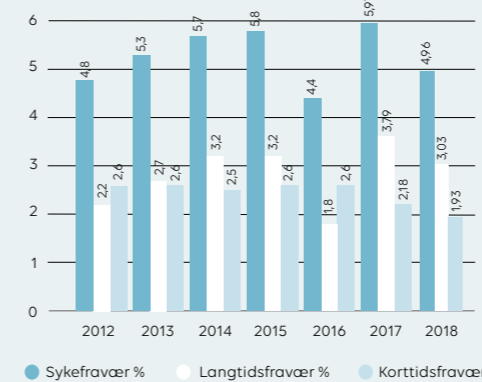
Utslipp av klimagasser Scope 1 + 2 for segment Villfangst, (Tonn CO₂e/ tonn fisk produsert)



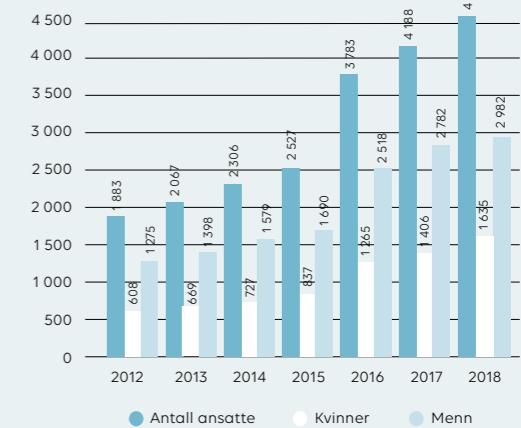
Økningen i CO₂ utslipp i dette segmentet skyldes hovedsakelig en nedgang i kvotene av torsk og hyse. Volumet er delvis kompensert med reker og sei, noe som er mer energikrevende pr. kilo fanget.

Samfunn

Sykefravær



Antall ansatte



24–39

Eierstyring og selskapsledelse

24–35

Eierstyring og selskapsledelse

36–37

Presentasjon av styret

38–39

Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE

I dette kapitlet vil styret i Lerøy Seafood Group beskrive konsernets eierstyring og selskapsledelse. Styret er av den oppfatning at en god og tydelig eierstyring og selskapsledelse er avgjørende for å opprettholde og styrke tilliten til selskapet og bidra til størst mulig verdiskaping over tid.

Konsernets eierstyring og selskapsledelse er basert på Norsk Utvalg for Eierstyring og Selskapsledelse (NUES) oppdaterte anbefaling av 17. oktober 2018, se også www.nues.no. Anbefalingen fra NUES følger aksje-, regnskaps-, børser- og verdipapirhandelslovgivningen, samt børserregler i kraft per 1. oktober 2018, og har i tillegg anbefalinger og veiledninger som dels utdypes og dels går lenger enn lovgivningen. Dette kapitlet er strukturert på samme måte som anbefalingen, og alle punktene i anbefalingen er tatt med. Eventuelle avvik er kommentert.

1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

Styret i LSG legger vekt på at selskapet har god eierstyring og selskapsledelse med en tydelig rollefordeling mellom aksjonærer, styret og den daglige ledelsen. Lerøy Seafood Group ASA har som målsetting at alle ledd i konsernets verdikjede skal driftes og videreutvikles etter konsernets strategi om langsiktig og bærekraftig verdiskaping over tid for aksjonærer, ansatte, kunder, leverandører og samfunnet for øvrig.

Selskapets verdigrunnlag. Konsernets verdigrunnlag om å være skapende, åpen, ansvarlig og ærlig bygger på konsernets visjon om å bli den ledende og mest lønnsomme globale leverandør av bærekraftig kvalitetssjømat. Konsernets kjernevirksomhet er en vertikalt integrert verdikjede

for produksjon av laks og ørret, fangst av hvitfisk, videreforedling av sjømat, innkjøp, salg og markedsføring av sjømat, distribusjon av sjømat, samt produktutvikling. Konsernet legger vekt på kvalitet i alle ledd i verdikjeden, for på den måten sikre at vi lykkes i å nå målet.

2. Virksomhet

I henhold til Lerøy Seafood Groups vedtekter er selskapets formål som følger: «Selskapets formål er fiskeri, havbruk, foredling, salg og distribusjon innen sjømatnæringen og tilknyttet industri og virksomhet. Slik virksomhet kan drives enten direkte eller gjennom deltakelse i andre selskaper med tilsvarende eller liknende formål, samt alt hva hermed står i forbindelse.» Vedtektene for morselskapet reflekterer totaliteten i konsernets verdikjede og kjernevirksomhet. Konsernets mål og hovedstrategier fremgår samlet sett i konsernets årsrapport (se www.leroyseafood.com/investor), og kan oppsummeres som følger: «Konsernets kjernevirksomhet er produksjon av laks og ørret, fangst av hvitfisk, videreforedling, produktutvikling, markedsføring, salg og distribusjon av sjømat.»

Styret har en klar målsetning om at virksomheten skal skape verdier for sine aksjonærer. Sammen med konsernets ledelse utarbeides det mål på kort og lang sikt, samt strategier som reflekterer selskapets risikoprofil.

Retningslinjer for etikk og samfunnsansvar i Lerøy Seafood Group ASA. Konsernet er seg bevisst sitt ansvar for etikk, samfunn og miljø. Lerøy Seafood Group ASA har utarbeidet et sett med etiske retningslinjer for ansatte i konsernet med det formål å etablere felles prinsipper og regler som skal gjelde for alle ansatte i Lerøy Seafood Group ASA og dets datterselskaper. Konsernets etiske retningslinjer for atferd reflekterer de verdier konsernet står for, og gir de ansatte veiledning i hvilke prinsipper de skal følge når det gjelder forretningspraksis, habilitet, interessekonflikter, politisk aktivitet, representasjon, informasjonsbehandling og taushetsplikt, forhold til samarbeidspartnere, korrupsjon, varsling, smøring m.m. Hver enkelt ansatt har ansvar for å følge de etiske retningslinjene. For å hjelpe de ansatte med å fatte riktige beslutninger har konsernet utarbeidet en etikktest som kan brukes ved behov. Selskapets ledelse har ansvar for at reglene etterleves.

Videre har Lerøy Seafood Group som en generell regel at konsernet, med alle sine samarbeidspartnere, skal følge de respektive landenes lovgivning samt bedriftens egne/Lerøy Seafood Groups kvalitetssystemer og rutiner. Som en hovedregel skal de strengeste kravene etterleves. Dersom avvik oppstår, skal det iverksettes tiltak for utbedring av forholdene. Konsernets målsetting er å bidra positivt og konstruktivt ved å påvirke arbeidet for menneskerettigheter, arbeiderrettigheter og miljøvern – både i eget konsern, overfor våre leverandører og underleverandører samt overfor andre handelspartnere.

Konsernet utarbeider årlig en miljørapport som gir en status og oversikt over de miljømessige aspektene ved konsernets verdikjede. Konsernet har definerte fokusområder, måleindikatorer og miljømål. Se hele miljørapporten på www.leroyseafood.com.

3. Selskapskapital og utbytte

Utbyttepolitikk. Styret i Lerøy Seafood Group legger vekt på at selskapet skal ha en klar og forutsigbar utbyttepolitikk som er tilpasset selskapets mål,

strategi og risikoprofil. Utbyttet bør vise en utvikling sett i forhold til selskapets soliditet, vekst og resultatutvikling.

Selskapets utbyttepolitikk tilsier at ordinært utbytte over tid skal ligge mellom 30 og 40 % av resultat etter skatt. Det må imidlertid hele tiden sikres at konsernet har tilfredsstillende finansiell beredskap til å kunne gjennomføre eventuelle nye lønnsomme investeringer. Målet er at den økonomiske verdiskapingen over tid skal skje mer gjennom kursstigning enn gjennom utdelt utbytte. Styret er av den oppfatning at tidligere års utbytte-utdeling gjenspeiler konsernets utbyttepolitikk (ref. note 19).

Utbytte for regnskapsåret 2018. Styret har foreslått et utbytte for regnskapsåret 2018 på NOK 2,0 per aksje, som er NOK 0,50 mer per aksje sett i forhold til utbetaling av utbytte for 2017. Forslaget er i henhold til selskapets utbyttepolitikk. Utbetaling av utbytte vedtas på selskapets ordinære generalforsamling.

Egenkapital og finansielle mål. Konsernet er solid med en regnskapsmessig egenkapital på 17,1 milliarder kroner per 31.12.18. Det tilsvarer en egenkapitalandel på 60,4 %. Antall utestående aksjer i selskapet per 31.12.18 er 595 773 680. Alle aksjer gir samme rett i selskapet. Konsernet hadde 297 760 egne aksjer per 31.12.18.

Løpende strukturelle endringer i den globale næringen som selskapet opererer i, kombinert med næringens naturlige sykliske karakter, krever at selskapet til enhver tid må ha tilfredsstillende finansiell beredskap. Dette forutsetter et godt forhold til selskapets aksjonærer og egenkapitalmarkedene. Selskapet har alltid lagt stor vekt på å ha stor grad av tillit hos sine finansielle partnere og derved tilgang til nødvendig lånekapital på gode vilkår. Styret og konsernledelsens finansielle mål reflekteres gjennom et etablert soliditetskrav og et avkastningskrav. Soliditetskravet tilsier at konsernets egenkapitalandel over tid ikke skal være under 30 %. Konsernets inntjening skal over

tid generere en årlig avkastning på konsernets gjennomsnittlige sysselsatte kapital på 18 % før skatt.

Fullmakter gitt til styret. Styrets fullmakter er gitt i henhold til allmennaksjeloven, jf. særlig lovens kapittel 9 og 10.

Fullmakt til erverv av egne aksjer. Styret fikk ved ordinær generalforsamling 12.05.00 for første gang fullmakt til erverv av egne aksjer. Fullmakten ble senest fornyet ved ordinær generalforsamling den 23.05.18 og gjelder for erverv av inntil 50 000 000 aksjer i en periode på 18 måneder fra vedtakstidspunktet.

Det er styrets oppfatning at styret fortsatt bør ha anledning til å kjøpe egne aksjer. Det vil også i fremtiden kunne oppstå situasjoner hvor styret finner at markedets prising av selskapets aksjer ikke gjenspeiler selskapets underliggende substansverdier, selskapet har god egenkapital og likviditet og styret vurderer investering i egne aksjer som attraktivt. Kjøp av egne aksjer vil i en slik situasjon kunne bedre avkastningen for selskapets investorer samtidig som aksjemarkedet generelt vurderer kjøp av egne aksjer som positivt ut fra den signaleffekten dette gir vedrørende ledelsens tro på selskapets fremtidsutsikter. Videre mener styret at en beholdning av egne aksjer vil gi styret større handlefrihet i forbindelse med fremtidig vekst gjennom fremtidige oppkjøp, fusjoner og etablering av samarbeidsformer. Endelig vil kjøp av egne aksjer kunne benyttes i forbindelse med en eventuell etablering av aksjesparingsprogram for ansatte i selskapet og dets datterselskaper.

Fullmakten vil derfor bli foreslått fornyet ved ordinær generalforsamling den 23.05.19.

Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer ved rettede emisjoner mot eksterne investorer, ansatte og enkeltaksjonærer i Lerøy Seafood Group ASA. Styret har fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 5 000 000 ved å

utstede inntil 50 000 000 aksjer i Lerøy Seafood Group ASA hver pålydende NOK 0,10 gjennom én eller flere rettede emisjoner mot selskapets aksjonærer og/eller mot eksterne investorer. Denne typen fullmakt ble første gang gitt ved ordinær generalforsamling 04.05.99 og senest fornyet ved ordinær generalforsamling 23.05.18. Styret benyttet seg av denne fullmakten den 02.06.2016 og gjennomførte en rettet emisjon bestående av 5 000 000 nye aksjer pålydende NOK 1,0 og salg av 300 000 egne aksjer. Styret finner det hensiktsmessig at tilsvarende styrefullmakt videreføres, herunder styrets adgang til å kunne fravike aksjonærenes fortrinnsrett. Det forventes fortsatt strukturendring og internasjonalisering i selskapets bransje. Lerøy Seafood Group ASA vil følgelig fortløpende vurdere organisk vekst, mulige aksjesparingsprogram for ansatte, mulige oppkjøps- og fusjonsalternativer samt mulige allianser som kan gi grunnlaget for videre lønnsom vekst, både for å kapitalisere på de verdier som er skapt samt posisjonere seg for videre verdiskaping.

Styrefullmakten vil bidra til at selskapet får den nødvendige finansielle handlefrihet til å hurtig kunne fremskaffe de(n) nødvendige likviditet og/eller oppgjørsaksjer som styret finner nødvendig for å kunne sikre videre lønnsom vekst. Det vil derfor bli foreslått å etablere en ny tilsvarende fullmakt i ordinær generalforsamling den 23.05.19.

Styrets fullmakter har gyldighetstid utover ett år og er ikke avgrenset til nærmere definerte formål slik det er anbefalt av NUES.

Dette er hovedsakelig av operasjonelle årsaker, men også for å synliggjøre at selskapet er ekspansivt og anser aksjen som et mulig oppgjørsmiddel. Hensikten med denne praksisen er å sikre selskapet best mulig strategisk forretningsutvikling. Selskapet har imidlertid praktisert årlig fornying av fullmaktene ved ordinær generalforsamling.

4. Likebehandling av aksjonærer og transaksjoner med nærstående

Selskapet har bare én aksjeklasse, og hver aksje har én stemme i selskapets generalforsamling. Aksjonærrettigheter er regulert i allmennaksjeloven, jf. særlig allmennaksjelovens kapittel 4. Lerøy Seafood Groups vedtekter og avtaler sikrer alle aksjonærer likebehandling.

Likebehandling av selskapets aksjonærer og transaksjoner med nærstående. Lerøy Seafood Group ASA legger vekt på korrekt og åpen informasjon til aksjonærer, potensielle aksjonærer og andre interessenter.

Ikke uvesentlige transaksjoner mellom selskap og aksjonær, aksjonærens morselskap, styremedlem, ledende ansatte eller nærstående av disse.

Dersom nevnte transaksjoner forekommer, blir de dokumentert og utført etter prinsippet om armlengdes avstand. Selskapet har retningslinjer for å sikre at styremedlemmer og ledende ansatte melder fra til styret dersom de har en vesentlig interesse i en avtale som inngås av selskapet. I tilfeller hvor et selskap som et styremedlem har tilknytning til, gjør arbeid for styret i Lerøy Seafood Group ASA, behandles spørsmålet om uavhengighet særskilt i styret.

5. Fri omsettelighet

I henhold til selskapets vedtekter er det ingen omsetningsbegrensninger på Lerøy Seafood Groups aksjer.

6. Generalforsamling

Lerøy Seafood Group gjennomfører ordinær generalforsamling hvert år innen utgangen av mai. Innkallingen til og gjennomføringen av den ordinære generalforsamlingen har en etablert praksis som Lerøy Seafood Group ASA har fulgt i mange år.

Innkalling til og gjennomføring av ordinær generalforsamling. Lerøy Seafood Group ASA avholdt ordinær generalforsamling ved selskapets daværende hovedkontor på Bontelabo i Bergen den 23. mai 2018. Innkalling med forslag til dagsorden, møteseddel og fullmaktsskjema ble sendt til alle aksjonærer med registrert adresse tre uker før generalforsamlingen. Innkallingen var utformet i henhold til kravene i allmennaksjeloven og generalforsamlingsforskriften vedrørende innhold i og tilgjengeliggjøring av saksdokumenter. I henhold til selskapets vedtekter ble alle dokumenter som skulle behandles på generalforsamlingen, gjort tilgjengelige på selskapets nettsider, www.leroyseafood.com.

Det ble gjort 21 dager før generalforsamlingen skulle avholdes.

Saksdokumentene var utførlige og presise nok til at aksjonærene kunne ta stilling til alle sakene som skulle behandles. Påmeldingsfristen var satt til dagen før generalforsamlingen skulle avholdes. Styret og møteleder hadde før utsendelse av innkalling kvalitetssikret rutinene for påmelding og stemmegivning samt fullmaktsskjema for å møte og avgi stemme for andre aksjonærer.

På generalforsamlingen var styret representert ved styrets leder samt konsernleder og andre medlemmer av konsernledelsen. Etter avtale med valgkomiteens leder la styrelederen frem komiteens innstilling.

En uavhengig møteledelse i generalforsamlingen sikres ved at generalforsamlingen velger møteleder og en person til å medundertegne protokollen.

Deltakelse uten tilstedeværelse. Allmennaksjeloven og generalforsamlingsforskriften åpner for flere fremgangsmåter for at aksjonærer kan delta og stemme på generalforsamlingen uten å være til stede. Lerøy Seafood Group har i sin innkalling til generalforsamling lagt til rette for at aksjonærer kan stemme ved bruk av fullmakt. Fullmakten

var utformet slik at det kunne stemmes over hver enkelt sak som ble behandlet, og hver enkelt kandidat som skulle velges. Selskapet har rutiner som sikrer kontroll og oversikt over deltakelse og stemmegivning.

Selskapet offentliggjør signert protokoll umiddelbart etter avholdt generalforsamling.

Det ble i 2018 ikke avholdt ekstraordinære generalforsamlinger.

I generalforsamlingen er styret normalt representert ved styrets leder, som også representerer majoritetsseieren i LSG. Siden fysisk fremmøte fra øvrige aksjonærer er svært begrenset, har det ikke vært ansett som nødvendig at alle styremedlemmene deltar på generalforsamlingen.

7. Valgkomité

I henhold til selskapets vedtekter § 5, andre avsnitt, skal selskapet ha en valgkomité bestående av tre medlemmer som velges av generalforsamlingen for en periode på to år. Selskapets valgkomité skal utarbeide forslag til aksjonærvalgt styresammensetning og gi innstilling til generalforsamlingen om valg av styre. Valgkomiteens medlemmer er Helge Møgster (leder), Benedicte Schilbred Fasmer og Aksel Linchansen. Selskapet har ikke utarbeidet spesifikke retningslinjer for valgkomiteen, men valgkomiteens sammensetning er slik at hensynet til aksjonærfellesskapet er ivarettatt ved at flertallet i komiteen er uavhengig av styret og øvrige ledende ansatte, samt at selskapets vedtekter også angir de ytre rammene for komiteens arbeid.

Valgkomiteen foreslår honorar til styrets medlemmer. Generalforsamlingen beslutter honorar til medlemmer i selskapets styre og valgkomité.

Informasjon om hvem som er medlemmer av valgkomiteen, er gjort tilgjengelig på www.leroyseafood.com. Det er lagt til rette for at valgkomiteen har kontakt med aksjonærer, styremedlemmer og daglig

leder i arbeidet med å foreslå kandidater, og for at aksjonærene kan foreslå kandidater overfor komiteen. Valgkomiteens begrunnede innstilling inngår i saksdokumentene til generalforsamlingen, som gjøres tilgjengelige innen 21-dagersfristen for innkalling til generalforsamling.

8. Styret, sammensetning og uavhengighet

Styrets sammensetning og styrets uavhengighet.

Styret i Lerøy Seafood Group ASA skal med sin sentrale plassering mellom eiere og ledelse utgjøre det kollegiet som ivaretar aksjonærfellesskapets interesser parallelt med selskapets behov for strategisk styring, driftsmessig kontroll og mangfold. Styrets funksjon og fokus vil alltid variere noe avhengig av selskapsinterne forhold samt av utviklingen i eksterne rammebetingelser.

Lerøy-konsernets utvikling fra å være et familieeid selskap til å bli et børsnotert allmennaksjeselskap har vært preget av eiernes sterke bevissthet om hvilket styre selskapet har behov for. Flertallet av styrets medlemmer i Lerøy-konsernet har siden tidlig på 1990-tallet vært uavhengige av konsernets ledelse. Dette skal sikre styrets evne til å utfordre konsernets ledelse. Med bakgrunn i blant annet styrets sammensetning (størrelse, uavhengighet til hovedeiere og ledelse m.m.) har en til nå, med unntak av det lovpålagte kravet til revisjonsutvalg, ikke sett behovet for såkalte styrekomiteer.

Etter allmennaksjeloven kan daglig leder ikke være styremedlem. NUES er også tydelig i sin anbefaling om at verken daglig leder eller andre ledende ansatte i selskapet bør være styremedlemmer. I Lerøy Seafood Group ASA er verken konsernleder eller andre ledende ansatte medlemmer av selskapets styre.

Valgperiode og tjenestetid. Både styrets leder og øvrige styremedlemmer velges for to år om gangen. Valgkomiteen sender sin innstilling til generalforsamlingen, som velger styrets leder og øvrige styremedlemmer.

Informasjon om styrets sammensetning

Medlemmer	Valgt inn i styret	På valg	Antall styremøter
Helge Singelstad (leder)	2009	2020	8/8
Britt Kathrine Drivenes	2008	2019	8/8
Arne Møgster	2009	2020	8/8
Didrik Munch*	2012	2019	8/8
Karoline Møgster	2017	2019	7/8
Siri Lill Mannes*	2018	2020	5/5**
Hans Petter Vestre* (ansattes representant)	1995		8/8

*Er uavhengig av selskapets største aksjonær

**Ble valgt inn i styret i ordinær generalforsamling 23. mai 2018

Konsernets struktur med autonome enheter i ulike regioner ledes gjennom konsernledelsens deltakelse i selskapenes styrende organer. De ansatte bidrar med sin representasjon også i datterselskapenes styrer til en god driftsutvikling. Styret har ikke valgt nestleder. Styrets leder har til dags dato ikke hatt fravær. Ved et eventuelt fravær vil styret organisere ledelsen av møtet på en tilfredsstillende måte.

Oppfordring til styrets medlemmer om å eie aksjer i selskapet. De fleste av styremedlemmene i Lerøy Seafood Group ASA eier aksjer i selskapet, direkte eller indirekte.

9. Styrets arbeid

Styrets oppgaver. Styret har det overordnede ansvaret for forvaltningen av selskapet. Det innebærer blant annet å følge opp den daglige ledelsen og selskapets virksomhet. Styrets forvaltningsansvar innebærer blant annet å følge opp virksomhetens organisering og økonomiske utvikling, samt føre tilsyn med at det gjennomføres effektiv og troverdig kontroll av den totale virksomheten, inkludert dens formuesforvaltning og regnskaper. Hensikten er å sikre en kontinuerlig oppfølging og videreutvikling av selskapet. Styret har gjennom flere år, også i sine åtte møter i 2018, hatt særlig fokus på sammenhengen mellom operasjonell drift og strategisk forretnings-

utvikling. Styret arbeider målrettet sammen med selskapets ledelse for at konsernet skal bli et mest mulig bærekraftig, lønnsomt, helintegrert og internasjonalt sjømatkonsern. Dette arbeidet har vært gjennomført i henhold til det som over lang tid har vært kommunisert til omverdenen. Styrets arbeid reflekterer strategien, og resultatet av arbeidet reflekteres gjennom administrasjonens gjennomføring. Selv om arbeidet med selskapets strategiske utvikling er en kontinuerlig prosess i styrets arbeid, gjennomføres det også egne strategisamlinger. Dette ble også gjort i 2018.

Instruks for styret og den daglige ledelsen. Det er utarbeidet instruks for styrets arbeid. Rammene for daglig leders arbeid ligger i egen instruks i tillegg til at de fastsettes gjennom en tett dialog med selskapets styreleder.

Uavhengig behandling av saker av vesentlig karakter hvor styreleder, styremedlemmer eller ledende ansatte er aktivt engasjert. Styrets leder eller øvrige styremedlemmer behandler ikke saker som har særlig betydning for egen del eller nærstående personlige interesser. Slike saker ledes av de øvrige styremedlemmene. Det samme gjelder hvor konsernleder eller andre ledende ansatte har personlig interesse. Det har gjennom året ikke vært saker av denne karakter.

Styreutvalg.

Revisjonsutvalg. I henhold til allmennaksjeloven § 6-41 (1) har børsnoterte selskaper plikt til å etablere et revisjonsutvalg som skal være et forberedende og rådgivende arbeidsutvalg for styret. Revisjonsutvalget i Lerøy Seafood Group ASA består av Didrik Munch (leder) og Britt Kathrine Drivenes. Revisjonsutvalget rapporterer til styrets leder. Revisjonsutvalget forestår kvalitetssikring av intern kontroll og finansiell rapportering. I tillegg har det ansvaret for styrets dialog med og oppfølging av ekstern revisor. Revisor følger opp sitt arbeid i brev form til administrasjon og styre gjennom revisjonsutvalget. Selskapet har ikke et såkalt kompensasjonsutvalg.

Styreevaluering. Selskapets eiere har i flere år ivarettatt behovet for ulik kompetanse, kontinuitet, fornyelse og endringer i selskapets aksjonærstruktur gjennom styrets sammensetning. Selskapets interessenter vil alltid være tjent med at styrets sammensetning endres med utgangspunkt i de kravene og forventningene som stilles til konsernet. Styrets evaluering av seg selv og konsernets ledelse er en prosess som naturlig nok må sees i sammenheng med konsernets utvikling. Styret har til nå ikke laget rapporter om styrets evaluering av eget arbeid. Dette er en bevisst prioritering og må sees i sammenheng med innholdet i øvrige redegjørelser i selskapets kommunikasjon med omverdenen. For øvrig vil ekstern vurdering av styrets arbeid trolig også i fremtiden være mest avgjørende.

10. Risikostyring og intern kontroll

Internkontroll og risikostyring. Konsernets aktiviteter er ulike, avhengig av hvor i verdikjeden en befinner seg, og krever ulike former for oppfølging og styring. Gode interne styringssystemer er en vesentlig suksessfaktor, som stadig må utvikles for å tilpasse skiftende forhold. Konsernets regionale oppbygging med selvstendige enheter, også når det gjelder korttidsrapportering, gir god kontroll og sterkt fokus. Internkontrollen bygger på dag-

lige og ukentlige rapporter som oppsummeres i månedsrapporter tilpasset det enkelte selskapet, samt på konsernnivå. Det er lagt vekt på å utvikle en enhetlig rapporteringsrutine og enhetlige formater, slik at man sikrer korrekt rapportering i alle enheter og opp til et aggregert nivå.

Som en konsekvens av at Lerøy Seafood Group er et internasjonalt sjømatkonsern med desentralisert virksomhet og betydelig biologisk produksjon, er selskapet eksponert for en rekke risikoforhold. Styret er derfor opptatt av at konsernet til enhver tid har iverksatt nødvendige tiltak for å styre risiko, avgrense enkeltrisikoe og holde det samlede risikobildet innenfor akseptable grenser.

Operasjonell risiko. Havbruk foregår i relativt åpne farvann hvor man av miljø- og fiskehelsehensyn oppnår de beste oppdrettsbetingelsene. Dette stiller store krav til både ansatte og utstyr. Produksjonsanleggene er kontinuerlig eksponert for naturkreftene, noe som representerer en viss risiko for ødeleggelse av utstyr med påfølgende risiko for rømming av fisk. Selskapet har noen mindre tilfeller av rømming av fisk i 2018, jf. den mer detaljerte beskrivelsen i konsernets miljørapport på www.leroyseafood.com. Dyrehold i intensive kulturer vil alltid utgjøre en viss sykdomsrisiko. Fisken er spesielt eksponert for sykdom når den starter livet i sjøen, siden den i denne perioden er utsatt for stress og skal venne seg til et helt nytt miljø. Risikoen for sykdomsutbrudd reduseres ved hjelp av god kvalitet på smolten, vaksinasjoner, godt dyrehold og valg av gode lokaliteter. Konsernet har også fokus på bærekraftig fôr. Ytterligere kommentarer til den biologiske produksjonen står i konsernets miljørapport.

Markedsrisiko. Konsernets resultat er i stor grad knyttet til utviklingen av verdens lakse- og ørretpriser, og nå også i større grad prisen på hvitfisk, særlig torsk. For å redusere risikoen forsøker man til enhver tid å ha en gitt andel av omsetningen som kontraktsalg.

For norsk oppdrettsnæring er det knyttet politisk risiko til nasjonale myndigheters forvaltning, herunder rammevilkår for havbruk og konsekvensvilkår knyttet til fiskerilovgivningen.

Men siden sjømatnæringen mest av alt er internasjonal og Norge er en betydelig eksportnasjon av sjømat ser vi at handlingshindringer har vært, og vil fortsatt være en betydelig risiko for næringen. De politiske handelshindringene som i 2014 ble lagt på norsk laks og ørret til Russland, og som fortsatt gjelder, synliggjør den politiske risikoen i praksis.

Valutarisiko. Konsernet opererer internasjonalt og er eksponert for valutarisiko i flere valutaer. Valutaderivater sammen med opptrekk/innskudd på flervalutakonti benyttes for i størst mulig grad å fjerne valutarisikoen på utestående kundefordringer, inngåtte salgskontrakter samt pågående kontraktsforhandlinger. Konsernets langsiktige gjeld er i all hovedsak i norske kroner.

Kredittrisiko. I henhold til konsernets strategi for håndtering av kredittrisiko er konsernets kundefordringer i all hovedsak dekket av kredittforsikring eller andre sikringsformer. Det foretas kredittvurdering av alle nye kunder.

Renterisiko. Hoveddelen av konsernets langsiktige gjeld er basert på avtaler om flytende rente, og vi er således eksponert for en økning i markedsrenten. Risikoen er redusert gjennom bruk av rentebytteavtaler.

Likviditetsrisiko. Den største enkeltfaktoren knyttet til likviditetsrisiko er svingninger i lakseprisene, og nå også i større grad, prisen på hvitfisk, særlig torsk. I tillegg påvirkes likviditeten av blant annet svingninger i produksjons- og slaktevolum samt endringer i fôrprisen, som er den viktigste enkeltfaktoren på kostnadssiden. Førkostnader påvirkes av prisutviklingen på marine råvarer og landbruksprodukter.

Styrets gjennomgang. En vesentlig del av styrets arbeid er å sikre at selskapets ledelse kjenner og forstår konsernets risikoområder, og at risikoen styres gjennom hensiktsmessig internkontroll. Vurderinger og evalueringer av både ledelsens og styrets forståelse av risiko og internkontroll foretas løpende. Revisjonsutvalget spiller en viktig rolle i dette arbeidet.

Beskrivelse av hovedelementene i risikostyring og internkontroll knyttet til finansiell rapportering. Internkontrollen i konsernet bygger på rammeverket fra «Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commissions» (COSO) og omfatter kontrollmiljø, risikovurdering, kontrollaktiviteter, informasjon og kommunikasjon samt oppfølging. Hovedhensikten med COSO-rammeverket er å identifisere, evaluere og håndtere virksomhetens risiko på en effektiv og hensiktsmessig måte. Innholdet i de ulike elementene beskrives nedenfor.

Kontrollmiljø. Kjernen i virksomheten er medarbeidernes individuelle egenskaper, etiske verdier og kompetanse i tillegg til miljøet de arbeider i.

Retningslinjer for finansiell rapportering.

Konsernregnskapssjef gir, på vegne av finansdirektør, retningslinjer til enheter i konsernet. Disse retningslinjene stiller krav til både innhold i og prosess for finansiell rapportering.

Organisering og ansvar. Konsernregnskapssjef rapporterer til finansdirektør og har ansvar for fagområder som finansiell rapportering, budsjett og internkontroll over finansiell rapportering i konsernet.

Lederne for rapporterende enheter har ansvar for løpende finansiell oppfølging og rapportering. Enhetene har ledergrupper og økonomifunksjoner tilpasset sin organisasjon og virksomhet. Ledelsen i enhetene skal sørge for å implementere hensiktsmessig og effektiv internkontroll og har ansvaret for å etterleve kravene.

Revisjonsutvalget skal føre tilsyn med prosessen for finansiell rapportering og kontrollere at konsernets internkontroll og risikostyringssystemer fungerer effektivt. Revisjonsutvalget skal videre påse at konsernet har en uavhengig og effektiv ekstern revisjon.

Årsregnskaper for alle selskaper i konsernet revideres av ekstern revisor, innenfor rammene fastsatt i internasjonale standarder for revisjon og kvalitetskontroll.

Risikovurdering. Konsernregnskapssjef og finansdirektør identifiserer, vurderer og overvåker risiko for feil i konsernets finansielle rapportering i samarbeid med ledere av rapporterende enheter.

Kontrollaktiviteter. Rapporterende enheter har ansvar for å iverksette tilstrekkelige kontrollhandlinger for å forebygge feil i den finansielle rapporteringen.

Det er etablert prosesser og kontrolltiltak som skal sørge for kvalitetssikring av finansiell rapportering. Tiltakene omfatter fullmakter, arbeidsdeling, avstemming/dokumentasjon, IT-kontroller, analyser, ledelsesgjennomganger og styrerepresentasjon i datterselskaper.

Konsernregnskapssjef gir retningslinjer for finansiell rapportering til enheter i konsernet. Konsernregnskapssjef påser at rapporteringen skjer i samsvar med gjeldende lovgivning, regnskapsstandarder, fastsatte regnskapsprinsipper og styrets retningslinjer.

Konsernregnskapssjef og finansdirektør vurderer løpende konsernselskapenes og forretningsområdenes finansielle rapportering. Det foretas analyser mot tidligere perioder, mellom ulike enheter og mot andre selskaper i bransjen.

Gjennomgang i konsernledelsen. Konsernledelsen gjennomgår månedlig finansiell rapportering, herunder utvikling i resultat- og balansestørrelser.

Behandling i revisjonsutvalget, styret og generalforsamlingen. Revisjonsutvalget og styret gjennomgår kvartalsvis finansiell rapportering for konsernet. I sine gjennomganger har revisjonsutvalget diskusjoner med ledelsen og ekstern revisor. Minst én gang i året har styret møte med ekstern revisor uten at administrasjonen er til stede.

Styret behandler kvartalsregnskap og forslag til årsregnskap. Årsregnskapet fastsettes av generalforsamlingen.

Informasjon og kommunikasjon. Konsernet legger vekt på korrekt og åpen informasjon til aksjonærer, potensielle aksjonærer og andre interessenter. Punkt 13, «Informasjon og kommunikasjon,» inneholder mer detaljert informasjon.

Oppfølging rapporterende enheter. De ansvarlige for rapporterende enheter skal sørge for hensiktsmessig og effektiv internkontroll i samsvar med krav og har ansvaret for å etterleve disse.

Konsernnivå. Konsernregnskapssjef og finansdirektør gjennomgår enhetenes og konsernets finansielle rapportering og vurderer eventuelle feil, mangler og forbedringsbehov.

Ekstern revisor. Ekstern revisor skal gi revisjonsutvalget en beskrivelse av hovedelementene i revisjonen av foregående regnskapsår, særlig om vesentlige svakheter som er avdekket ved internkontrollen knyttet til regnskapsrapporteringsprosessen.

Styret. Styret ved revisjonsutvalget fører tilsyn med prosessen for finansiell rapportering.

11. Godtgjørelse til styret

Styrets godtgjørelse er ikke resultatavhengig. Styrets aksjonærvalgte medlemmer har ikke opsjoner. Hvis selskaper som styremedlemmer har tilknytning til, gjør arbeid for selskapets styre, behandles spørsmålet om uavhengighet særskilt i styret.

Godtgjørelse til styrets leder og øvrige styremedlemmer foreslås av valgkomiteen og vedtas av generalforsamlingen. I generalforsamlingen 23.05.18 ble det vedtatt at styrets godtgjørelse skal være følgende: Årlig godtgjørelse til styrets leder NOK 375 000. Årlig godtgjørelse til øvrige styremedlemmer NOK 200 000. Det utbetales imidlertid ikke godtgjørelse til styreleder i form av innberetningspliktig styrehonorar. Lerøy Seafood Group ASA faktureres for denne tjenesten samt konsulenthonorar i forbindelse med rollen som arbeidende styreleder fra konsernspissen Laco AS, hvor styreleder er ansatt.

Merarbeid som medlemmer av styrets underutvalg utfører, foreslås kompensert særskilt i tillegg til styrehonorarenes grunnsatser med NOK 40 000 per år.

Årlig godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer utgjør NOK 35 000 per medlem.

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Dette punktet tas opp i kapittelet med styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

Generalforsamlingen vil stemme separat over de veiledende og de bindende retningslinjene.

13. Informasjon og kommunikasjon

Lerøy Seafood Group ASA legger vekt på korrekt og åpen informasjon til aksjonærer, potensielle aksjonærer og andre interessenter. Tidsriktig, relevant, konsistent og samtidig informasjon skal danne grunnlag for alle interessenters vurdering av selskapets aksjeverdi. Selskapets viktigste medium for informasjonsdistribusjon er Oslo Børs' meldingssystem, men selskapet vil også holde presentasjoner for investorer og analytikere. Lerøy Seafood Group informerer sine aksjonærer gjennom årsberetning, kvartalsvise rapporter samt presentasjoner når det er hensiktsmessig. Ellers blir det sendt ut pressemeldinger ved viktige

hendelser i markeder hvor selskapet opererer, og om andre forhold som måtte være relevante.

Lerøy Seafood Group ASA publiserer årlig selskapets finansielle kalender, som viser datoene for kvartalspresentasjonene samt datoen for årets generalforsamling. Dato for utbetaling av utbytte besluttes på selskapets ordinære generalforsamling.

Selskapets hjemmeside www.leroyseafood.com oppdateres fortløpende med informasjon som sendes aksjonærene. Det er ikke utarbeidet særskilte retningslinjer for selskapets kontakt med aksjonærer utenfor generalforsamlingen. Det skyldes at dagens innarbeidede praktisering av dette forholdet anses å fungere godt.

14. Selskapsøvertakelse

Lerøy Seafood Group ASA har ingen begrensninger i vedtektene vedrørende selskapsøvertakelse. Aksjene i Lerøy Seafood Group ASA ble fra 03.06.02 notert på hovedlisten til Oslo Børs og er fritt omsettlige innenfor det som følger av norsk lovgivning. Selskapet har bare én aksjeklasse, og hver aksje har én stemme i selskapets generalforsamling.

Dersom det blir fremsatt et overtakelsestilbud mot selskapet, vil styret gi en uttalelse om tilbudet før tilbudsperiodens utløp. I styrets uttalelse vil det også gis en anbefaling om hvorvidt aksjonærene bør akseptere tilbudet. Styret vil legge vekt på at aksjonærene skal likebehandles, og at virksomheten ikke forstyrres unødige.

15. Revisor

Revisjon – årlig plan. Lerøy Seafood Group ASA har i en årrekke engasjert PwC AS som konsernrevisor. Selskapets revisor arbeider etter en revisjonsplan som i forkant gjennomgås med revisjonsutvalget og administrasjonen. Revisor og revisjonsutvalget gjennomgår årlig selskapets interne kontroll, herunder identifiserte svakheter og forslag til forbedringer. Styret er kjent med hovedtrekkene i de tjenestene

selskapets administrasjon kjøper fra revisor.

Behandling av årsregnskapet. Revisor avholder møter med revisjonsutvalget og administrasjonen etter interimrevisjonen og i forbindelse med selskapets fremlegging av delårsrapport for fjerde kvartal. Revisor deltar på styremøtet der årsregnskapet godkjennes, og avholder i den forbindelse også et møte med styret uten at administrasjonen er til stede. Revisor gjennomgår da eventuelle vesentlige endringer i selskapets regnskapsprinsipper, vurderinger av vesentlige regnskapsestimater og alle vesentlige forhold hvor det har vært uenighet mellom revisor og administrasjonen. Det har til dags dato ikke forekommet forhold som har medført slik uenighet.

Revisor – andre tjenester. Revisor gir en skriftlig bekreftelse av uavhengighet til revisjonsutvalget, og opplyser skriftlig overfor revisjonsutvalget hvilke andre tjenester enn lovpliktig revisjon som er levert. Revisjonsselskapet er også av betydelig størrelse, i tillegg til at de praktiserer intern rotasjon. Dermed er kravet til uavhengighet godt ivarettatt.

Revisor er for øvrig tilgjengelig for spørsmål og kommentarer til årsregnskapet og andre forhold om styret ønsker det.

Revisors godtgjørelse. Fakturerte honorar fra revisor fremkommer i egen note i årsregnskapet. På selskapets ordinære generalforsamling gis det også orientering om revisors godtgjørelse.

Det er ikke fastsatt særskilte retningslinjer for den daglige ledelsens adgang til å benytte revisor til andre tjenester enn revisjon. Styret holder seg i stedet fortløpende orientert om hovedtrekkene i de tjenestene selskapets administrasjon kjøper fra revisor.

Presentasjon av styret



Styrets leder, **Helge Singelstad** (1963), ble valgt inn i konsernets styre ved ekstraordinær generalforsamling den 26.11.09.

Helge Singelstad er utdannet dataingeniør, siviløkonom fra NHH og har i tillegg grunnfag i juss fra Universitet i Bergen. Helge Singelstad har tidligere vært både konsernleder, visekonsernleder og finansdirektør i Lerøy Seafood Group. Han har derfor inngående kjennskap til konsernet og bransjen. Helge Singelstad er også styreleder i Austevoll Seafood ASA og styrets nestleder i DOF ASA. Han er administrerende direktør i Laco AS. Laco AS er majoritetseier i Austevoll Seafood ASA. Helge Singelstad har ingen aksjer eller opsjoner i Lerøy Seafood Group ASA per 31.12.18, men eier indirekte aksjer i selskapet som aksjonær i Austevoll Seafood ASA.



Styremedlem **Britt Kathrine Drivenes** (1963) ble valgt inn i selskapets styre ved ordinær generalforsamling 20.05.08. Drivenes er utdannet Bachelor of Business Administration fra BI og har en Master of Business Administration i strategisk ledelse fra NHH. Drivenes er finansdirektør i Austevoll Seafood ASA og har i tillegg en rekke styreverv i ulike selskaper. Britt Kathrine Drivenes eier indirekte aksjer i Lerøy Seafood Group ASA som aksjonær i Austevoll Seafood ASA.



Styremedlem **Siri Lill Mannes** (1970) ble valgt inn i selskapets styre ved ordinær generalforsamling den 23.05.2018. Mannes har hovedfag i historie, mellomfag i russisk, grunnfag i russosovjetiske studier. Utover dette har hun forsvarets russiskkurs (befalskole) og studier i statsvitenskap i Georgia, USA (1 årig stipend fra Rotary). Siri Lill Mannes har lang bakgrunn som journalist, programleder og gründer. Mannes startet i TV2 da kanalen ble åpnet i 1992. Siden 2010 har hun ledet kommunikasjonsselskapet SpeakLab AS, der hun også er partner og gründer. Siri Lill Mannes eier ingen aksjer i selskapet per 31.12.18.



Styremedlem **Karoline Møgster** (1980) ble valgt inn i selskapets styre ved ordinær generalforsamling den 23.05.2017. Karoline Møgster er utdannet jurist fra Universitetet i Bergen (Candidata juris) og har en master i regnskap og revisjon fra NHH (MRR). Hun har erfaring som advokat fra Advokatfirmaet Thommessen AS, og arbeider nå som advokat for Møgster Gruppen. Hun er styremedlem i Laco AS, og har styreerfaring fra DOF ASA og andre selskaper i DOF-konsernet. Som aksjonær i Laco AS eier Karoline Møgster indirekte aksjer i Lerøy Seafood Group ASA.



Styremedlem **Didrik Munch** (1956) ble valgt inn i selskapets styre ved ordinær generalforsamling 23.05.2012. Munch er utdannet jurist fra Universitetet i Bergen og politiutdannet ved Statens Politiskole i Oslo. Munch har hatt diverse stillinger i politiet (1977–1986). Fra 1986 til 1997 arbeidet han innen finans, primært i DNB systemet, og var de siste årene medlem av konsernledelsen i DNB som divisjonsdirektør for bedriftskundedivisjonen. Fra 1997 til 2008 var Munch adm. dir. i Bergens Tidende AS, fra 2008 til 2018 var han konsernsjef i Schibsted Norge AS (tidligere Media Norge AS) og er i dag selvstendig næringsdrivende. Munch har hatt en rekke verv som både styreleder og styremedlem. Han er nå styreleder i Storebrand ASA og Solstrand Fjordhotell Holding AS, samt styremedlem i Grieg Star Group AS og Schibsted Media AS. Didrik Munch eier ingen aksjer i selskapet per 31.12.18.



Styremedlem **Arne Møgster** (1975) har vært styremedlem siden ordinær generalforsamling 26.05.09. Arne Møgster er utdannet Bachelor of Business Administration og MSc in International Shipping. Arne Møgster er konsernleder i Austevoll Seafood ASA og har en rekke styreverv i ulike selskaper. Som aksjonær i Laco AS eier Arne Møgster indirekte aksjer i Lerøy Seafood Group ASA.



Styremedlem **Hans Petter Vestre** (1966) ble valgt som ansattes representant ved ordinær generalforsamling den 24.04.95. Vestre er utdannet fiskerikandidat fra Norges fiskerihøgskole, Universitetet i Tromsø. Vestre ble ansatt i Hallvard Lerøy AS som salgsleder i 1992. Vestre arbeider i dag som teamleder i Lerøy Seafood AS. Hans Petter Vestre eier 1200 aksjer i selskapet per 31.12.18.

Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Lerøy Seafood Group ASA

Forrige regnskapsårs retningslinjer er blitt gjennomført av selskapet. For det kommende regnskapsåret foreslås retningslinjene videreført.

Retningslinjene er veiledende for styret med unntak av punktene knyttet til opsjoner og andre ytelser basert på aksjer eller utvikling av aksjekurs i konsernet, som er bindende.

Hovedprinsipper for selskapets lønnspolitikk

Konsernets utvikling er nært knyttet til konsernets evne til å rekruttere og holde på ledende ansatte. Konsernet bruker ulike modeller for avlønning av ledende ansatte. Ledende ansatte avlønnes etter markedsmessige betingelser. Godtgjørelse varierer over tid når det gjelder både nivå og metodikk. I tillegg til årslønn bruker konsernet resultatavhengig bonus, som kan utgjøre inntil en årslønn, engangsutbetalinger, såkalte «sign on fees», permisjonsordninger, videreutdanningsmuligheter samt opsjonsavtaler. Konsernet har for tiden ikke opsjonsprogram. Konsernet har kollektive pensjonsordninger. Styret ved styrets leder har til nå naturlig nok gjennomført det praktiske i forbindelse med inngåelse av avtale med konsernleder. Godtgjørelse til andre medlemmer av konsernledelsen fastsettes av konsernsjef i samråd med styrets leder. Godtgjørelsen vurderes årlig, men med et langsiktig perspektiv, jf. ønsket om kontinuitet.

Prinsipper for ytelser som kan gis i tillegg til basislønn

Utgangspunkt: basislønn. Lederlønnen skal være konkurransedyktig. Lerøy Seafood Group skal til trekke seg og beholde de mest attraktive lederne. Basislønnen skal normalt være hovedelementet i ledernes lønn. Det gjelder ingen særskilte rammer for det samlede nivået for ledernes ytelser.

Tilleggsytelser: bonusordning. Lederlønnen skal være motiverende, og lønnen skal være slik sammensatt at den motiverer til ekstra innsats for stadig for-

bedring av virksomheten og selskapets resultater. Konsernet bruker en resultatavhengig bonusordning som kan utgjøre inntil én årslønn.

Opsjoner. Konsernet har for tiden ikke opsjonsprogram.

Pensjonsordninger. Alle selskaper i konsernet tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenstepensjon (OTP). Konsernet praktiserer i dag bare innskuddsbaserte pensjonsordninger. Ledende ansatte i konsernet er medlemmer av selskapets kollektive pensjonsordninger.

Etterlønsordninger. Konsernet begrenser bruken av såkalt etterlønn, men det har vært benyttet i enkelte tilfeller, dog begrenset til to års lønn. Etterlønn kan for alle involverte parter være et godt alternativ i enkelte sammenhenger.

Naturalytelser. Lederne vil normalt tildeles naturalytelser som er vanlige for tilsvarende stillinger. Det gjelder ingen særskilte begrensninger for hva slags naturalytelser som kan avtales.

Andre ytelser. Selskapets ansatte har i forbindelse med offentlige emisjoner, første gang i 1998, fått retten til å tegne et begrenset antall aksjer til rabatterte pris (20 %).

Prosedyre for fastsettelse av lederlønn

Innledning. Når det gjelder godtgjørelsen til de enkelte ledende ansatte, vises det til note i regnskapet.

Fastsettelse av lønn til konsernleder. Kompensasjon til konsernleder fastsettes årlig av styreleder etter fullmakt fra styret.

Fastsettelse av lønn til konsernledergruppen. Kompensasjon til de enkelte medlemmene av konsernledergruppen fastsettes av konsernleder i samråd med styrets leder. Styret skal orienteres om lønnsfastsettelsen i etterkant av fastsettelsen.

Fastsettelse av insentivordninger. Generelle ordninger for tildeling av variable ytelser, herunder bonusordninger, fastsettes av styret. Konsernleder tildeler insentivordninger og andre ytelser til konsernets ledelse innenfor rammene av de ordningene som styret har fastsatt.


Styrets godtgjørelse. Styrets godtgjørelse er ikke resultatavhengig. Styrets medlemmer har ikke opsjoner. Godtgjørelse til styret fastsettes årlig av ordinær generalforsamling.

Fastsettelse av lederlønn i andre selskaper i konsernet

Andre selskaper i Lerøy Seafood Group-konsernet skal følge hovedprinsippene for konsernets lederlønspolitikk slik disse er beskrevet under første punkt.


Bergen, 12. april 2019
Styret i Lerøy Seafood Group ASA


Helge Singelstad
Styrets leder


Arne Møgster
Styremedlem


Britt Kathrine Drivenes
Styremedlem


Didrik Munch
Styremedlem


Karoline Møgster
Styremedlem


Siri Lill Mannes
Styremedlem


Hans Petter Vestre
Styremedlem

40–169

Finansiell informasjon

42–61

Styrets beretning

62–139

Årsregnskap for konsernet 2018

140–160

Årsregnskap for morselskap 2018

162

Erklæring fra styret og daglig leder

163–167

Revisors beretning



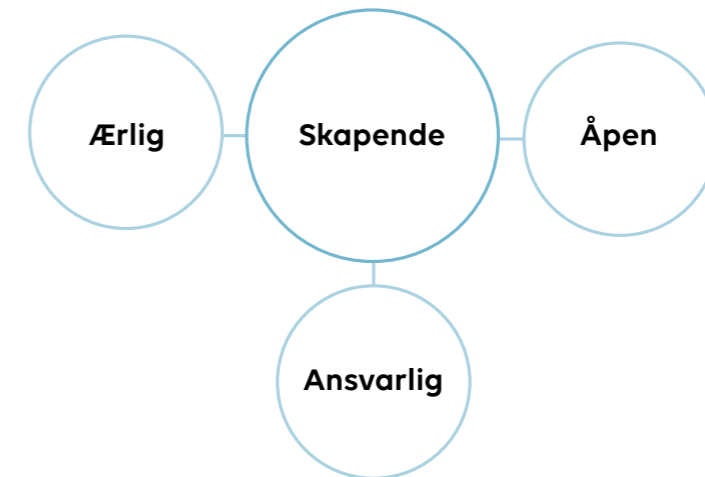
STYRETS BERETNING

Lerøy Seafood Group (Lerøy) sin visjon og verdier skaper rammeverket for Lerøy sin strategi.

Visjon:

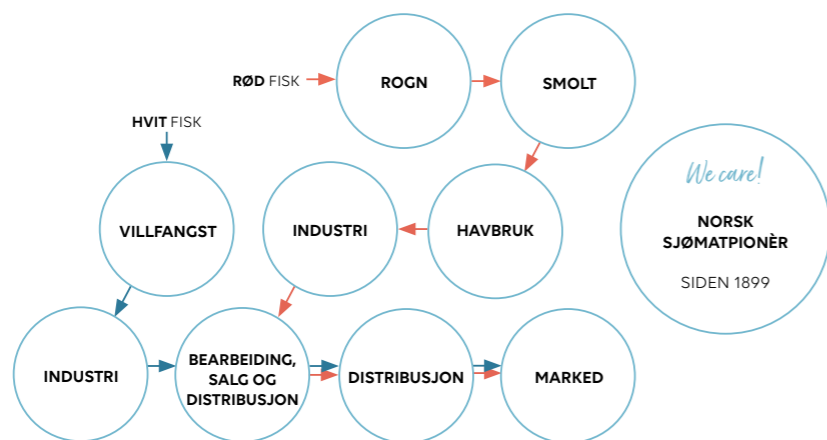
Å bli den ledende og mest lønnsomme globale leverandør av bærekraftig kvalitetssjømat.

Verdier:



"Vi utvikler en økonomisk og miljømessig bærekraftig verdikjede for sjømat."

Vi utvikler en effektiv og bærekraftig verdikjede for sjømat.



Bærekraftig vekst og en effektiv verdikjede

Lerøy er svært kundeorientert, og alt vi gjør er til syvende og sist for kunden. Skal vi nå vår visjon, må vi være en preferert leverandør av sjømat på et globalt nivå. Visjonen vår krever at verdikjeden vår bygger på konkurransedyktige prosesser som gjør at våre kunder lykkes.

Bærekraftig vekst

For å nå vår visjon har Lerøy vektlagt å sikre tilgang på råvarer og produktbredde, samt å utvikle aktiviteter og produkter som over tid øker konsumentens tilfredshet og betalingsvilje. Lerøys vekst skal være bærekraftig. Bærekraft er definert ut fra et økonomisk, miljømessig og sosialt perspektiv.

Bærekraftig vekst

Økonomisk bærekraft	Miljømessig bærekraft	Sosial bærekraft
<ul style="list-style-type: none"> Inntjening skal over tid generere en årlig avkastning på konsernets sysselsatte kapital på 18 % før skatt Vi skal ha et syn på syklusene i markedene vi operer i, og en kapitalstruktur som muliggjør å utnytte disse 	<ul style="list-style-type: none"> «Take action today – for a difference tomorrow» Vi jobber med fornybare ressurser, og alle valg i både løpende drift og vekst skal gjøres fra et bærekraftig perspektiv 	<ul style="list-style-type: none"> Lerøy skal være et trygt sted å arbeide Vi skal tilby ordnede arbeidsforhold til alle våre ansatte og sikre at leverandører og underleverandører gjør det samme Vi skal betale lik lønn for likt arbeid og sikre god opplæring i alle ledd Lerøy er lokal i et globalt perspektiv, vår virksomhet skal skape ringvirkninger der vi opererer

Lerøy har historisk, og vil i fremtiden, vokse organisk, gjennom oppkjøp, utvikle allianser og partnerskap og være en pådriver for konsolidering av sjømatbransjen. Konsernets inntjening skal over tid generere en årlig avkastning på konsernets gjennomsnittlige sysselsatte kapital på 18 % før skatt. I vurderingen av oppkjøp er det avgjørende å ha et syn på utviklingen i sjømatmarkedene. Både på etterspørsels- og produksjonssiden. Det gjelder å forstå syklisiteten i de markedene konsernet opererer i. Konsernet har alltid et syn på hvor det er i syklusen, og tar sine valg ut fra dette. For å kunne handle på denne syklisiteten er det avgjørende viktig at konsernet er godt kapitalisert, er vel ansett i kapitalmarkedene og har en solid balanse.

En effektiv og skapende verdikjede.

Det er kundene som avgjør hvorvidt Lerøy er en ledende leverandør. Gjennom utvikling av egne kunderelasjoner, er vår læring at den prefererte partner er den som evner å ha den mest effektive, innovative og kundeorienterte verdikjeden.

En effektiv verdikjede har perfekt flyt og null feil. Den bygges ved at man optimaliserer hvert steg i en prosess, kunde/leverandørforholdet mellom prosesser, sikrer god informasjonsflyt i verdikjeden og legger til rette for kontinuerlig forbedring.

En effektiv verdikjede som skaper innovasjon

En effektiv verdikjede	Innovasjon
<ul style="list-style-type: none"> Stabilitet i drift og råvaretilgang Rett kostnad Rett kvalitet Rett servicegrad Sporing 	<ul style="list-style-type: none"> Utvikle bærekraftige løsninger som gir merverdi for kunden Beholde pionerånden i utvikling av verdikjeden og markedene

Forutsatt at kapital er tilstede, skapes den effektive verdikjede av samspillet mellom mennesker, maskiner og metode. Lerøy skal være en attraktiv og utviklende arbeidsplass som tiltrekker seg talenter og gir de muligheten til å utvikle seg. Lerøy skal ha god innsikt i, og forståelse for, industrielle prosesser samt nye teknologiske muligheter. Lerøy skal utvikle metoder og prosesser som sikrer at mennesker og maskiner hver for seg, og sammen, tar ut sitt potensiale. Lerøy

skal ha, og utvikle, styringsverktøy som gir oversikt og kontroll på hele verdikjeden.

Lerøys historie viser strategien i praksis

Lerøy har vært svært konsistent i sin strategi. De siste 20 årene har Lerøy utviklet seg fra å være en familiedrevet norsk grossist/eksportør, til å bli en helintegrert internasjonal sjømataktør. Denne veksten har vært mulig gjennom profesjonalisering, organisasjonsbygging samt tilgang på risikokapital etter at selskapet ble børsnotert i juni 2002.

Tilgang til risikokapital viser at Lerøy har tillit hos de ulike aktørene i kapitalmarkedene. Denne tilliten har vært, og er, en forutsetning for Lerøy sin vekst og utvikling. Gjennom oppkjøp, allianser og utvikling av virksomheten har konsernet vært en del av, og en av driverne, for den betydelige veksten som norsk produksjon av laks og ørret har opplevd de siste tiår, samt en viktig bidragsyter i utviklingen av norsk sjømat i et globalt marked. En større ressursbase, sammen med et vedvarende fokus på effektivisering av verdikjeden, har gjort konsernet til en stadig mer preferert samarbeidspartner for kundene. Lerøy er i posisjon til å jobbe langsiktig og tettere med kundene på et stadig mer strategisk nivå.

Oppkjøpsmuligheter vurderes løpende, selv om oppkjøp innenfor rød fisk nå er noe tilbake i tid, med kjøpet av en del av Villa Organic i 2013, som det siste av størrelse. I 2016 gjorde Lerøy sine største oppkjøp i historien, oppkjøpet av Havfisk og Lerøy Norway Seafood. Gjennom dette ble Lerøy Norges største aktør innenfor fangst og prosessering av hvitfisk. Lerøy sin satsning innenfor hvitfisk har gjort at Lerøy også er en betydelig global aktør innenfor hvitfisk. Den økte ressursbasen gjør Lerøy til en mer attraktiv leverandør. Styret og ledelsen mener det er et betydelig potensial til å skape en mer effektiv og innovativ verdikjede for hvitfisk.

I kombinasjon med økt tilgang på råvarer har konsernet fokusert på å utvikle strategiske kunderelasjoner gjennom en effektiv verdikjede nedstrøms. Lerøy

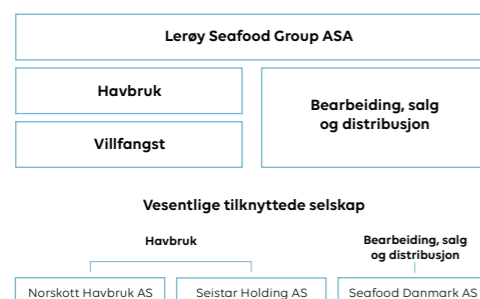
har de senere årene utviklet betydelig kompetanse internt på å bygge og utvikle prosessanlegg i markedene nær konsument, noe som muliggjør en effektiv verdikjede og innovasjon sammen med kunder.

Nyere strategiske valg, og utvikling i 2018

Lerøy jobber kontinuerlig med å utvikle egen verdikjede og ta valg som er de beste for verdikjeden fra råvare til sluttprodukt. Lerøy rapporterer i tre segment.

Hvitfisk – strategisk fokus er effektivisering av verdikjeden.

Konsernets hvitfiskaktivitet er beskrevet mer i detalj i virksomhetsredegjørelsen, se www.leroyseafood.com, men består av et fangstledd og en landindustri som er tett knyttet sammen.



Fangstleddet drives i dag effektivt. Fra tidvis svak lønnsomhet historisk, har det de senere år vært mulig å investere for fornyelse og utvikling av flåten. De nye skipene, den siste, Nordtind, levert i 2018 er effektive i fiskeri, og investeringer i økt kapasitet muliggjør bruk av trippeltrål som også øker effektiviteten i fangst av reker. Fartøyet Nordtind har innfridd forventningene. I 2018 kontraherte Havfisk et nytt fartøy for levering i 2020. Det nye fartøyet er basert på designet av Nordtind, og er en kombinasjonstråler (fersk- og frossenfisk) med unikt utstyr for å sikre optimal kvalitet og utnyttelse av hele fisken. Fartøyet vil bli den første hekktråleren med integrert energilagringssystem med mulig

heter for både batteridrift, diesel-mekanisk og diesel-elektrisk fremdrift. Det nye systemet vil sammen med øvrige systemvalg sikre reduserte utslipp av CO₂, NO_x og lavere støy.

Norsk landindustri for hvitfisk har i en lang periode slitt med dårlig lønnsomhet. Rammevilkårene i landindustrien er utfordrende, delvis drevet av sterkt sesongpreget tilgang på råstoff, og delvis av politiske rammevilkår som gjør det utfordrende å aggregere større volum til industrielle enheter og gjøre investeringer i automasjon. Det ligger et omfattende arbeid i å bedre lønnsomheten i denne industrien, og konsernets strategi er sentrert rundt tre akser.

Hva skal vi lage hvor ?

Hvordan kan vi legge til rette for ny aktivitet, helst helårlig aktivitet, eller redusert sesongvariasjon sammenlignet med historisk virksomhet? Det er flere momenter som vil bidra, men mer spesialisering vil muliggjøre investeringer og økt lønnsomhet. Eksempler på slike investeringer er en ny produksjonslinje for koking og pakking av kongekrabbe i Kjøllefjord i Finnmark, oppstart av saltfiskproduksjon i Rypefjord i Hammerfest kommune, og ikke minst ombygging av fabrikken i Stamsund i Lofoten i Nordland. Her vil en ny fabrikk med betydelig kapasitet for produksjon av fiskemat gi mer sesonguavhengig produksjon. Samtidig vil muligheter for konsentrasjon av mer standardisert filetproduksjon med ferskt råstoff i sesong, og fryst utenfor sesong, gi stabilitet i produksjonen og mer stabil råstofftilgang til konsernets nedstrømsenheter.

Stabilisering, kontinuerlige og sprangvise forbedringer.

Den andre aksene er systematisert arbeid med å stabilisere drift gjennom kontinuerlige og sprangvise forbedringer i hver fabrikk samt bedre vareflyt mellom ulike fabrikker. For å drive dette arbeidet, og tilsvarende arbeid i andre deler av verdikjeden har konsernet startet utviklingen av et produksjonssystem, Lerøy Way. Det ble i 2018 iverksatt et betydelig

arbeid i anleggene i Melbu og Stamsund. Arbeidet forventes gradvis å bidra til bedre lønnsomhet, og metodikken vil ruller ut gjennom verdikjeden såfremt den fortsetter å gi de forventede resultater.

En mer effektiv verdikjede for hvitfisk.

Det arbeides løpende med å binde hvitfiskvirksomheten stadig tettere sammen med Lerøys voksende nedstrømsvirksomheter. Det investeres også i utskifting av maskiner og støttesystemer til ny og mer moderne produksjonsteknologi samtidig som bygningsmassen gradvis oppgraderes. Sist, men ikke minst, investeres det i kompetanseheving og produktutvikling.



Rødfisk – laks og ørret – fokus er kostnadseffektivisering og organisk vekst.

Konsernets slaktevolum av laks og ørret har vært rimelig stabilt siden 2012. Dette skyldes i all hovedsak manglende tilgang til ny lisenskapasitet, og utfordringer knyttet til nye reguleringer fra 2013.

Norske myndigheters endrede krav til maks påslag av lakselus fra 2013 har medført en betydelig kostnadsvekst i Norge. Samtidig som Lerøy har investert i utstyr for mekanisk rensing, har konsernet også investert betydelige beløp i produksjon av rensfisk. Økt bruk av rensfisk har redusert behovet for mekanisk rensing. Store investeringer og kostnader knyttet til forebyggende arbeid, gjør at disse oppgavene i sum fortsatt er en vesentlig kostnadsdriver for konsernets havbruksaktivitet.

Styret har identifisert manglende vekst og for høye kostnader som de to hovedutfordringene for konsernets havbruksvirksomhet. Basert på dette

er det gjennomført, dels pågående, store investeringer som vil gi en vesentlig økning av konsernets postsmoltkapasitet. Det vil si bygging av smoltanlegg bygget på RAS-teknologi (resirkuleringsanlegg), hvor smolten holdes lengre i anlegget enn i tradisjonelle smoltanlegg. Det innebærer at en får en større smolt som er mer robust før den settes i sjø. Styret og ledelsen mener denne strategien vil gi vekst, og flytte konsernets produksjon nedover på kostnadskurven.

Takket være kompetente medarbeidere og ny teknologi, har konsernet utarbeidet rammene for en fremtidsrettet smoltstrategi som vil medføre vesentlig bedre utnyttelse av konsernets produksjonsrettigheter. Styret er tilfreds med utviklingen så langt, og vil gjennom 2019 vurdere flere investeringer innen dette området.

Investeringer i RAS-anlegg

År ferdig	Anlegg	Kapasitet (årlig kapasitet tonn)
Gjennomførte investeringer i RAS for smolt		
2012	Belsvik	1 200
2014	Aurora steg 1	1 200
Sum gjennomførte investeringer		2 400
Pågående investeringer i RAS for smolt		
2019	Kjærelva	4 200
2019	Aurora steg 2	2 000
Sum pågående investeringer		6 200
Investeringer til beslutning i RAS i 2019		
	Belsvik steg 2	4 000
	Aurora steg 3	1 700
Sum investeringer til beslutning i 2019		5 700

Som følge av investeringene vil mer enn 25 % av laksesmolten som settes i åpen merd i Lerøy Sjøtroll, konsernets havbruksaktivitet i Hordaland, i 2019 være over 500 gram. I 2021 vil dette øke til mer enn 40 %.

Tross konsernets erfaringer, er dette fortsatt ny teknologi som innebærer et nytt produksjonsmønster, og er forbundet med risiko og usikkerhet. Styrets forventning er at de investeringer som er gjennomført, dels pågående, har potensial til å øke konsernets produksjon av laks og ørret vesentlig, frem mot 2022.

Produksjonsveksten er drevet av at mer robust og større smolt, gjennom kortere tid i sjø, vil medføre bedre utnyttelse av konsernets konsesjoner. Det er styret og ledelsen sin forventning at kortere tid i sjøen vil redusere den biologiske risikoen i produksjonen, øke utnyttelsen av utstyr og redusere kostnadene. Potensialet for reduserte kostnader er størst i Lerøy Sjøtroll.

Bearbeiding, salg og distribusjon – en effektiv verdikjede som driver innovasjon.

Lerøy selger sjømat i en rekke kategorier, herunder fersk, frossen og røykt. Gjennom de siste femten årene har det vært et spesielt fokus på å utvikle en mer effektiv verdikjede for ferskdistribusjon av sjømat. For å muliggjøre dette har konsernet bygget en rekke distribusjonssentre for fersk sjømat. Disse sentrene er mye basert på råstoff i form av filet som er produsert ved konsernets anlegg i Norge. Markedsnære anlegg gir mulighet for høy servicegrad og utstrakt interaksjon og utvikling med kunder i de spesifikke markedene. Gradvis bygges det også opp kapasitet for sushi og såkalte «ready-meals». En viktig premisse for videre utvikling av lønnsom konseptuell handel er stabil råvaretilgang av riktig kvalitet.





I 2018 ferdigstilte Lerøy Midt verdens mest moderne filetfabrikk for laks, der visjonen er at laksen skal bearbeides uten at den blir rørt av menneskehender. Denne høyteknologiske fabrikk er gradvis innkjørt gjennom 2018 og skal bli verdens mest effektive filetfabrikk på laks. Fersk filet går blant annet til konsernets distribusjonsheter i sluttmarkedet, der de blir kuttet og pakket i konsumforpakninger. Denne type investeringer er avgjørende for videre effektivisering av verdikjeden for laks.

I byen Urk i Nederland, ble Lerøy Seafood Center åpnet i 2018. Dette er en automatisert fabrikk for produksjon av konsumentpakket sjømat, deriblant røykte produkter. Så langt er konsernets erfaring at markedsnærhet, servicegrad, kvalitetsnivå og kostnadseffektivitet gjør fabrikkene konkurransedyktige mot produsenter i såkalte lavkostland. I 2018 har Lerøy også videreutviklet samarbeidet med flere viktige strategiske kunder. Lerøy har bygget flere fabrikker i Spania og ved utgangen av 2018 hadde konsernet daglige leveranser av sushi, «ready-meals» til om lag 950 butikker i Spania.

Innen hvitfisk er det fortsatt et stort potensial for økt verdiskapning gjennom konsernets egen verdikjede, og det er et viktig fokusområde for årene som kommer.

Lerøy har aldri hatt et høyere investeringsnivå enn i 2018. Investeringene oppfyller konsernets langsiktige strategi om fortsatt bærekraftig vekst. Investeringene er kapitalkrevende og har i liten, eller ingen, grad bidratt til økt inntjening i 2018, men styret og ledelsen er trygge på at det legges til rette for videre bærekraftig vekst gjennom en stadig mer effektiv verdikjede. Investeringene er krevende, ikke minst fordi det krever tålmodighet, men vi tror de bringer Lerøy videre mot konsernets visjon om å bli den ledende og mest lønnsomme globale leverandør av bærekraftig kvalitetssjømat.

Finansielle forhold

For året 2018 oppnådde Lerøy Seafood Group en

omsetning på 19 838 millioner kroner, noe som er en økning fra 18 624 millioner kroner i 2017. Dette er den høyeste omsetningen i konsernets historie. Veksten i konsernets omsetning skyldes gode priser for hovedproduktene, samt økt aktivitet i konsernets nedstrømsaktiviteter.

Lerøy Seafood Group er det ledende norske sjømat-selskapet og derigjennom et av verdens ledende sjømat-selskaper. Det er konsernets klare ambisjon å videreutvikle denne posisjonen i årene som kommer.

Konsernets driftsresultat før verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler ble i 2018 på 3 569 millioner kroner, sammenlignet med 3 717 millioner kroner i 2017. Resultat før skatt og før verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler ble i 2018 på 3 697 millioner kroner, mot 3 805 millioner kroner i 2017. Resultat per aksje, før verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler og minoriteter, var NOK 4,90 per aksje i 2018, som er eksakt det samme nivået som i 2017.

I segment Villfangst er Havfisk sitt primære forretningsområde fangst av hvitfisk. Havfisk har konsesjonsrettigheter til å høste i overkant av 10 % av de samlede norske torskekvotene nord for 62° breddegrad, noe som tilsvarer over 30 % av totalkvoten for trålflåten. Havfisk eier også flere foredlingsanlegg som i hovedsak leies ut til Lerøy Norway Seafoods (LNWS) på langsiktige kontrakter. Gjennom Havfisk sine trålkonsesjoner er det knyttet aktivitetsplikt til disse anleggene.

For året 2018 var totalt fangstvolum i Havfisk på om lag 66 tusen tonn, som er samme nivå som i 2017. Selskapet hadde stabilt god drift gjennom året.

LNWS sitt primære forretningsområde er prosessering av villfanget hvitfisk. Selskapet disponerer i alt 12 foredlingsanlegg og kjøpepestasjoner i Norge, fem av anleggene er leid av Havfisk. Bearbeiding av hvitfisk i Norge har i lang tid vært svært krevende. Som følge av god etterspørsel etter sjømat, og reduserte kvoter, steg råvareprisene gjennom 2018, noe som er en utfordring i bearbeidingsleddet.

Konsernet har iverksatt en lang rekke tiltak innen både produksjon- og på markedssiden for å bedre inntjeningen, men dette er et langsiktig arbeid der det vil ta tid før man vil se betydelige forbedringer.

Segment Villfangst bidro i sum med et driftsresultat på MNOK 388 i 2018, sammenlignet med MNOK 386 i 2017.

Segment Havbruk består av konsernets tre havbruksregioner i Norge: Lerøy Aurora lokalisert i Troms og Finnmark, Lerøy Midt lokalisert på Nordmøre/Trøndelag og Lerøy Sjøtroll lokalisert i Hordaland.

Virksomhetene slaktet 162 000 tonn laks og ørret i år 2018, noe som er en oppgang fra 158 000 tonn i 2017.

Segmentet Havbruk oppnådde i 2018 et driftsresultat, før justeringer av virkelig verdi knyttet til biologiske eiendeler, på 2 928 millioner kroner, sammenlignet med 2 942 millioner kroner i 2017.

Prisene for atlantisk laks og ørret var sterke også i 2018, men med høy volatilitet gjennom året. Havbrukssegmentets prisoppnåelse på laks var

uendret fra 2017 til 2018, mens prisoppnåelsen på ørret falt, blant annet som følge av kvalitetsnedgraderinger grunnet kjønnsmodning. For året som helhet var prisoppnåelsen i Havbrukssegmentet for ørret i størrelsesorden 6 kroner per kilo lavere enn for laks.

I styrets beretning for 2017 indikerte styret en forventning om fallende uttakskostander gjennom 2018. Dette viste seg å stemme, men desverre ikke i tråd med våre forventninger.

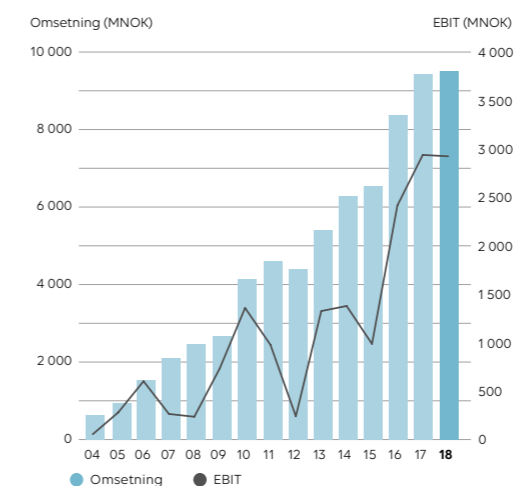
Det er som følge av ulike biologiske rammevilkår store variasjoner i uttakskost mellom regionene. Lerøy Aurora er fortsatt på et lavt nivå, Lerøy Midt har vist betydelig bedring gjennom 2018, mens kostnadsnivået i Lerøy Sjøtroll fortsatt er på det vi definerer som ikke tilfredsstillende. Potensialet for forbedringer i Lerøy Sjøtroll er betydelig, og konsernet har store forventninger til investeringene i anlegg for produksjon av større smolt. Konsernet har, blant annet tuftet på kunnskap fra tilsvarende anlegg i konsernet, store forventninger til investeringene.

Utvikling slaktevolum per region

Region	2013 GWT	2014 GWT	2015 GWT	2016 GWT	2017 GWT	2018 GWT	2019E GWT
Lerøy Aurora AS*	24 200	32 800	29 200	30 000	39 200	36 800	37 000
Lerøy Midt AS	58 900	68 300	71 400	52 200	64 500	66 500	71 000
Lerøy Sjøtroll	61 700	63 200	57 100	68 000	54 000	58 800	66 000
Total Norway	144 800	158 300	157 700	150 200	157 700	162 100	174 000
Norskott Havbruk (UK)**	13 400	13 800	13 500	14 000	15 500	13 700	15 000
Total	158 200	178 100	171 200	164 200	173 200	175 800	189 000

*) Inkluderer volum fra Villa Organic AS fra og med juli 2014
 **) LSG sin andel, ikke konsolidert

Utvikling omsetning og EBIT Havbruk



I segment **Bearbeiding, salg og distribusjon**, har Lerøy Seafood Group betydelige nedstrømsaktiviteter med en klar ambisjon om å drive etterspørselen etter sjømat i form av nye produkter og utvikling av markedene. Konsernet selger, for-edler og distribuerer egenprodusert laks og ørret samt hvitfisk fra egen trålfåte, men har også en betydelig aktivitet i samarbeid med tredjepart. Dette gjør konsernet til en leverandør av et bredt produktspekter av sjømatprodukter. Konsernet ser positive synergier i markedsarbeidet som følge av oppkjøpet innen hvitfisk.

Inntjeningen i Bearbeiding, salg og distribusjons segmentet er i 2018 negativt påvirket av svært volatile priser for laks og ørret. Inntjeningen er under styrets og ledelsens fremtidige forventninger og krav. Driftsresultat før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler er ned fra MNOK 435 i 2017 til MNOK 333 i 2018. Styret har forventninger om en positiv utvikling både i aktivitetsnivå og inntjening i 2019.

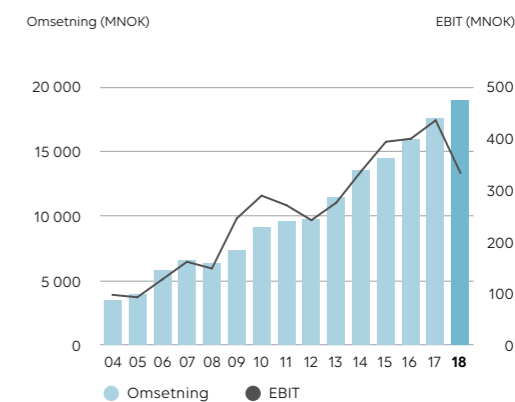
Før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler var konsernets inntekt fra tilknyttede selskaper 290 millioner kroner i 2018, en marginal reduksjon fra 298 millioner kroner i 2017. Den viktigste bidragsyteren til resultatet, Norskott Havbruk, eier av Skottlands nest største havbruks-selskap, hvor konsernet har en eierinteresse på 50 %.

Konsernets netto finansposter utgjorde i 2018 minus 161 millioner kroner, mot minus 210 millioner kroner i 2017.

Resultatet for 2018 tilsvarer et resultat før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler på 4,90 kroner per aksje, som er eksakt det samme inntjeningsnivået som i 2017. Styret vil foreslå for selskapets ordinære generalforsamling i 2019 at utbyttet for 2018 settes til 2,0 kroner per aksje. Forslaget er i henhold til selskapets utbyttepolitikk og reflekterer konsernets soliditet, sterke finansielle posisjon og gode forventninger til resultatutviklingen.

Styret vektlegger også kontinuitet og forutsigbarhet for selskapets aksjonærer.

Utvikling omsetning og EBIT Bearbeiding, salg og distribusjon



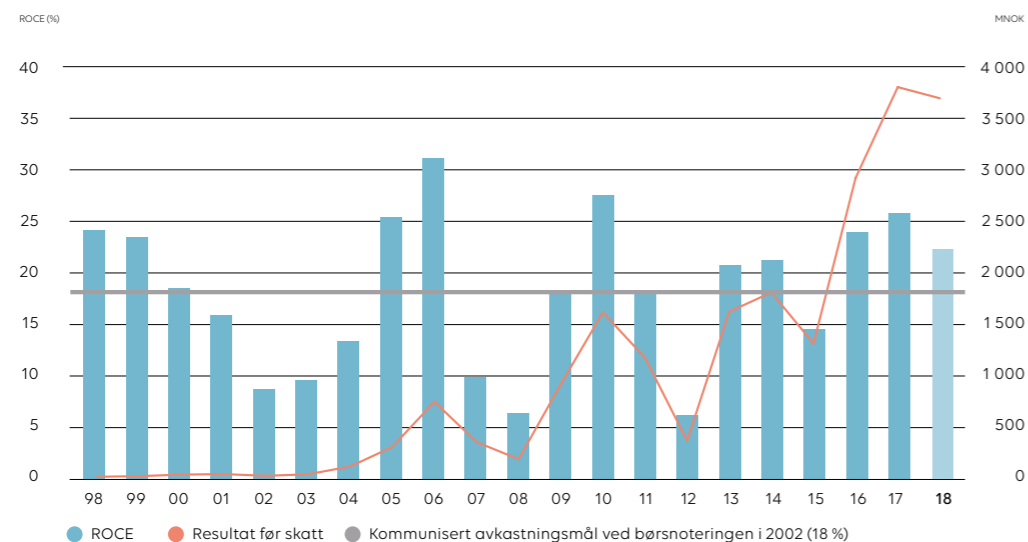
Avkastningen på konsernets sysselsatte kapital før verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler var i 2018 på 22,3 %, mot 25,8 % i 2017. Konsernet er solid, med en regnskapsmessig egenkapital på 17 134 millioner kroner, noe som tilsvarer en egenkapitalandel på 60 %. Også i 2018 har konsernet en sterk kontantstrøm, men har som tidligere beskrevet investert betydelig i sin kjernevirksomhet i 2018. I sum er netto rentebærende gjeld økt marginalt fra 2 262 millioner ved utgangen av 2017 til 2 546 millioner kroner ved utgangen av 2018.

Operasjonell kontantstrøm i 2018 er på 2 783 millioner kroner, etter at skatt på 851 millioner er betalt. Konsernet har foretatt netto investeringer i varige driftsmidler for 2 047 millioner kroner inkludert finansiell leasing. Totalbalansen er på 28 373 millioner kroner per 31.12.18, mot 25 658 millioner kroner per 31.12.17. Konsernets finansielle stilling er god og skal fortsatt brukes til å sikre økt verdiskaping gjennom organisk vekst, alliansebygging og oppkjøp. Konsernet rapporterer i henhold til de internasjonale regnskapsreglene kjent under betegnelsen IFRS.

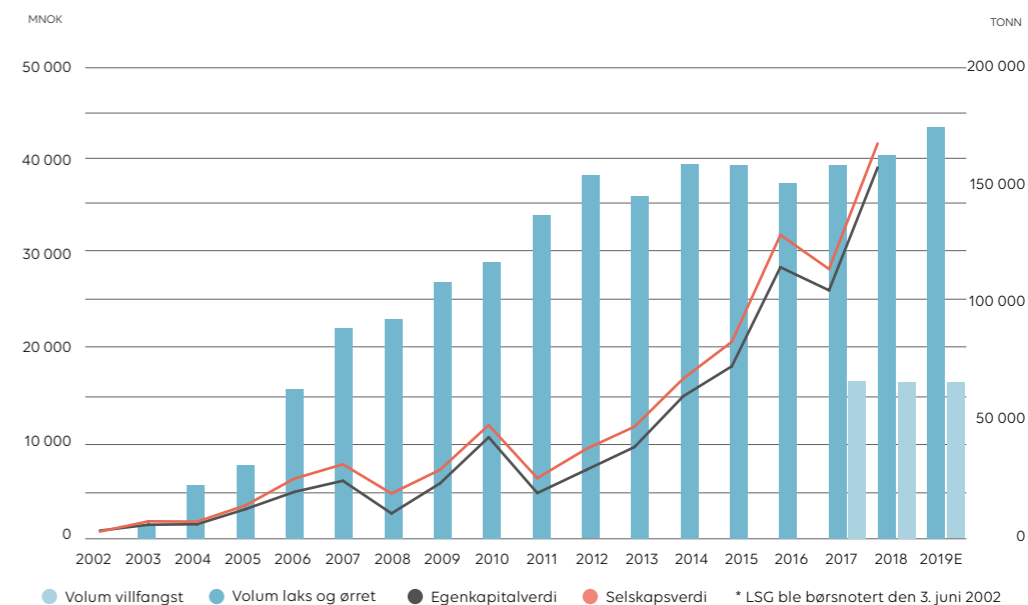
Sentrale risikofaktorer

Konsernet har betydelig eierskap i lisenser til havbruk i Norge og UK, og kvoter til villfangst i Norge. Det er knyttet politisk risiko til myndighetenes forvaltning, herunder rammevilkår for havbruk og konsesjonsvilkår knyttet til fiskerilovgivningen. Vi konstaterer, og beklager, at risikoen knyttet til utvikling i rammevilkårene for utvikling av industri i Norge har økt. Manglende forutsigbarhet vil på sikt svekke næringens konkurransekraft og evne til utvikling og verdiskaping. Industriutvikling og sysselsetting i kapitalkrevende, globalt konkurranseutsatte aktiviteter som havbruk, fiskeri og videreforedling er krevende og forutsetter at næringsutøvere og politisk nasjonal ledelse tenker langsiktig. Det er sentralt i konsernets strategi at en, uansett rammevilkår, arbeider langsiktig for å sikre en globalt konkurransedyktig struktur, som også i fremtiden kan sikre bærekraftig industriell utvikling i de mange lokalsamfunn hvor konsernet er etablert.

Utvikling i avkastning på sysselsatt kapital og resultat før skatt og verdjustering fisk i sjø



Utvikling siden børsnotering*



Konsernets resultater er sterkt knyttet til utviklingen i markedene for sjømat. Særlig prisen på atlantisk laks og ørret er av stor betydning, men etter investeringen innenfor hvitfisk i år 2016 også i større grad prisen på hvitfisk og da særlig torsk. Prisutviklingen for hvitfisk, laks og ørret har de siste årene vært svært positiv.

Gjennom sine betydelige markedsaktiviteter er konsernet tett på sluttmarkedet og mener at den sterke utviklingen i etterspørselen etter sjømat generelt, og særlig fersk sjømat i forbrukervennlig format, gir grunn til optimisme for aktiviteten i årene som kommer. De sterke prisene for laks og ørret må også sees i sammenheng med manglende vekst i tilbudet av produktet fra Norge.

Konsernet har ved utgangen av år 2018 levende fisk i sin balanse for om lag fem og en halv milliard norske kroner. Biologisk risiko har vært, og vil være, en betydelig risikofaktor i konsernets operasjon. Vurdering og håndtering av biologisk risiko må derfor være en del av konsernets kompetanse.

Sjømatnæringen er internasjonal og Norge er en betydelig eksportnasjon av sjømat. Handlingshindringer har vært, og vil være, en betydelig risiko for næringen og de politiske handelshindringene som er lagt på norsk laks og ørret til Russland synliggjør den politiske risikoen i praksis. Markedet for sjømat av god kvalitet er imidlertid globalt og i sterk vekst. Denne veksten har i stor grad, over tid, kompensert for politiske handelshindringer.

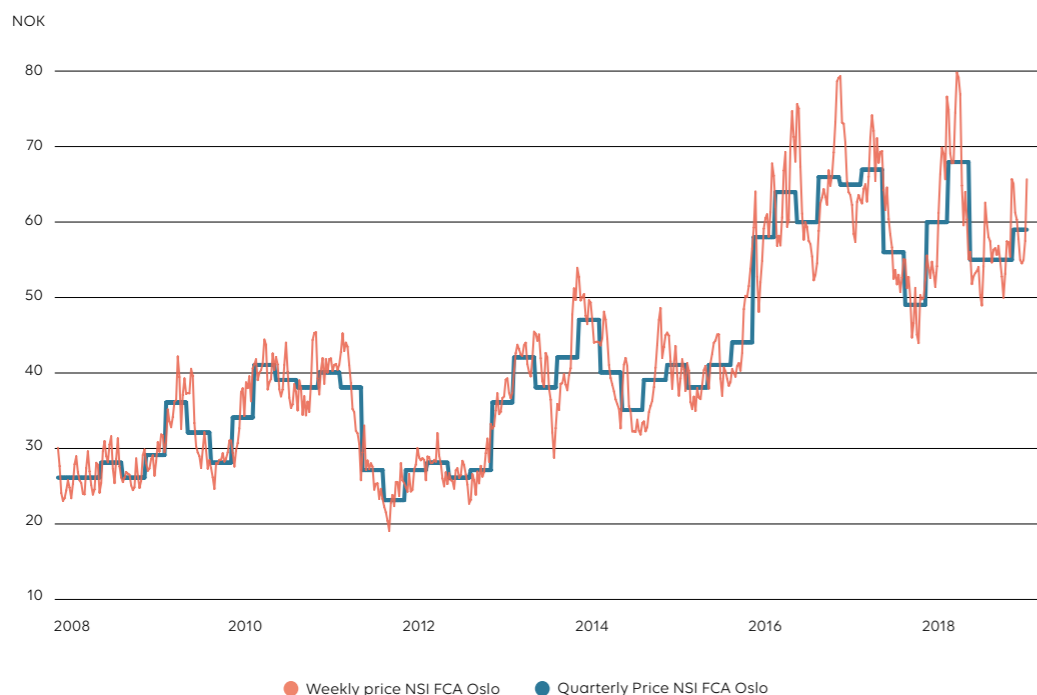
Det underbygger vår optimisme og oppfatning om at konsernet er godt posisjonert til å videreføre sin gode langsiktige utvikling.

Styret er opptatt av i best mulig grad å sikre systematisk og bevisst håndtering av risiko i alle deler av virksomheten, og anser dette som en forutsetning for langsiktig verdiskaping for aksjonærer, ansatte og samfunnet for øvrig.

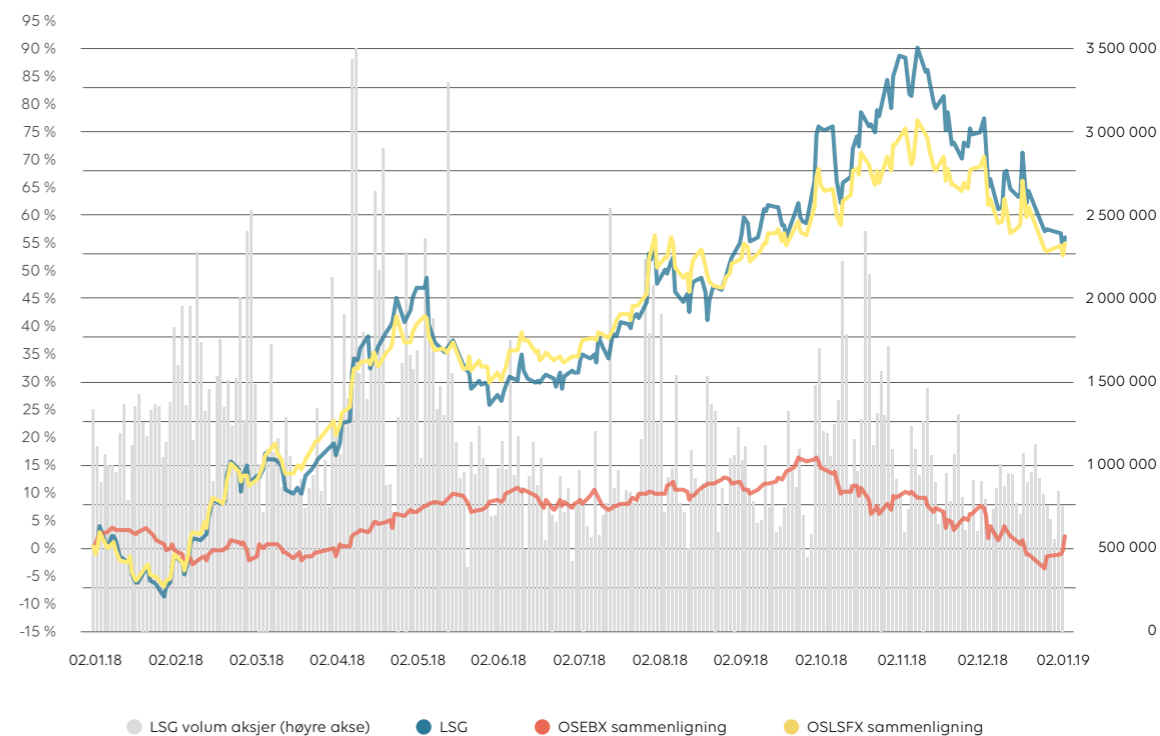
Konsernets overordnede finansstrategi sikrer finansiering, herunder hensiktsmessige finansielle lånebetingelser og tilfredsstillende likviditet. Konsernets aktiviteter vil alltid være eksponert for svingninger i valutakurser.

Eksempler på andre risikoområder er kredittrisiko, prisendringer på innsatsfaktorer og markedsrisiko.

Kvartalsvis prisutvikling uke 1–2008 til uke 6–2019, fersk atlantisk laks FCA Oslo (Superior-kvalitet)



Lerøy Seafood Group vs Oslo Seafood Index og OSEBX i 2018



Strukturelle forhold

Konsernet skal gjennom sin aktivitet skape varige verdier. Det stilles derfor strenge krav til risikostyring og evne til langsiktighet i utviklingen av bærekraftige strategiske forretningsprosesser.

Gjennom organisk vekst og en serie oppkjøp siden børsnotering sommeren 2002 er konsernet i dag en av verdens største produsenter av atlantisk laks og ørret. Oppkjøpene av Havfisk ASA og Norway Seafood Group AS gjør konsernet til Norges største aktør og en betydelig global aktør innen hvitfisk. Videre har konsernet i senere år videreutviklet og styrket sin stilling som en sentral aktør for distribusjon av sjømat i Norge og internasjonalt.

Lerøy Seafood Group sin investering i norsk hvitfisksektor er gjort i et industrielt evighetsperspektiv. Industrianleggene er basert på råstoff levert fra egne trålere og kjøp fra kystflåten. Hensiktsmessige rammevilkår, herunder forutsigbarhet, er helt avgjørende for at vi som industriell aktør kan ta vårt ansvar. Hvitfisksektoren er preget av sesongmessige svingninger og et enormt kapitalbehov. Vi er av den klare oppfatning at skal vi bygge en bærekraftig industri, herunder skape attraktive arbeidsplasser, så kreves det hensiktsmessige rammevilkår, investeringsevne, produktutvikling og global markedsadgang. Vi håper og tror at det skal være mulig å skape forståelse, hos nasjonal politisk ledelse, for hva som kreves for å skape sysselsetting og verdier i tiårene som kommer.

Vi ønsker dialog, og forutsetter at eventuelle fremtidige justeringer i rammevilkår blir tuftet på kunnskap og innsikt, slik at en ikke svekker næringens industrielle driftsgrunnlag.

Styret er fortsatt av den oppfatning at oppkjøpet over tid vil styrke de aktuelle virksomhetene sin industrielle utvikling og generere verdier for samfunnet, ansatte og konsernets aksjonærer.

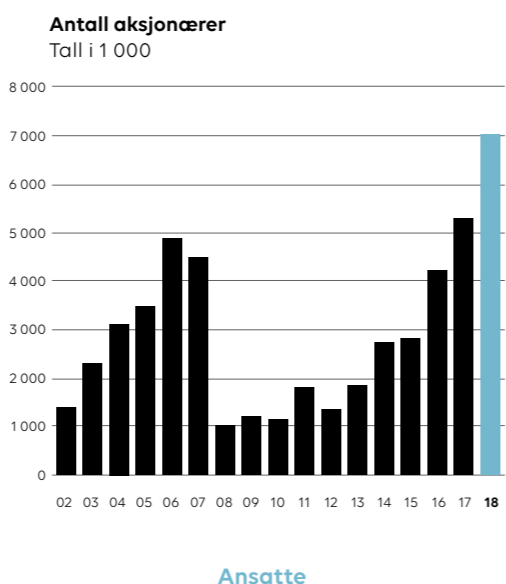
Konsernets finansielle stilling er meget god, og styret vektlegger at konsernet gjennom all sin virksomhet opprettholder tilliten hos aktørene i de ulike delene av det globale kapitalmarkedet. Den sterke balansen og løpende inntjening underbygger konsernets klare ambisjon om å forbli en ledende aktør gjennom nasjonale og globale verdiskapende strukturendringer i sjømatnæringen. Lerøy Seafood Group vil fortsatt selektivt vurdere mulige investerings- og fusjonsalternativer samt allianser som kan styrke grunnlaget for videre lønnsom vekst og varig verdiskaping. Dette gjelder investeringsmuligheter både oppstrøms og nedstrøms. Konsernet skal videreføre sin vekststrategi, som også innebærer å stadig utvikle og forbedre sine forretningsområder gjennom hele verdikjeden.

Styret mener at konsernets mangeårige satsing på bærekraftige produksjonsmetoder, alliansebygging, utvikling av kvalitetsprodukter, nye markeder, kvalitetssikring av verdikjeden og merkevarebygging vil bidra til ytterligere verdiskaping i tiden fremover. Konsernet vil videreføre sitt arbeid for varig verdiskaping gjennom fokus på strategisk forretningsutvikling og effektivisering av drift. Dette arbeidet skal, med utgangspunkt i kundens ønsker, sikre kontinuitet i leveranser, kvalitet og kostnadseffektivitet samt resultere i økt lønnsomhet. Effektivisering av drift i alle ledd er en kontinuerlig prosess som bidrar til å styrke konsernets konkurransekraft nasjonalt og internasjonalt.

Selskapets børsnotering sørger for en markedsplass for selskapets aksjer, god fremtidig tilgang på risikokapital samt muligheter for bruk av

selskapets aksjer som oppgjørsmiddel ved eventuelle fremtidige oppkjøp/fusjoner.

Selskapet hadde 7 027 aksjonærer per 31.12.18, mot 5 297 aksjonærer per 31.12.17.



Morselskapet Lerøy Seafood Group ASA har hovedkontor i Bergen. Morselskapet i konsernet har foruten konsernleder femten ansatte. Administrativt håndteres personalfunksjoner for morselskapet gjennom det heleide datterselskapet Lerøy Seafood AS. Konsernet har totalt sysselsatt 4 589 årsverk i 2018, fordelt på 2 964 menn og 1 625 kvinner. Av konsernets årsverk er 1 336 utenfor Norge. Kvinneandelen er på 35,4 %, en liten økning fra året før.

Uavhengig av ønsket om likestilling mellom kjønnene har konsernet gjennom rekrutteringspolitikk og avlønningssystemer alltid lagt vekt på at det er den enkeltes kompetanse, innsats og ansvar som er avgjørende. Videre ønsker selskapet til enhver tid å sikre like muligheter og rettigheter for alle ansatte samt å hindre diskriminering på grunn av nasjonal opprinnelse, etnisk tilhørighet, hudfarge, språk, religion og livssyn. Selskapet har også som mål å være en arbeidsplass hvor det

ikke forekommer diskriminering på grunn av nedsatt funksjonsevne. For arbeidstakere eller arbeidssøkere med nedsatt funksjonsevne foretas det individuell tilrettelegging av arbeidsplass og arbeidsoppgaver der det er mulig.

Selskapet er en aktør i en global næring der stadige endringer i rammevilkårene krever dynamiske, lærevillige og fleksible medarbeidere.

Styret vil, som tidligere år, benytte anledningen til å berømme konsernets medarbeidere for deres innsats og forståelse for behovet for resultatorientert driftsfokus og endringsvilje i alle ledd. Styret takker alle ansatte for god innsats gjennom året.

Helse, miljø og sikkerhet

Den 27. januar 2019 brøt det ut brann i smoltanlegget i Laksefjord i Finnmark som resulterte i en fatal hendelse. En ansatt i firmaet som utførte vedlikeholdsarbeidet omkom. Våre tanker går til hans nærmeste og hans kollegaer. Lerøy Seafood Group har etter hendelsen bistått, og vil bistå, politisk og øvrige offentlige instanser for å finne årsaken til denne tragiske hendelsen.

Konsernet har et sterkt fokus på rutiner og etterlevelse av disse, samt tiltak som ivaretar alle medarbeidere sin sikkerhet. Dette arbeidet er en evigvarende prosess mot vår visjon om null skader.

Det er registrert et samlet sykefravær på 4,96 % i 2018. Det er en nedgang fra 5,97 % i 2017. Sykefraværet er fordelt på 3,03 % langtidsfravær og 1,93 % korttidsfravær. Styret er tilfreds med at sykefraværet er fallende, og at konsernet jobber aktivt med å holde sykefraværet lavt. Organisasjonene i de enkelte datterselskapene er i stadig utvikling for å sikre at nye utfordringer og endringer i rammebetingelser kan håndteres. Arbeidsmiljøet og samarbeidsforholdene er gode.

Ytre miljø

I et nasjonalt og globalt perspektiv er styret av den oppfatning at selskapets produksjon av atlantisk laks og ørret er blant den mest bærekraftige og miljøvennlige matproduksjonen som finnes. Det er derfor svært gledelig å konstatere at dette i fjor, igjen, ble bekreftet gjennom en internasjonal bærekraftundersøkelse, «The Collier FAIRR Protein Producer Index.» Uavhengig av dette er konsernet svært opptatt av mulige utfordringer knyttet til punktforurensning. Derfor følges dette opp med løpende undersøkelser ved selskapets lokaliteter. Konsernets virksomhet er nært knyttet til de naturgitte forholdene i norske og internasjonale ferskvannskilder og havområder. Tilgang til rent vann og rent hav er en forutsetning for konsernets drift. Styret og ledelsen mener at driften i 2018 er miljømessig bærekraftig og gjennomføres med konkurransedyktige «fotavtrykk». Dette underbygges ikke bare i konsernets omfattende «Bærekraftrapport», som er tilgjengelig i konsernets årsrapport på www.leroyseafood.com, men også i flere nasjonale og internasjonale rapporter som omhandler havbruk og fiskeri. Konsernet foretar investeringer for å minimere sin påvirkning på det ytre miljøet, og det arbeides kontinuerlig for å opprettholde gode miljøholdninger hos ledelse og ansatte.

Resultat og disponeringer i Lerøy Seafood Group ASA

Selskapets og konsernets regnskap er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Lerøy Seafood Group ASA hadde i 2018 et årsresultat etter skatt på 2 289 millioner kroner, mot et sammenlignbart årsresultat på 2 775 millioner kroner i 2017. Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet for 2018 (NOK 1 000):

- Til utbytte (kr 2,0 per aksje): 1 191 547
- Til annen egenkapital: 1 097 872
- Total disponert: 2 289 419

Konsernets morselskap er solid, med en regnskapsmessig egenkapitalandel på 81,4 %. Morselskapet har en tilfredsstillende finansiering og likviditet som samsvarer med konsernets strategi og driftsplaner.

Markedsforhold og utsiktene fremover

Konsernet opplever at underliggende etterspørsel etter sjømat er god. Konsernet forventer tilfredsstillende markedsforhold også innværende år.

Konsernet slaktet 2 % lavere rødfisk volum enn guidet i 2018, noe drevet av prisutvikling, men også som følge av noe lavere tilvekst enn forventet i sjø i siste del av året. Lavere tilvekst i siste del av 2018 gav et lavere slaktet volum i første kvartal 2019 sammenlignet med tilsvarende periode i år 2018.

Styret og ledelsen konstaterer at konsernets uttaks-kostnad for rødfisk er lavere i 2018 enn i 2017, men presiserer samtidig at en ikke er tilfreds med kostnadsnivået. Konsernets investeringer og kontinuerlige forbedringsarbeid skal over tid resultere i redusert kostnadsnivå. Som følge av investeringer i nytt smoltanlegg vil blant annet smolten som Lerøy Sjøtroll setter i sjøen i 2019 være av bedre kvalitet og betydelig større enn tidligere. Konsernet har forventning om at Lerøy Sjøtroll gradvis fra 2020 vil øke sitt slaktevolum og konkurransekraft.

Konsernets kontraktsandel på laks for året 2019 er per i dag om lag 30 % av forventet slaktet volum av laks. Forventning om slaktet volum av laks og ørret i 2019, inkludert andel i tilknyttede selskaper, opprettholdes i størrelsesorden 189 000 tonn.

For hvitfisk har utviklingen i 2018 i stor grad vært i tråd med konsernets forventning. Det har vært et godt år for fangstleddet, mens økte råstoffpriser og fallende kvoter har vært en utfordring for land-

industrien. For 2019 reduseres kvoten på viktige arter som torsk og hyse med henholdsvis 6,5 % og 15 %, noe som trolig medfører økte priser for produktet. Konsernet har iverksatt en rekke tiltak for å bedre konsernets konkurransekraft. Dette sammen med godt markedsarbeid og produktutvikling mener vi lover bra for segmentet.

Konsernet erfarer at aktivitetsnivået i Bearbeiding, salg og distribusjon er godt og forventer i dag at nystartede fabrikker i 2018 og forbedret drift skal gi høyere inntjening i dette segmentet i 2019 enn hva som var tilfellet i 2018.

Styret forventer per i dag en tilfredsstillende inntjening også i 2019.

Bergen, 12. april 2019


Helge Singelstad
 Styrets leder


Didrik Munch
 Styremedlem


Karoline Møgster
 Styremedlem


Britt Kathrine Drivenes
 Styremedlem


Siri Lill Mannes
 Styremedlem


Arne Møgster
 Styremedlem


Hans Petter Vestre
 Ansattes representant

Årsregnskap for konsernet

Konsernregnskapet består av

63	Nøkkeltall
64	Resultatregnskap
65	Oppstilling av totalresultat
66	Oppstilling av finansiell stilling
68	Oppstilling av endringer i egenkapital
69	Oppstilling av kontantstrømmer
70	Noter til konsernregnskap

Noteoversikt konsernregnskap

71	Note 1	Regnskapsprinsipper
83	Note 2	Viktige regnskapsmessige estimater og vurderinger
87	Note 3	Konsoliderte selskaper i konsernet og inndeling i driftssegmenter
89	Note 4	Driftssegmenter og segmentinformasjon
94	Note 5	Virksomhetssammenslutninger og transaksjoner med ikke-kontrollerende eierinteresser
96	Note 6	Immaterielle eiendeler
102	Note 7	Varige driftsmidler
105	Note 8	Aksjer i tilknyttede selskaper og andre investeringer
109	Note 9	Biologiske eiendeler
113	Note 10	Andre varer
114	Note 11	Fordringer
116	Note 12	Finansielle instrumenter
120	Note 13	Gjeld, pantstillelse og garantiansvar
123	Note 14	Leasing
124	Note 15	Pensjoner
125	Note 16	Skatt
127	Note 17	Annen kortsiktig gjeld
128	Note 18	Resultat per aksje
129	Note 19	Utbytte per aksje
130	Note 20	Aksjekapital og aksjonærinformasjon
131	Note 21	Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelse, lån til ansatte m.m.
133	Note 22	Poster som er slått sammen i regnskapet
134	Note 23	Omregningsdifferanser
135	Note 24	Nærstående parter
137	Note 25	Hendelser etter balansedagen
138	Note 26	Nye IFRS-standarder

Nøkkeltall

Alle tall i NOK 1.000 (periode 1.1–31.12)

	2018	2017
LSG børskurs på årets siste handledag	65,94	43,98
Utbetalt utbytte per aksje i perioden	1,50	1,30
Foreslått utbytte per aksje, utbetales neste år	2,00	1,50
Kontantstrøm fra drift, per aksje	4,67	6,19
Driftsinntekter	19.837.637	18.623.515
Netto rentebærende gjeld	2.546.412	2.262.167
Egenkapitalandel	60,4 %	56,4 %
Høstet volum (GWT)	162.039	157.767
Hoved- og nøkkeltall før verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler		
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA) før verdjusteringer	4.228.205	4.300.013
Driftsresultat (EBIT) før verdjusteringer	3.568.536	3.716.749
Resultat før skatt (PTP) før verdjusteringer	3.696.982	3.805.426
Driftsmargin før verdjusteringer	18,0 %	20,0 %
Resultatmargin før verdjusteringer (før skatt)	18,6 %	20,4 %
ROCE (annualisert) før verdjusteringer	22,3 %	25,8 %
Resultat per aksje før verdjusteringer	4,90	4,90
EBIT/kg før verdjusteringer	22,0	23,6
EBIT/kg eksklusive Villfangst, før verdjusteringer	19,6	21,1
Verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler		
Verdjusteringer knyttet til konsernets biologiske eiendeler (før skatt)	754.938	-1.716.309
Verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler i tilknyttede selskaper (etter skatt)	-2.959	4.351
Hoved- og nøkkeltall etter verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler		
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	4.983.143	2.583.705
Driftsresultat (EBIT)	4.323.474	2.000.440
Resultat før skatt (PTP)	4.448.961	2.093.467
Driftsmargin	21,8 %	10,7 %
Resultatmargin (før skatt)	22,4 %	11,2 %
ROCE	25,3 %	13,7 %
Resultat per aksje	5,77	2,94

Resultatregnskap

Alle tall i NOK 1.000 (periode 1.1–31.12)

Lerøy Sefood Group (Konsern)	Noter	2018	2017
Driftsinntekter og driftskostnader			
Driftsinntekter	4/24	19.837.637	18.623.515
Andre gevinster og tap	4	42.341	-3.927
Varekjøp	22/24	11.008.753	9.916.876
Endring i varelager	22	-630.477	-262.665
Lønn og andre personalkostnader	15/21	2.668.829	2.438.259
Andre driftskostnader	21	2.604.668	2.227.105
Driftsresultat før avskrivninger og verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler		4.228.205	4.300.013
Avskrivninger	6/7	659.669	583.265
Driftsresultat før verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler		3.568.536	3.716.749
Verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler	9	754.938	-1.716.309
Driftsresultat		4.323.474	2.000.440
Tilknyttet virksomhet og netto finans			
Inntekter fra tilknyttede selskaper	4/8	286.573	302.651
Netto finansposter	12/22/23	-161.087	-209.623
Resultat før skattekostnad		4.448.961	2.093.468
Sum skattekostnad	16	-851.002	-343.984
Årsresultat		3.597.959	1.749.484
Herav kontrollerende eierinteressers andel		3.437.042	1.749.494
Herav ikke-kontrollerende eierinteressers andel		160.917	-11
Resultat per aksje	18	5,77	2,94
Utvannet resultat per aksje	18	5,77	2,94

Note 1–26 er en integrert del av konsernregnskapet.

Oppstilling av totalresultat

Alle tall i NOK 1.000 (periode 1.1–31.12)

Lerøy Sefood Group (Konsern)	Noter	2018	2017
Årets resultat		3.597.959	1.749.484
Estimatavvik for pensjoner (inkludert tilknyttede selskaper)	8/15	-884	1.176
Omregningsdifferanser som i perioden er omklassifisert til resultat	23	0	-487
Poster som ikke vil bli omklassifisert til resultatet senere		-884	689
Omregningsdifferanser knyttet til datterselskaper	23	-11.993	42.239
Omregningsdifferanser fra tilknyttede selskaper	8/23	-1.640	32.334
Verdiendring på finansielle instrumenter (kontantstrømsikring)	12	21.553	20.338
Verdiendringer fra tilknyttede selskaper	8	-5.570	-2.772
Poster som senere kan bli omklassifisert til resultatet		2.350	92.139
Årets utvidede resultat		1.466	92.828
Totalresultat		3.599.425	1.842.312
Herav kontrollerende eierinteressers andel		3.438.508	1.842.322
Herav ikke-kontrollerende eierinteressers andel		160.917	-11

Postene i totalresultatet er etter skatt.

Note 1–26 er en integrert del av konsernregnskapet.

Oppstilling av finansiell stilling

Alle tall i NOK 1.000 (periode 1.1–31.12)

Lerøy Sefood Group (Konsern)	Noter	2018	2017
Anleggsmidler			
Utsatt skattefordel	16	14.311	28.852
Konsesjoner, rettigheter, goodwill	6/13	8.166.075	8.019.627
Bygninger, tomter, driftsmidler	7/13/14	6.606.948	5.148.271
Aksjer i tilknyttede selskaper	4/8/13	1.015.556	960.587
Andre investeringer	8/12	7.247	5.534
Langsiktige fordringer	11	67.777	122.836
Sum anleggsmidler		15.877.914	14.285.707
Omløpsmidler			
Biologiske eiendeler	9/13	5.564.447	4.458.095
Andre varer	10/13/22	1.315.292	991.186
Kundefordringer	11/12/13	2.152.414	1.972.438
Andre fordringer	11/12/13	426.511	436.590
Kontanter og kontantekvivalenter	12/13	3.036.154	3.514.096
Sum omløpsmidler		12.494.819	11.372.405
Sum eiendeler		28.372.733	25.658.112

Note 1–26 er en integrert del av konsernregnskapet.

Alle tall i NOK 1.000 (periode 1.1–31.12)

Lerøy Sefood Group (Konsern)	Noter	2018	2017
Egenkapital			
Aksjekapital	20	59.577	59.577
Egne aksjer	20	-30	-30
Overkurs		4.778.346	4.778.346
Sum innskutt egenkapital		4.837.893	4.837.893
Opptjent egenkapital		11.314.996	8.769.401
Ikke-kontrollerende eierinteresser		981.401	874.828
Sum egenkapital		17.134.291	14.482.122
Langsiktig gjeld			
Langsiktig rentebærende gjeld	12/13/14	4.550.698	4.946.254
Utsatt skatt	16	2.443.957	2.313.950
Pensjonsforpliktelser	15	3.566	3.113
Andre forpliktelser	12	62.843	96.202
Sum langsiktig gjeld		7.061.064	7.359.519
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	12	1.486.119	1.310.098
Kortsiktige kreditter	12/13	1.031.868	830.009
Skyldige offentlige avgifter mv.		226.513	233.982
Betalbar skatt	16	678.075	819.884
Annen kortsiktig gjeld	12/13/17	754.803	622.498
Sum kortsiktig gjeld		4.177.378	3.816.471
Sum gjeld		11.238.442	11.175.990
Sum egenkapital og gjeld		28.372.733	25.658.112

Note 1–26 er en integrert del av konsernregnskapet.

Bergen, 12. april 2019
Styret i Lerøy Seafood Group ASA


Helge Singelstad
Styrets leder


Didrik Munch
Styremedlem


Karoline Møgster
Styremedlem


Britt Kathrine Drivenes
Styremedlem


Siri Lill Mannes
Styremedlem


Arne Møgster
Styremedlem


Hans Petter Vestre
Ansattes representant


Henning Beltestad
Konsernleder

Oppstilling av endringer i egenkapital

Alle tall i NOK 1.000 (periode 1.1–31.12)

Lerøy Sefood Group (Konsern)	Aksje- kapital	Egne aksjer	Overkurs	Om- regnings- differanser	Kontant- strøm- sikrings- reserve	Annen opptjent EK	IKE*	Total egen- kapital
Egenkapital per 01.01.17	59.577	-30	4.778.346	23.318	-65.574	7.744.311	935.478	13.475.426
Årsresultat 2017					-1.636	1.751.130	-11	1.749.483
Årets utvidede resultat				74.086	1.488	17.255	0	92.829
Totalresultat 2017	0	0	0	74.086	-148	1.768.385	-11	1.842.312
Transaksjoner med eierne								
Utdelt utbytte						-774.506	-60.032	-834.538
Utbytte på egne aksjer						387		387
Utløsning av ikke-kontrollerende eierinteresser						-858	-606	-1.464
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0	0	-774.976	-60.638	-835.615
Egenkapital per 31.12.17	59.577	-30	4.778.346	97.404	-65.722	8.737.719	874.828	14.482.122
Årsresultat 2018					-574	3.437.616	160.917	3.597.959
Årets utvidede resultat				-13.633	21.554	-6.455	0	1.466
Totalresultat 2018	0	0	0	-13.633	20.980	3.431.161	160.917	3.599.425
Transaksjoner med eierne								
Utdelt utbytte						-893.661	-56.302	-949.963
Utbytte på egne aksjer						447		447
Innbetaling av ny egenkapital							2.207	2.207
Utløsning av ikke-kontrollerende eierinteresser						301	-249	53
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0	0	-892.913	-54.344	-947.257
Egenkapital per 31.12.18	59.577	-30	4.778.346	83.771	-44.742	11.275.967	981.401	17.134.291

* Ikke-kontrollerende eierinteresser. Øvrige komponenter i egenkapitalen tilordnes morselskapets aksjonærer.

Egne aksjer

Lerøy Seafood Group ASA eier 297 760 egne aksjer av en total beholdning på 595 773 680 aksjer. Andel egne aksjer tilsvarende 0,05 %. Kostpris på egne aksjer er i oppstillingen ovenfor splittet i to komponenter, hvor pålydende verdi på egne aksjer inngår

i gruppen for egne aksjer under innskutt egenkapital (-30 TNOK), og hvor betalt vederlag utover pålydende verdi på egne aksjer (-2 389 TNOK) inngår i gruppen for annen opptjent egenkapital. Gjennomsnittlig kostpris på egne aksjer utgjør kr 8,12 per aksje.

Oppstilling av kontantstrømmer

Alle tall i NOK 1.000 (periode 1.1–31.12)

Lerøy Sefood Group (Konsern)	Noter	2018	2017
Kontantstrømmer fra drift			
Resultat før skattekostnad		4.448.961	2.093.467
Periodens betalte skatt		-851.020	-493.896
Andre gevinster og tap		-42.341	-4.100
Avskrivninger	6/7	659.670	583.265
Resultateffekt for tilknyttet selskap	8	-286.573	-302.651
Endring i verdjustering knyttet til biologiske eiendeler	9	-754.937	1.716.309
Endring i varelager / biologiske eiendeler	9/10	-606.948	-262.661
Endring i kundefordringer	11	-142.135	237.117
Endring i leverandørgjeld		142.958	-56.569
Endring i netto pensjonsforpliktelse	15	-452	2.105
Poster klassifisert som finansieringsaktiviteter	22	161.087	209.623
Endring i andre tidsavgrensingsposter		54.298	-33.741
Netto kontantstrøm fra drift		2.782.566	3.688.269
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	7	136.126	98.971
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	7	-1.793.193	-1.562.888
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	6	-91.632	-20.323
Innbetalinger ved salg av aksjer i tilknyttede selskaper og andre foretak	8	0	18.143
Utbetalinger ved kjøp av aksjer i tilknyttede selskaper og andre foretak	8	-8.814	-77.172
Innbetalinger av utbytte fra tilknyttede selskaper	4/24	245.200	164.015
Innbetalinger ved salg av konsernselskap og nedsalg til minoritet	4	52	0
Utbetalinger ved kjøp av konsernselskap og utløsning av minoriteter	5	-135.708	-5.009
Kontanter og kontantekvivalenter fra virksomhets sammenslutninger	3/5	19.875	1.194
Inn-/utbetalinger på andre lånefordringer (kortsiktige/langsiktige)		-13.481	-46.158
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-1.641.575	-1.429.227
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto inn- og utbetalinger knyttet til kortsiktige kreditter	13	238.925	-393.173
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	13	764.227	1.031.927
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	13	-1.515.036	-594.885
Innbetalinger knyttet til renteinntekter		26.229	21.391
Utbetalinger knyttet til rente- og finanskostnader		-185.969	-209.755
Innbetalinger av egenkapital		2.207	0
Utbetalinger av utbytte	19	-949.516	-834.151
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		-1.618.933	-978.646
Netto kontantstrømmer for perioden		-477.942	1.280.396
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		3.514.096	2.233.700
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		3.036.154	3.514.096
Denne består av:			
Bankinnskudd mv.		3.036.154	3.514.096
Herav bundne midler		116.543	84.302
Ubenyttede trekkrettigheter		3.391.390	2.554.070

Note 1

Regnskapsprinsipper

Her presenteres regnskapsprinsipper og noter for konsernet Lerøy Seafood Group ASA. Regnskapsprinsipper og noter for Lerøy Seafood Group ASA (morselskap) presenteres separat etter konsernnotene. Dette skillet skyldes at konsernets regnskap avlegges i henhold til IFRS (International Financial Reporting Standards), mens morselskapets regnskap avlegges etter god regnskapsskikk i Norge.

Lerøy Seafood Group ASA er hjemmehørende i Norge og er notert på Oslo Børs. Foretakets konsernregnskap for regnskapsåret 2018 omfatter foretaket og dets datterselskaper (sammen referert til som "konsernet") og konsernets andel i tilknyttede selskaper. Lerøy Seafood Group ASA er et datterselskap av Austevoll Seafood ASA (52,69 % eid), som videre er eid 55,55 % av Laco AS.

Årsregnskapet ble avlagt av styret 12. april 2019.

(A) Erklæring om at finansregnskapet er i overensstemmelse med IFRS

Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS) og fortolkninger fastsatt av International Accounting Standards Board (IASB) og vedtatt av EU. Regnskapet er avlagt basert på alle pliktige regnskapsstandarder (IFRS).

(B) Grunnlag for regnskapsutarbeidelsen

Regnskapet er presentert i norske kroner, avrundet til nærmeste hele tusen. Det er utarbeidet basert på historisk kost-prinsippet, med unntak av at følgende eiendeler og forpliktelser er balanseført til virkelig verdi: biologiske eiendeler, tapskontrakter knyttet til biologiske eiendeler, Fish Pool kontrakter, andre eiendeler, andre aksjer, terminkontrakter og rentebytteavtaler.

Utarbeidelse av finansregnskap i overensstemmelse med IFRS krever at ledelsen gjør vurderinger, utarbeider estimater og tar hensyn til forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp på eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimater og tilhørende forutsetninger er basert på historisk erfaring og andre faktorer som anses som rimelige, forholdene tatt i betraktning. Disse beregningene danner grunnlaget for vurdering av balanseført verdi for eiendeler og forpliktelser som ikke kommer klart frem av andre kilder. Faktisk resultat kan avvike fra disse estimatene.

Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes

løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden endringene oppstår, dersom de kun gjelder denne perioden. Dersom endringer også gjelder fremtidige perioder, fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.

Vurderinger ledelsen har gjort ved anvendelsen av IFRS-standardene som har betydelig effekt på finansregnskap og estimater, med betydelig risiko for vesentlige justeringer i det neste regnskapsåret, er redegjort for i note om viktige regnskapsmessige estimater og vurderinger.

Regnskapsprinsippene som fremkommer nedenfor, er anvendt konsistent for alle periodene som presenteres i konsernregnskapet,

Konsernregnskapet utarbeides etter IFRS, mens de norske datterselskaperens regnskaper utarbeides etter god regnskapsskikk i Norge. De utenlandske datterselskaperens regnskaper utarbeides etter aksepterte regnskapsprinsipper for det enkelte land. Regnskapsprinsipper for datterselskaper er endret der det er nødvendig for å sikre konsistens med prinsipper benyttet i konsernet (IFRS).

Konsernregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

(C) Konsolideringsprinsipper

Datterselskaper

Datterselskaper er alle enheter der konsernet har bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi, normalt gjennom eie av mer enn halvparten av stemmeberettiget kapital. Datterselskaper blir konsolidert fra det tidspunkt kontroll er overført til konsernet, og blir utelatt fra konsolidering når kontroll opphører. Transaksjoner, mellomværender samt urealiserte gevinster eller tap mellom selskaper i konsernet elimineres.

Ved kjøp 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. Den del av kostpris som ikke kan tillegges spesifikke eiendeler, representerer goodwill. Oppkjøp foretatt før 01.01.2004 er ikke korrigerert som følge av overgang til IFRS (benyttet valgadgang). Ved trinnvis oppkjøp

vil konsernets eierandel fra tidligere kjøp verdsettes på nytt til virkelig verdi på kontrolltidspunktet. Verdiendringen resultatføres under regnskapslinjen for andre gevinster og tap.

IFRS 10 og IFRS 3 bygger hovedsakelig på enhetssynet ved måling av eiendeler og forpliktelser i forbindelse med oppkjøp hvor kontroll etableres. Unntaket er goodwill, hvor det er en valgadgang per oppkjøp mellom å regnskapsføre kun kontrollerende eiers andel eller 100 %.

For samtlige oppkjøp etter 2009 er det valgt virkelig verdi ved måling av ikke-kontrollerende interesser på oppkjøpstidspunktet. Det innebærer at goodwill innregnes også for ikke-kontrollerende eieres andel.

Selskapene som inngår i konsernet, er angitt i egen note om konsoliderte selskaper i konsernet.

Ikke-kontrollerende eierinteresser

Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av resultatet etter skatt vises som egen linje etter konsernets årsresultat. Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av egenkapitalen vises som egen linje under konsernets egenkapital. Transaksjoner med ikke-kontrollerende eierinteresser i datterselskaper behandles som egenkapitaltransaksjoner. Ved kjøp av aksjer fra ikke-kontrollerende eierinteresser føres forskjellen mellom vederlaget og aksjenes forholdsmessige andel av balanseført beløp av nettoeiendeler i datterselskapet mot egenkapitalen til morselskapets eiere. Gevinst eller tap ved salg til ikke-kontrollerende eierinteresser føres tilsvarende mot egenkapitalen.

Tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet

Tilknyttede selskaper er enheter der konsernet har betydelig innflytelse, men ikke kontroll, normalt 20–50 % av stemmeberettiget kapital. Felleskontrollert virksomhet er investeringer i selskaper hvor konsernet sammen med andre har bestemmende innflytelse. Samarbeidet er basert på en kontraktsmessig avtale som regulerer sentrale samarbeidsforhold. Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. På oppkjøps-tidspunktet balanseføres investeringen til anskaffelseskost. Konsernets andel av resultat etter skatt, samt avskrivning/nedskrivning på eventuelle merverdier, resultatføres og tillegges balanseført verdi av investeringen sammen med andel av ikke-resultatførte egenkapitalendringer, herunder utbytte. I resultatregnskapet vises resultatandelene under

finansposter, mens eiendelene i balansen vises under finansielle anleggsmidler. Konsernets andel av urealisert internfortjeneste på transaksjoner mellom konsernet og de aktuelle selskapene elimineres. Regnskapsprinsipper i de tilknyttede selskapene / felleskontrollert virksomhet er harmonisert med konsernets regnskapsprinsipper (IFRS).

(D) Driftsinntekter

Driftsinntekter fra salg av varer innregnes i resultatregnskapet når kontroll over varen eller tjenesten er overført til kjøper. Kontroll er på generelt basis overført når varen eller tjenesten er levert til kunden i henhold til de avtalte kontraktsvilkår, og det er ved dette tidspunktet salget inntektsføres.

Forventede volumrabatter reduserer driftsinntekten og avsettes for løpende ved ethvert salg hvor dette er avtalt og presenteres som annen kortsiktig gjeld. Driftsinntektene er også fratrukket avgifter.

Inntekten reduseres med forventede kvalitetsavvik og retur basert på erfaringstall og konkret informasjon knyttet til de respektive leveransene. Konsernet leverer i stor grad ferskvarer, og retur vil derfor som regel være kjent kort tid etter at kunden har oppnådd kontroll over varen.

(E) Segmentrapportering

Driftssegmenter rapporteres på et mer aggregert nivå enn ved intern rapportering til konsernledelsen som følge av like økonomiske karakteristika som organisasjonsform og forretningsmessig risiko. Driftssegmentene til konsernet består av virksomhetsområdene: (1) Villfangst, (2) Havbruk og (3) Bearbeiding, Salg og Distribusjon. Sistnevnte segment omtales også som VAP, salg og distribusjon, hvor VAP står for "value added processing".

Noten om konsoliderte selskaper og inndeling i driftssegmenter gir en fullstendig beskrivelse av hvilke selskaper som inngår i de ulike segmentene, både direkte og gjennom indirekte eierskap.

Villfangst rapporteres som et driftssegment. Enheten består av de to underkonsernene Havfisk AS og Lerøy Norway Seafoods AS. Havfisk-konsernet, som eier konsesjonene, er pålagt såkalt industriplikt i Stamsund, Melbu, Hammerfest, Båtsfjord, Honningsvåg og Kjøllefjord. Dette innebærer at konsesjonen er knyttet opp mot driften på anleggene på de respektive stedene.

Note 1

Regnskapsprinsipper forts.

Havfisk har leid ut disse anleggene til Lerøy Norway Seafoods AS. Leietaker er ansvarlig for at driften blir opprettholdt. Men dersom leietaker innstiller driften, ligger det betingelser i konsesjonsvilkårene som forplikter Havfisk til å opprettholde driften på de nevnte stedene. Lerøy Seafood Group oppfatter derfor at de to selskapene, inkludert datterselskaper, er så vesentlig integrert med hverandre at de må vurderes som et felles driftssegment.

Havbruk rapporteres som et hovedsegment, men med tre separate driftssegmenter. Dette er (1) Region Nord, som omfatter Lerøy Aurora AS konsern, (2) Region Midt, som omfatter Lerøy Midt AS, og (3) Region Vest (også kalt Lerøy Sjøtroll), som omfatter Lerøy Vest AS, Sjøtroll Havbruk AS, Lerøy Kjærelva AS, Norsk Oppdrettservice AS og Lerøy Ocean Harvest AS. Disse enhetene opererer i samme bransje og har de samme kundene, lik forretningsrisiko og like prosesser. Det eneste som skiller dem, er geografi. Det er derfor vurdert som hensiktsmessig å slå disse sammen til ett driftssegment.

Bearbeiding, Salg og Distribusjon er det tredje hovedsegmentet. Dette hovedsegmentet består av flere individuelle selskaper. Likhetsstrekk som felles bransje, forretningsrisiko og ensartede prosesser gjør at disse er slått sammen til ett driftssegment. De norske enhetene er: Lerøy Seafood AS, Lerøy Fossen AS, Bulandet Fiskeindustri AS, Lerøy Sjømatgruppen AS, Lerøy Alfheim AS, Lerøy Trondheim AS, Lerøy Delico AS konsern, Lerøy Nord AS, Laks- & Vildtcentralen AS, Sjømathuset AS, Lerøy Quality Group AS og Lerøy & Strudshavn AS. De utenlandske enhetene er: Rode Beheer BV konsern, Lerøy Sverige AB konsern, SAS Lerøy Seafood France konsern, Lerøy Seafood USA Inc, Lerøy Processing Spain S.L, Lerøy Portugal Lda, Lerøy Finland OY, Lerøy Turkey og Lerøy Germany GmbH.

Lerøy Seafood Group ASA og Preline Fishfarming System AS er ikke allokert til noen av segmentene.

(F) Valuta

Konsernregnskapet er presentert i norske kroner (NOK), som er funksjonell valuta for morselskapet og de norske datterselskapene. Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert etter kursen ved regnskapsårets slutt. Valutagevinster og tap relatert til varekjøp og varesalg blir presentert som en del av regnskapslinjen for varekjøp. Se også punkt (V) om derivater, herunder valutaterminkontrakter, som benyttes for å styre valutarisiko.

(G) Immaterielle eiendeler

Goodwill

Goodwill representerer den restverdien som ikke kan fordeles på andre eiendeler eller gjeld ved kjøp av selskaper eller eiendeler. Goodwill ved kjøp av datterselskaper er inkludert i immaterielle eiendeler, mens goodwill ved kjøp av tilknyttede selskaper er inkludert i posten for aksjer i tilknyttede selskaper. Goodwill avskrives ikke (etter 1.1.2004), men testes årlig for verdifall og balanseføres til kostpris fratrukket akkumulerte nedskrivninger. Utsatt skatt i forbindelse med konsesjoner er ført mot goodwill.

Ved vurdering av behov for nedskrivning av goodwill blir denne allokert til aktuelle kontantgenererende enheter. Allokeringen skjer til de kontantgenererende enhetene eller gruppene som forventes å få fordeler av oppkjøpet.

Konsesjoner/rettigheter

Konsernets konsesjoner kan deles inn i to hovedgrupper: (1) konsesjoner knyttet til havbruk og (2) konsesjoner knyttet til villfangst (fiskerettigheter). I tillegg har konsernet enkelte andre immaterielle rettigheter.

Konsesjoner knyttet til havbruksvirksomheten avskrives ikke. Konsesjoner balanseføres til kostpris fratrukket eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Konsesjonene testes årlig for verdifall. En oversikt over de ulike konsesjonene som inngår i dette virksomhetsområdet, med henblikk på både type, antall og volum, er gitt i note om immaterielle eiendeler. Nærmere redegjørelse som støtter vurderingen av at eiendelene har ubestemt utnyttbar levetid, er gitt under punkt (X) til slutt i beskrivelsen av regnskapsprinsipper.

Fiskerettighetene (konsesjonene) vurderes til anskaffelseskost, fratrukket eventuelle akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall. Konsesjonene består av grunnkvoter uten tidsbegrensning og strukturkvoter med en tidsbegrensning på hhv. 20 og 25 år. Strukturkvotene har bestemt utnyttbar levetid og blir avskrevet over lengden på strukturperioden. Grunnkvotene har ubestemt utnyttbar levetid og blir ikke avskrevet, men årlig testet for verdifall. Strukturkvotene, som avskrives, oppfyller definisjonen av immaterielle eiendeler i henhold til IAS 38, fordi en strukturkvote er en juridisk rettighet, er identifiserbar og gir økonomiske fordeler som er kontrollerbare for selskapet. Siden det gjelder en tidsbegrenset rettighet, skal strukturkvoten avskrives over kvotens

resterende levetid til null, da det ikke er et aktivt marked eller foreligger en forpliktelse for tredjemand til å erverve rettigheten når levetiden er slutt. Ifølge stortingsmelding nr.21 (2006–2007) (Strukturpolitikk for fiskeflåten) vil strukturkvotene med forhåndsfastsatt tidsbegrensning etter utløpet av tildelingsperioden bli omfordelt innad i fartøygruppen «torsketrål» og dermed bli en del av fartøyenes grunnkvote. Dette innebærer at dersom en har strukturer i samsvar med gjennomsnittet for fartøygruppen, vil en opprettholde tilnærmet samme fangstvolum etter at perioden for strukturkvotene har utløpt. Nærmere informasjon om konsesjoner/fiskerettigheter gis i noten om immaterielle eiendeler.

Brorparten av øvrige immaterielle eiendeler består av vannrettigheter innenfor havbruk (smoltproduksjon). Det skilles mellom tidsbegrensede vannrettigheter som avskrives over rettighetenes levetid, og tidsubegrensede vannrettigheter som ikke avskrives, men som testes årlig for verdifall. Øvrige immaterielle eiendeler består av rettigheter som avskrives over levetiden (kontraktperioden).

(H) Varige driftsmidler

Varige driftsmidler er i regnskapet oppført til anskaffelseskost etter fradrag for akkumulerte avskrivninger og eventuelle tap ved verdifall. Avskrivningene er fordelt lineært over forventet utnyttbar levetid (avskrivningstid). Vesentlige deler av driftsmidler som har ulik avskrivningstid, dekomponeres og avskrives for seg.

Den forventede gjennomsnittlige utnyttbare levetiden for driftsmidlene, hensyntatt dekomponering, er estimert til:

• Tomter	Varig verdi
• Bygg og annen fast eiendom	20–25 år
• Maskiner og anlegg	5-15 år
• Skip	25 år
• Inventar, utstyr og annet løsøre	2,5–5 år

(I) biologiske eiendeler, tapskontrakter og dødelighets-kostnader

biologiske eiendelene i konsernet består av levende fisk, i hovedsak laks og ørret, og i alle stadier av livssyklusen. Avhengig av hvor i livssyklusen fisken befinner seg, deles den inn i to hovedgrupper. Tidligst i livssyklusen inngår fisken i gruppe 1, rogn, yngel og settefisk. Fisken befinner seg da på land. Når fisken er stor nok til å bli satt ut i sjøen, går den over i gruppe 2, fisk i sjø (matfisk). I gruppen fisk i sjø inngår også undergruppen stamfisk, som brukes til å produsere rogn. Siden denne undergruppen er uvesentlig, behandles den på samme måte som øvrig fisk i sjø (matfisk).

I tillegg til laks og ørret består beholdningen også av rensfisk. Denne fiskearten benyttes i produksjonen av laks og ørret som et tiltak mot lakselus. Til tross for et betydelig antall produserte rensfisk, er både volum og verdi på denne arten relativt begrenset, og i regnskapsmessig sammenheng uvesentlig for konsernet. Derfor er denne arten av forenklingshensyn gruppert sammen med rogn, yngel og settefisk.

Biologiske eiendeler reguleres i IAS 41 Landbruk. Hovedregelen er at biologiske eiendeler skal måles til virkelig verdi fratrukket salgskostnader, med mindre virkelig verdi ikke kan måles på en pålitelig måte. Måling av virkelig verdi er regulert av IFRS 13. Med virkelig verdi menes den prisen som ville blitt oppnådd ved salg av eiendelen i en velordnet transaksjon mellom markedsdeltakere på måletidspunktet under gjeldende markedsforhold.

For rogn, yngel og settefisk samt rensfisk anses historisk kost å være en rimelig tilnærming til virkelig verdi grunnet liten biologisk omdanning (IAS 41.24). Denne vurderingen må sees i lys av at smolten i dag settes ut i sjøen når den har relativt lav vekt. Samtidig utgjør denne gruppen en begrenset andel av konsernets biologiske eiendeler målt i både volum og verdi. Dersom det i fremtiden skjer endringer som gjør at smolten som produseres, blir vesentlig større før den settes ut i sjøen, vil en ny vurdering måtte gjøres.

For fisk i sjø (matfisk) beregnes virkelig verdi ved hjelp av en kontantstrømbasert nåverdmodell på nivå tre i verdsettelses-hierarkiet i IFRS 13. Nærmere informasjon om verdsettelses-hierarkiet står i noten om finansielle instrumenter. I tråd med IFRS 13 legges høyeste og beste bruk av de biologiske eiendelene til grunn i verdsettelsen. Hva angår prinsippet om høyeste og beste bruk, anser konsernet at fisken har optimal slaktevekt i det

Note 1

Regnskapsprinsipper forts.

den når en levende vekt som tilsvarer 4 kilo sløyd vekt. Dette gir en levende vekt på 4,8 kg. Fisk som har en levende vekt på 4,8 kg eller mer, klassifiseres som slakteklar fisk (moden fisk), mens fisk som ennå ikke har oppnådd denne vekten, klassifiseres som ikke-slakteklar fisk (umoden fisk). For slakteklar fisk anses høyeste og beste bruk å være å slakte og selge fisken så raskt som mulig den påfølgende måneden etter balansedagen. For ikke-slakteklar fisk anses i utgangspunktet høyeste og beste bruk å være å oppdrette fisken videre til den oppnår optimal slaktevekt, og deretter slakte og selge den. Tidspunktet for slakting som benyttes ved verdsettelsen, kan imidlertid fremskyndes dersom lokalitetsspesifikke forhold tilsier det. Dette vil kunne være tilfellet ved biologiske utfordringer (sykdom, lusepåslag mv.).

Den kontantstrømbasert nåverdimodellen er uavhengig av historiske og foretaksspesifikke forhold. I et hypotetisk marked med perfekt konkurranse ville en hypotetisk kjøper av levende fisk maksimalt være villig til å betale nåverdien av den forventede fremtidige fortjenesten fra salg av fisken når den er slakteklar. Den forventede fremtidige fortjenesten, hensyntatt alle prisjusteringer og betalbare utgifter frem til ferdigstilling, utgjør kontantstrømmen. Det gjøres ikke fradrag for salgsgifter, siden disse ikke kan observeres i markedet. De antas også å være uvesentlige.

Inngående kontantstrømmer beregnes som en funksjon av forventet volum multiplisert med forventet pris. For ikke-slakteklar fisk gjøres det fradrag for forventede gjenstående kostnader forbundet med å oppdrette fisken videre til frem til optimal slaktevekt. Kontantstrømmen diskonteres månedlig med en diskonteringsatts. Diskonteringsatts består av tre hovedkomponenter: (1) risiko for hendelser som påvirker kontantstrømmen, (2) hypotetisk konsesjonsleie og (3) tidsverdien av penger. Noten om viktige regnskapsmessige estimater og vurderinger inneholder mer detaljert informasjon om diskonteringen samt sensitivitetsanalyse.

Når det gjelder forventet biomasse (volum), er denne basert på faktisk antall individer i sjøen på balansedagen, justert for forventet dødelighet frem til slaktetidspunkt og multiplisert med forventet vekt per individ på slaktetidspunktet. Måleenheten er det enkelte individ. Men av praktiske hensyn utføres beregningen på lokalitetsnivå. Levende vekt på fisk i sjø regnes om til sløyd vekt for å få samme måleenhet som prisene settes i.

Når det gjelder pris, tas det utgangspunkt i forward-priser fra Fish Pool. Dette begrunnes med at det ikke eksisterer effektive markeder for salg av levende fisk. Fish Pool er en markedsplass for finansielle kjøps- og salgsvtaler på superior norsk laks i størrelsen 3–6 kg sløyd vekt. På Fish Pool publiseres daglig oppdaterte fremtidspriser (forward-priser) for slaktet laks. Volumet er imidlertid begrenset. Markedet vurderes derfor i utgangspunktet til å ikke være tilstrekkelig aktivt og effektivt. Men til tross for dette mener konsernet at de observerbare fremtidsprisene likevel må anses som den beste tilnærmingen til en hypotetisk pris på salg av laks. Salg av ørret i Norge har et betydelig lavere volum, og har ikke tilsvarende observerbare markedspriser. Men historisk sett har ørretprisene vært tett korrelert med prisene på laks. Forward-prisene for laks benyttes derfor som et utgangspunkt også for vurdering av virkelig verdi på ørret. Forward-prisen for den måneden som fisken forventes slaktet i, benyttes i beregningen av forventet kontantstrøm. Prisen som er oppgitt hos Fish Pool, justert for eksportertillegg og clearing-kostnad, utgjør referanseprisen. Denne prisen justeres deretter for forventet slaktekostnad (brønnbåt, slakt og pakking i kasse) og transport til Oslo. I tillegg justeres det for eventuelle forventede størrelsesforskjeller samt kvalitetsforskjeller. Justeringene i forhold til referanseprisen gjøres på lokalitetsnivå. Med mindre lokalitetsspesifikke forhold tilsier det, benyttes det felles regionale parametere.

Endringen i estimert virkelig verdi på de biologiske eiendelene etter IAS 41 regnskapsføres over resultatet og inngår i linjen for verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler. Regnskapslinjen omfatter til sammen tre resultatelementer: (1) endring i virkelig verdijustering på beholdning av fisk i sjø, (2) endring i virkelig verdi på tapskontrakter og (3) endring i virkelig verdi på urealisert gevinst/tap knyttet til finansielle kjøps- og salgskontrakter for fisk på Fish Pool.

Tapskontrakter er kontrakter hvor utgiftene ved å oppfylle kontraktene er høyere enn de økonomiske fordelene som selskapet forventer å motta ved oppfyllding av kontrakten. Konsernet inngår kontrakter knyttet til fremtidig levering av laks og ørret. Siden biologiske eiendeler er regnskapsført til virkelig verdi, vil justeringen i forhold til virkelig verdi av biologiske eiendeler være inkludert i de forventede utgiftene ved å oppfylle kontrakten. Dette medfører at for fysiske leveringskontrakter hvor kontraktsprisen ligger lavere enn prisen som er lagt til grunn i beregningen av virkelig verdi av de biologiske eiendelene,

vil disse bli ansett som en tapskontrakt etter IAS 37, selv om kontraktsprisen ligger høyere enn produksjonskostnaden for produktene. Ved periodeslutt vurderer ledelsen om det foreligger tapskontrakter, ved å estimere verdien av forpliktelsen per kontrakt. Vurderingen bygger på flere forutsetninger og estimater. I beregningen inkluderes alle kontrakter med salg av laks og ørret hvor fisken er produsert i konsernet. For kontrakter der produktet som skal leveres, har en høyere foredlingsgrad enn sløyd fisk, regnes kontraktsprisen om til pris per kilo sløyd vekt basert på estimert utbyttegrad for de ulike produkttypene og normale foredlingskostnader i henhold til konsernets kalkyler. Alle kontraktspriser regnes om til norske kroner. For kontrakter som inneholder ulike produkttyper, beregnes en vektet pris. Den vektete prisen per kontrakt sammenstilles deretter med en beregnet benchmark-pris per måned. Denne prisen tilsvarer prisen som benyttes som utgangspunkt for verdsettelse av de biologiske eiendelene, og er basert på fremtidspriser fra Fish Pool justert for eksportmargin og frakt fra oppdretter til Oslo. En avsetning innregnes i oppstilling av finansiell stilling. Avsetningen er klassifisert som annen kortsiktig gjeld.

Fish Pool-kontrakter benyttes ikke i særlig stor grad av konsernet som prissikringsinstrument. Dette skyldes at omsetningen av slike kontrakter hos Fish Pool fremdeles er begrenset, og volumene er lave. I de tilfellene hvor dette er benyttet, er kontraktene behandlet som finansielle instrumenter i oppstillingen av finansiell stilling (derivater), hvor urealisert gevinst er klassifisert som andre kortsiktige fordringer, og urealisert tap er klassifisert som annen kortsiktig gjeld.

Ettersom regnskapet også presenterer tilvirkningskost for varelageret av levende fisk, er det av betydning hvordan dødelighet behandles. Kostnader knyttet til unormal dødelighet kostnadsføres løpende over resultatet og presenteres på linjen for endring i varelager, mens normal dødelighet anses som en del av tilvirkningskostnaden. Bokført verdi på biologiske eiendeler påvirkes ikke av prinsippet for håndtering av dødelighetskostnader. Hvorvidt dødeligheten er normal eller unormal, innebærer utøving av skjønn. Konsernet benytter en felles indikator og terskel for alle havbruksenheter. Dersom dødeligheten ved en lokalitet i en måned overstiger 1,5 % av inngående antall fisk ved lokaliteten, anses dette som en indikasjon på at unormal dødelighet kan foreligge. Det gjøres da en nærmere vurdering for å fastslå om dødeligheten er unormal. I disse vurderingene tas det hensyn til dødelighetsårsak og størrelse på fisken. Noten

om biologiske eiendeler inneholder en nærmere beskrivelse av dødelighetskostnader og hendelser som har medført unormal dødelighet.

(J) Varelager

Lager av innkjøpte varer er verdsatt til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt salgsverdi fratrukket salgskostnader. Egentilvirkning av ferdigvarer og varer under tilvirkning er vurdert til full tilvirkningskostnad. Det foretas nedskrivning for påregnelig ukurans.

(K) Fordringer/Leverandørgjeld

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i oppstilling over finansiell stilling til pålydende etter fradrag for avsetning for forventet fremtidig kredittap. Konsernet måler forventet fremtidig kredittap ved å beregne hele livsløpets forventede kredittap for alle kundefordringer. Lån og fordringer klassifiseres som kortsiktig gjeld eller omløpsmidler med mindre de forfaller mer enn 12 måneder etter datoen for oppstilling av finansiell stilling. I så fall klassifiseres de som anleggsmidler eller langsiktig gjeld. Fordringer og leverandørgjeld i utenlandsk valuta omregnes til kursen på dato for oppstilling av finansiell stilling.

(L) Aksjer

Aksjer vurderes til virkelig verdi på dato for oppstilling av finansiell stilling. Aksjer holdt for handelsformål klassifiseres som omløpsmidler, og verdiendring for disse aksjene resultatføres. Aksjer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet føres etter egenkapitalmetoden, se nærmere beskrivelse under (C). I denne kategorien pleier man å plassere aksjer som er klassifisert som tilgjengelige for salg, eller som ikke tilhører noen annen kategori. Verdiendring for aksjer tilgjengelige for salg føres over utvidet resultat.

(M) Betalingsmidler

Betalingsmidler består av kontanter og bankinnskudd, og verdsettes til kursen på dato for oppstilling av finansiell stilling. Det er opplyst om bundne midler i kontantstrømpoppstillingen.

(N) Pensjoner

Konsernet har hovedsakelig innskuddsplaner, men også noen få gjenværende ytelsesplaner som er lukket. Pensjonsordningene er generelt finansiert gjennom innbetalinger til forsikringselskaper eller pensjonskasser basert på periodiske aktuarberegninger

Note 1

Regnskapsprinsipper forts.

En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor konsernet betaler faste bidrag til en separat juridisk enhet. Konsernet har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere bidrag hvis enheten ikke har nok midler til å betale alle ansatte ytelser knyttet til opptjening i innværende og tidligere perioder.

En ytelsesplan er en pensjonsordning som ikke er en innskuddsplan. Vanligvis er en ytelsesplan en pensjonsordning som definerer en pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering. Pensjonsutbetalingen er normalt avhengig av én eller flere faktorer, for eksempel alder, antall år i selskapet og lønn.

Den bokførte forpliktelsen knyttet til ytelsesplaner er nåverdien av de definerte ytelsene på dato for oppstilling av finansiell stilling minus virkelig verdi av pensjonsmidlene, justert for ikke-resultatførte estimatavvik og ikke-resultatførte kostnader knyttet til tidligere perioders pensjonsopptjening. Pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær opptjeningsmetode. Nåverdien av de definerte ytelsene bestemmes ved å diskontere estimerte fremtidige utbetalinger med renten på en obligasjon utstedt av et selskap med høy kredittverdighet i samme valuta som ytelsene vil bli betalt, og med en løpetid som er tilnærmet den samme som løpetiden for den relaterte pensjonsforpliktelsen. I land hvor det ikke er et likvid marked for langsiktige obligasjoner utstedt av selskaper med høy kredittverdighet, benyttes markedsrenten på statsobligasjoner.

(O) Skatt

Skatteostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % (eller det enkelte lands skattesats) på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode og innenfor samme skatteregime, er utlignet og nettoført.

Det er beregnet utsatt skatt på differansen mellom skattemessig og regnskapsmessig verdi av konsesjoner. For konsesjoner ervervet før 01.01.2004 er utsatt skatt ført mot egenkapitalen. For konsesjoner ervervet ved virksomhetskjøp etter 01.01.2004 inngår utsatt skatt i goodwill. Utsatt skatt er beregnet med nominell skattesats.

(P) Rentebærende lån og kreditter

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, og eventuell differanse mellom anskaffelseskost og innløsningsverdi innregnes over låneperioden ved å bruke effektiv rentemetode.

Neste års avdrag er klassifisert som kortsiktig gjeld (kortsiktige kreditter).

(Q) Utbytte

Utbytte regnskapsføres når det er vedtatt av generalforsamlingen. Se også note om utbytte per aksje.

(R) Avsetninger og andre forpliktelser

En avsetning innregnes i oppstilling av finansiell stilling når konsernet har en eksisterende rettslig forpliktelse eller underforstått plikt som følge av en tidligere hendelse, og det er sannsynlig at det vil kreve en strøm av økonomiske ressurser fra foretaket for å innfri forpliktelsen. Dersom 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, risiko spesifikt knyttet til forpliktelsen.

(S) Aksjekapital og overkurs

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. Ved kjøp av egne aksjer føres kjøpesummen inklusive direkte henførbare kostnader som endring i egenkapitalen. Egne aksjer presenteres som en reduksjon i egenkapitalen.

(T) Kontantstrømoppstilling

Konsernets kontantstrømoppstilling viser konsernets samlede kontantstrøm fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter. Kjøp av datterselskaper er behandlet som en investeringsaktivitet for konsernet og vises separat med fradrag for kontantbeholdning i det selskapet som er ervervet. Oppstillingen viser de enkelte aktivitetenes virkning på beholdning av betalingsmidler. For kontantstrømmer i utenlandsk valuta er det benyttet gjennomsnittskurs i kontantstrøm-oppstillingen. I den grad endringer i balansestørrelser mellom regnskapsårene ikke

samsvarer med tilsvarende størrelser i kontantstrømoppstillingen, er dette som følge av omregningsdifferanse knyttet til kursendringer.

(U) Finansiell risikostyring

Konsernets aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko: markedsrisiko inkludert valutarisiko, renterisiko, prisrisiko og likviditetsrisiko, og kredittrisiko. Under beskrives konsernets finansielle risiko i større detalj og hvordan konsernet styrer finansiell risiko samt også ved flere tilfeller sikrer finansiell risiko gjennom kjøp og salg av derivater.

Valutarisiko

Konsernet opererer internasjonalt og er eksponert for valutarisiko i flere valutaer. Konsernet reduserer valutarisiko knyttet til konsernets utestående kundefordringer i utenlandsk valuta samt bindende leveringskontrakter i utenlandsk valuta gjennom kjøp og salg av valutaterminkontrakter. Dette er regnskapsmessig behandlet som verdisikring, hvor sikringsobjektene primært består av bindende leveringskontrakter i utenlandsk valuta, netto valutainnskudd og netto kundefordringer i utenlandsk valuta. Sikringsobjektene balanseføres til virkelig verdi på balansedagen. Valutaterminkontrakter er da sikringsinstrumentene og balanseføres også til virkelig verdi på balansedagen. Verdiendring på sikringsobjektene og sikringsinstrumentene føres over resultatet. Oversikt over effekten av valutaterminkontrakter gis i note om finansielle instrumenter.

Renterisiko

Konsernets langsiktige gjeld er i utgangspunktet basert på avtaler om flytende rente, og man er således eksponert for risiko for endring av markedsrenten. Konsernet benytter imidlertid langsiktige rentebytteavtaler for å redusere den flytende renterisikoen for en del av konsernets langsiktige gjeld. Gjennom rentebytteavtalene mottar konsernet flytende rente og betaler en fast rente. Dette er regnskapsmessig behandlet som kontantstrømsikring. Den delen av verdiendringen som kvalifiserer for sikring, dvs den effektive delen av verdiendringen, føres over utvidet resultat. En oversikt over effekten av rentebytteavtaler gis i note om finansielle instrumenter.

Prisrisiko

Konsernets resultat er i stor grad knyttet til utviklingen i verdens lakse- og ørretpriiser. For å redusere risikoen knyttet til prissvingninger, sikres en varierende andel av omsetningen

gjennom finansielle kjøps- og salgskontrakter for laks (Fishpool-kontrakter). Verdiendring av kontraktene resultatføres på regnskaplinjen for verdjusteringer av biologiske eiendeler. En oversikt over effekten av finansielle kjøps- og salgskontrakter gis i note om finansielle instrumenter.

Konsernet er også eksponert for svingninger i bunkerspriser. Denne risikoen reduseres gjennom inngåelse av kjøpskontrakter for bukers (bunkersderivater). Den delen av verdiendringen som kvalifiserer for kontantstrømsikring, dvs den effektive delen av verdiendringen, føres over utvidet resultat. En oversikt over effekten av bunkersderivater gis i note om finansielle instrumenter.

Likviditetsrisiko

Kontantstrømprognoser blir satt opp i de ulike driftsenhetene i konsernet, og aggregeres av konsernets finansavdeling. Finansavdelingen overvåker prognoser over konsernets likviditetskrav for å sikre at konsernet har tilstrekkelige kontantekvivalenter til å oppfylle driftsrelaterte forpliktelser, samtidig som det opprettholdes en tilstrekkelig fleksibilitet i form av ubenyttede forpliktende lånefasiliteter til alle tider, slik at konsernet ikke bryter rammer eller spesifiserte betingelser på noen av konsernets lån. Slike prognoser tar hensyn til konsernets planlagte låneopptak, overholdelse av lånebetingelser, overholdelse av interne mål for tall i oppstilling av finansiell stilling og, hvis relevant, gjeldende eksterne regulatoriske eller juridiske krav.

Overskudd av kontanter i konsernselskaper, ut over det som utgjør nødvendig arbeidskapital, overføres årlig til morselskapet gjennom konsernbidrag og utbytte. Konsernets finansfunksjon plasserer overskudd av kontanter hovedsakelig som bankinnskudd til særvilkår med hensiktsmessig forfall for å gi tilstrekkelig sikkerhet og fleksibilitet med tanke på selskapets vekststrategi samt utbyttepolitikk. Opplysninger om kontanter og kontantekvivalenter som konsernet har som likviditetsbuffer for å håndtere likviditetsrisikoen, gis i oppstilling av kontantstrømmer.

Tabellen i noten om gjeld, pantstillelse og garantiansvar spesifiserer konsernets finansielle forpliktelser som ikke er derivater, og derivatforpliktelser med nettooppgjør, klassifisert i henhold til forfallsstrukturen. Klassifiseringen er gjennomført i henhold til forfallstidspunktet i kontrakten. Derivatforpliktelser er inkludert i analysen når forfallstidspunktet i kontrakten er vesentlig for

Note 1

Regnskapsprinsipper forts.

å forstå periodiseringen av kontantstrømmene. Beløpene i tabellen er udiskonterte kontraktsmessige kontantstrømmer.

Kredittrisiko

Kredittrisiko oppstår i transaksjoner med derivater, innskudd i banker og finansinstitusjoner i tillegg til transaksjoner med grossist- og slutt kunder, herunder utestående fordringer og faste avtaler. Ettersom alt salg mot sluttkunde i hovedsak skjer på kreditt, har konsernet etablert rutiner med det formål at salg kun skjer til kunder med tilfredsstillende kredittverdighet. Det blir foretatt en kvalitativ vurdering basert på blant annet kundens finansielle stilling og historikk. Individuelle grenser for risikoeksponering settes basert på interne og eksterne vurderinger av kredittverdighet samt retningslinjer fra styret. Etterlevelse av rutiner overvåkes løpende. Videre er konsernets kundefordringer i hovedsak dekket av kredittforsikring som sikrer 90 % av pålydende. Motpart ved derivatkontrakter og finansplasseringer er begrenset til finansinstitusjoner med høy kredittverdighet og andre parter som har stilt betryggende sikkerhet. Noter om fordringer gir ytterligere opplysninger om kredittrisiko.

(V) Derivater og sikringsbokføring

Selskapet søker å sikre seg mot svingninger i henholdsvis valutamarkedet, rentemarkedet og råvareprismarkedet ved hjelp av derivater, henholdsvis valutaterminkontrakter, rentebytteavtaler samt bunkersderivater.

Derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunkt derivatkontrakten inngås, og deretter løpende til virkelig verdi. Regnskapsføringen av tilhørende gevinster og tap avhenger av hvorvidt derivatet er utpekt som et sikringsinstrument, og hvis dette er tilfellet, typen av sikring. Derivater som ikke er utpekt som sikringsinstrumenter, føres til virkelig verdi over resultatet.

Virkelig verdi av derivatene er vist i note om finansielle instrumenter. Derivatene, målt til virkelig verdi, klassifiseres som anleggsmidler eller langsiktig gjeld dersom gjenværende løpetid på sikringsobjektet er lengre enn 12 måneder, og som omløpsmidler eller kortsiktig gjeld dersom gjenværende løpetid på sikringsobjektet er mindre enn 12 måneder.

Ved inngåelse av et sikringsforhold, dokumenterer konsernet det økonomiske forholdet mellom sikringsinstrumentet og sikringsobjektet, inkl forventet sikringseffektivitet. Konsernet

dokumenterer videre sin risikostyring og strategi i tilknytning til transaksjoner som sikrer risiko.

Endringer i virkelig verdi på derivater som kvalifiserer for virkelig verdisikring, føres over resultatregnskapet sammen med endringen i virkelig verdi av de tilhørende sikrede eiendelene eller forpliktelsene. Virkelig verdi-sikring benytter konsernet til sikring av valuta, herunder netto kundefordringer i utenlandsk valuta, netto innskudd på valutakonti og inngåtte leveringskontrakter i utenlandsk valuta. Valutagevinster og tap blir presentert som del av regnskapslinjen for varekjøp.

Den effektive delen av endring i virkelig verdi på derivater som kvalifiserer som sikringsinstrument i en kontantstrømsikring, regnskapsføres over utvidet resultat. Sikringsgevinster eller -tap som er ført over utvidet resultat og akkumulert i egenkapitalen, omklassifiseres til resultatregnskapet i den perioden sikringsobjektet påvirker resultatregnskapet. Konsernet benytter kontantstrømsikring knyttet til rentebytteavtaler og bunkersderivater. Gevinster eller tap resultatføres under finansposter dersom sikringsforholdet opphører.

(W) Kapitalforvaltning

Konsernets mål vedrørende kapitalforvaltning er å trygge fortsatt drift for konsernet for å sikre avkastning for eierne og andre interessenter og å opprettholde en optimal kapitalstruktur for å redusere kapitalkostnadene. Løpende strukturelle endringer i den globale næringen som selskapet opererer i, sammenholdt med næringens sykliske natur, krever at selskapet til enhver tid har tilfredsstillende finansiell beredskap. Dette forutsetter et godt forhold til selskapets aksjonærer og egenkapitalmarkedene. Konsernet har alltid lagt stor vekt på å ha høy grad av tillit hos sine finansielle partnere og derved tilgang til nødvendig lånekapital til gode vilkår.

Konsernets finansielle mål reflekteres gjennom et etablert soliditetskrav og et avkastningskrav. Soliditetskravet tilsier at konsernets egenkapitalandel, definert som egenkapital / totale eiendeler, over tid ikke skal være under 30 %. Opplysninger om konsernets egenkapital fremkommer oppstilling av finansiell stilling. Konsernets inntjening skal over tid generere en årlig avkastning på konsernets gjennomsnittlige sysselsatte kapital på 18 % før skatt.

Selskapets utbyttepolitikk tilsier at ordinært utbytte over tid

skal ligge mellom 30 og 40 % av resultatet etter skatt. Det må imidlertid hele tiden sikres at konsernet har tilfredsstillende finansiell beredskap som sikrer eventuelle nye lønnsomme investeringer. Over tid skal den økonomiske verdiskapingen skje mer gjennom kursstigning enn gjennom utdelt utbytte. Se note om utbytte per aksje for å få mer informasjon.

(X) Ubestemt utnyttbar levetid (ingen avskrivning) på konsesjoner

Det gis her en nærmere redegjørelse for konsernets vurderinger i tilfeller der konsernet har fastsatt at eiendelen har en ubestemt utnyttbar levetid, jf. IAS 38.122. Immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid avskrives ikke, men testes i stedet for verdifall minst én gang i året. For nedskrivningstest vises det til note for immaterielle eiendeler.

Konsesjonsregimet i 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 tillatelser for akvakultur (konsesjoner). All akvakulturvirksomhet er konsesjonspliktig, og ingen kan drive oppdrett av laks/ørret uten tillatelse fra myndighetene, jf. akvakulturloven § 4. Alle konsesjoner er underlagt det samme regelverket (dagens akvakulturlov med forskrifter) uavhengig av når tillatelsen er utstedt.

Akvakulturtillatelsen gir LSG-konsernet rett til produksjon av laks og ørret på avgrensede geografiske områder (lokaliteter), med de til enhver tid fastsatte begrensningene på tillatelsens omfang. Departementet kan i enkeltvedtak eller forskrift gi nærmere bestemmelser om innholdet i akvakulturtillatelser.

Akvakulturloven forvaltes sentralt av NFD, med Fiskeridirektoratet som tilsynsmyndighet. Regionalt er det en rekke sektormyndigheter som sammen har et komplett forvaltnings- og tilsynsansvar innenfor akvakulturlovens reguleringsområde. Fylket er regionalt forvaltningsorgan med Fiskeridirektoratet som ankeinstans i lokalitets- og konsesjonssaker.

Hovedvilkår ved konsesjonstypen

Produksjonsbegrensningen i akvakulturtillatelser for laks og ørret har siden januar 2005 vært regulert etter et regime kalt MTB (maksimalt tillatt biomasse). Dette angir den maksimale biomassen rettighetshaveren av en konsesjon til enhver tid

kan ha i sjøen.

For de ulike typene konsesjoner som konsernet har, gjelder følgende regler om produksjonsbegrensninger:

Matfiskkonsesjoner er begrenset i antall, det vil si at aktørene ikke tildeles nye konsesjoner eller får økt produksjonsvolum uten at dette skjer gjennom politisk besluttede tildelingsrunder. Tidligere har maksimalt tillatt biomasse vært på 780 tonn laks eller ørret per konsesjon. For fylkene Troms og Finnmark (Region Nord) har maksimalt tillatt biomasse (MTB) tidligere vært på 945 tonn laks eller ørret per konsesjon. Etter at det i 2017 ble vedtatt politisk at det skulle kunne tildeles prosentvis vekst per konsesjon utfra forskjellige forutsetninger, så har det ikke lenger vært en fast maksimal biomasse per konsesjon. Region Nord har fått tildelt rettighet til prosentvis vekst basert på en forutsetning om lavt lusenivå. Aktører i denne regionen som tilfredsstiller de gitte forutsetningene kan kjøpe økt volumkapasitet. Konsernet har benyttet denne muligheten i region Nord, og kjøpte 5 % økning i volumet på tilsammen 8 konsesjoner i 2017, og en ytterligere økning på 2 % på alle konsesjonene i denne regionen i 2018. Det finnes også noen få konsesjoner som av historiske årsaker har en annen MTB-begrensning enn 780. LSG ved sine datterselskaper disponerer tilstrekkelig med lokaliteter (lokalitets-MTB) i de enkelte regionene til å ha en tilfredsstillende utnyttelse av konsernets samlede MTB. Samtlige kommersielle konsesjoner er i drift.

Grønne konsesjoner er konsesjoner som ble tildelt i 2015 gjennom en egen konsesjonsrunde. Det ble knyttet særlige vilkår til disse konsesjonene, i hovedsak miljøforbedrende tiltak. Konsesjonene ble tildelt i form av åpne auksjoner eller i konkurranse om miljøfokuset teknologi- og driftskonsept.

Visningskonsesjoner er konsesjoner definert til særlige formål. Visningstillatelser blir tildelt for å dele kunnskap om havbruksnæringen. Disse drives ofte i samarbeid med en ikke-kommersiell aktør.

Undervisningskonsesjoner er også konsesjoner definert til særlige formål. Undervisningstillatelser blir tildelt for å spre kunnskap om havbruksnæringen. Konsesjonene er knyttet opp mot konkrete undervisningsinstitusjoner, og er av denne grunn regulert av fylket.

Forsknings- og utviklingskonsesjoner er konsesjoner som er tildelt i

Note 1

Regnskapsprinsipper forts.

forbindelse med forsknings- og utviklingsprosjekter i næringen, hvor det er behov for egne konsesjoner til å gjennomføre FoU-aktiviteten.

Slaktemerdkonsesjoner (ventemerdkonsesjoner) disponeres til merdsetting av levende fisk for høsting. Disse konsesjonene er knyttet til en spesifikk lokalisering, ved konsernets slakteri for laks og ørret.

Stamfiskkonsesjoner er også konsesjoner definert til særlige formål. Stamfiskkonsesjoner blir tildelt for å kunne produsere lakserogn som brukes til settefiskproduksjon.

Settefiskkonsesjoner er tillatelser til settefiskproduksjon av laks og ørret i ferskvann som samlet gir rettighetshaver mulighet til å produsere et visst antall settefisk av laks og ørret. Det er visse begrensninger på hvor stor settefisk som kan produseres i den enkelte tillatelsen. Hvis det ikke foreligger dispensasjon fra forskriften, er største tillatte snittvekt 250 gram på individnivå. Konsesjonene er gitt med utgangspunkt i en utslippstillatelse for et gitt antall fisk / en gitt biomasse med et maksimalt tillatt fôrforbruk pr år. I de tilfeller hvor vannkilden eies av tredjepart, foreligger det også avtale om rettighet til bruk av vann.

Varighet og fornyelse

Det følger av akvakulturloven § 5 andre ledd at departementet i enkeltvedtak eller forskrift kan gi nærmere bestemmelser om innholdet i akvakulturtillatelser, herunder omfang, avgrensning i tid mv.

I forarbeidene til akvakulturloven, ot.prp. nr. 61 (2004–2005) står det følgende på side 59: Det vil fremdeles være slik at tillatelser normalt gis uten en særskilt tidsbegrensning. Bruk av dette virkemiddelet bør forbeholdes de tilfeller hvor tidsavgrensning ut i fra den konkrete situasjon realiserer lovens formål på en bedre måte enn om tillatelsen gis uten særskilt tidsavgrensning. Varigheten av konsesjoner fremgår også av akvakulturloven, som ved siste revidering av loven understreket eierskapet til konsesjoner ved å tillate at konsesjonene kan pantsettes til fordel for långiver.

Det er ingen tidsbegrensning angitt i LSGs vilkår for matfisk- og settefiskkonsesjoner, og de anses derfor som tidsubestemte produktionsrettigheter etter dagens regelverk. Dette gjelder også for grønne konsesjoner.

Ettersom konsesjonene ikke er knyttet til en tidsbegrenset periode, er det følgelig heller ikke behov for å søke om fornyelse av disse. Konsesjonene anses som gyldige etter akvakulturloven med mindre disse trekkes tilbake etter denne loven. Akvakulturloven § 9 omtaler grunnlaget for tilbaketrekking av konsesjon. Her fremgår det at det må foreligge vesentlige brudd på vilkårene for at en konsesjon kan inndras. I den forbindelse vises det til at det aldri er foretatt inndragning av operative konsesjoner for laks og ørret i Norge.

Når det gjelder forsknings- og utviklingskonsesjoner, er disse tidsbegrenset, og de gjelder i utgangspunktet så lenge prosjektet pågår. Ofte er disse knyttet opp mot laksens livsløp, dvs. tre år. FoU-konsesjoner som drives i nært samarbeid med forskningsmiljøer, kan søkes forlenget for en ny treårsperiode etter endt prosjekt.

Konsesjonene for stamfisk gis for 15 år av gangen og fornyes ved søknad, forutsatt at rettighetshaver driver produksjon av stamfisk for laks eller ørret. Stamfiskproduksjon er en integrert del av LSGs verdikjede (i verdikjeden skjer stamfiskproduksjon før produksjon av rogn og settefisk) og har derfor svært nær tilknytning til avlssystemet for laks og ørret. Foretakets konsesjoner har alltid blitt fornyet, noe som også er i tråd med gjeldende bransjepraksis.

Konsesjonene for slaktemerd gis for ti år av gangen. Slike konsesjoner fornyes ved søknad, forutsatt at de er tilknyttet et godkjent slakteri og kun benyttes til oppbevaring av slakteklar fisk i umiddelbar nærhet til slakteri.

Konsernets visningskonsesjoner er gitt med ti års varighet. Disse fornyes ved søknad, forutsatt at vilkårene for konsesjonen er oppfylt i henhold til akvakulturloven.

Konsernets undervisningskonsesjoner er gitt med ti års varighet. Disse fornyes ved søknad forutsatt at vilkårene for konsesjonen er oppfylt i henhold til akvakulturloven.

Regler knyttet til råderett: overføring, leie, flytting mv.

Alle konsesjoner kan overføres og pantsettes iht. akvakulturloven § 19 og § 20. Det er et eget register (Akvakulturregisteret) hvor overføring og pantsettelser skal tinglyses. Det er ikke tillatt å leie ut konsesjoner eller konsesjonskapasitet. Matfiskkonsesjoner og

stamfiskkonsesjoner kan tilknyttes ulike lokaliteter, men det er knyttet visse begrensninger til flytting mellom Fiskeridirektoratets regioner. I praksis betyr dette at konsesjoner ikke kan flyttes mellom definerte regioner, som oftest fylker. Settefisktillatelser er stedbundet til den lokaliteten som tillatelsen gjelder.

Kostnader knyttet til konsesjoner

I nyere tildelingsrunder har man betalt vederlag for nye konsesjoner. Vederlaget varierer avhengig av tildelingskriteriene, for eksempel fastpris eller auksjonsprinsipp. Ettersom det ikke er krav til søknad om fornyelse av konsesjonene, er det heller ingen kostnad knyttet til fornyelse.

Kostnader med å opprettholde akvakulturkonsesjoner i Norge er ubetydelige. Det er ikke noe årlig gebyr eller andre former for avgifter knyttet til selve konsesjonen. Det påløper imidlertid gebyrer for tilsyn og kontroll med konsesjonene. Det må også betales gebyr ved etablering av nye lokaliteter og/eller ved utvidelse/endring av lokaliteter. Som hovedregel betales det tolv tusen kroner per konsesjon som er omfattet av en endringssøknad på lokalitetsnivå, jf. forskrift om gebyr og avgift i forbindelse med akvakulturvirksomhet § 2. Alle gebyrer og kostnader kostnadsføres løpende som driftskostnader.

Vurdering av økonomisk levetid

Lowerket, samt alminnelig oppfatning og praksis i bransjen, er og har vært at norske oppdrettskonsesjoner ikke er en tidsbegrenset rettighet, og at konsesjoner derfor ikke skal avskrives. Når det gjelder tidsbegrensede FoU-konsesjoner, visningskonsesjoner og undervisningskonsesjoner, er disse tildelt vederlagsfritt, og avskrivning er således ikke aktuelt. Dersom det er aktivert kostnader knyttet til anskaffelsen av slike konsesjoner, vil anskaffelseskostnadene bli bli avskrevet over den økonomiske levetiden.

Matfiskkonsesjoner og settefiskkonsesjoner

Følgende forhold var nøkkelfaktorer ved vurdering av hvorvidt konsesjoner har ubestemt utnyttbar levetid, jf. her også beskrivelsen av konsesjonstypene over:

- (1) ingen tidsbegrensning på konsesjonene
- (2) ubetydelige kostnader knyttet til opprettholdelse av konsesjonene
- (3) høy terskel for inndragning av konsesjoner (dette har aldri skjedd i Norge)

I tillegg bemerkes det at konsesjonene er registrert i Akvakulturregisteret som tidsubegrenset.

Basert på dette er økonomisk levetid vurdert å være ubestemt for matfiskkonsesjonene og settefiskkonsesjonene, i samsvar med IAS 38.90.

Stamfiskkonsesjoner

Som beskrevet over gis konsesjonene for 15 år av gangen, men de kan fornyes etter søknad. I 2007 ble varighet av stamfiskkonsesjoner endret fra 10 til 15 år (forskriftsendring av 14.8.2007 nr. 986). I høringsbrev av 07.06.2007 uttalte departementet følgende om tidsbegrensning for stamfiskkonsesjoner i punkt 3.3: *"Forslaget innebærer at tillatelsene skal være tidsbegrenset for en periode (...) med klar forutsigbarhet for forlengelse for nye perioder. Tidsbegrensede tillatelser vil imidlertid kunne skape mindre forutsigbarhet for aktørene enn tidsubegrensede tillatelser. Forutsigbarhet er viktig fordi avl og stamfiskproduksjon er tid- og ressurskrevende virksomhet, men dette ivaretas ved (...) åremålsperiode med klar forutsigbarhet for forlenging."*

IAS 38.94 viser til at dersom de kontraktmessige eller juridiske rettene er overdratt for en avgrenset periode som kan fornyes, skal den immaterielle eiendelens utnyttbare levetid omfatte fornyelsesperioden(e) dersom det kan dokumenteres at fornyelse fra foretakets side kan skje uten betydelige utgifter. IAS 38.96 gir veiledning om faktorer som kan vurderes. Følgende faktorer har vært sentrale for LSGs vurdering av ubestemt utnyttbar levetid for stamfiskkonsesjonene:

a) Foretakets konsesjoner har alltid blitt fornyet. Fornyelse krever ikke samtykke fra tredjemann, men bygger på forhold som er innenfor foretakets kontroll, dvs. å oppfylle konsesjonsvilkår og sende søknad om fornyelse ved utløpet av 15-årsperioden. Hovedvilkåret for fornyelse er at stamfiskproduksjonen skal skje i tilknytning til et avlssystem. Stamfiskproduksjonen vil også i fremtiden være en integrert del av LSGs verdikjede, og kravet vil således være oppfylt.

b) Foretaket har selv oversikt over oppfyllelse av konsesjonsvilkår.

c) Foretakets utgifter ved fornyelser er ikke betydelige sammenlignet med de fremtidige økonomiske fordelene som forventes å tilflyte foretaket etter fornyelsen.

Note 1

Regnskapsprinsipper forts.

Visningskonsesjoner

Konsernets visningskonsesjoner er gitt med ti års varighet. Disse fornyes ved søknad forutsatt at vilkårene for konsesjonen er oppfylt i henhold til akvakulturloven. Som for stamfisk er dette en konsesjonstype definert til særlige formål. Både stamfisk- og visningsaktivitet er en form for aktivitet uten noen klar tidsmessig begrensning. I hovedsak vil de samme betraktningene som for stamfiskkonsesjoner her gjøre seg gjeldende.

Undervisningskonsesjoner

Konsernets undervisningskonsesjoner er med ett unntak gitt med ti års varighet. Disse fornyes ved søknad forutsatt at vilkårene for konsesjonen er oppfylt i henhold til akvakulturloven. Konsernet har i tillegg fått overtatt driften på en undervisningskonsesjon gjennom en avtale med en undervisningsinstitusjon som løper inntil videre. Siden avtalen har en begrenset ikke definert levetid, er antatt varighet satt til ett år.

(Y) Nye og endrede standarder tatt i bruk av konsernet

(a) Nye standarder innført i 2018

Selskapet har innført følgende nye IFRS-standarder med virkning fra 1. januar 2018:

- IFRS 9 Finansielle instrumenter
- IFRS 15 Inntekt fra kundekontrakter

Det er redegjort for de nye standardene samt for konsernets vurdering av hvordan disse standardene har påvirket regnskapet i egen note om nye IFRS-standarder (note 26).

(b) Nye standarder hvor konsernet ikke har valgt tidlig anvendelse

Følgende IFRS-standard innføres fom 1. januar 2019:
- IFRS 16 Leieavtaler.

Det er redegjort for den nye standardene samt for konsernets vurdering av hvordan denne standarden vil påvirke neste års regnskap i egen note om nye IFRS-standarder (note 26).

Det er ingen andre standarder som ikke er implementert som forventes å ha vesentlig betydning på årets eller fremtidige rapporteringsperioder.

Note 2

Viktige regnskapsmessige estimater og vurderinger

(Alle tall i NOK 1.000)

Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inkludert forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige under nåværende omstendigheter.

Konsernet utarbeider estimater og gjør antakelser/forutsetninger knyttet til fremtiden. De regnskapsestimatene som følger av dette, vil per definisjon sjelden være fullt ut i samsvar med det endelige utfallet. Estimater og antakelser/forutsetninger som representerer en betydelig risiko for vesentlige endringer i balanseført verdi på eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsår, drøftes nedenfor.

(A) Verdijustering av biologiske eiendeler

Biologiske eiendeler omfatter beholdning av rogn, yngel, settefisk, rensefisk og matfisk. Biologiske eiendeler måles til virkelig verdi med fradrag for salgsutgifter. Mer detaljert informasjon om prinsippene som er benyttet, står i egen beskrivelse under regnskapsprinsipper samt i note om biologiske eiendeler.

Verdsettelsen bygger på en rekke ulike forutsetninger, og av disse er mange ikke-observerbare. Forutsetningene kan deles inn i fire ulike grupper: (1) pris, (2) kostnad, (3) volum og (4) diskonteringsats.

For fisk som er slakteklar på balansedagen, er usikkerheten i hovedsak knyttet til prisoppnåelse og volum. For fisk som ikke er slakteklar, er usikkerheten høyere. I tillegg til usikkerhet knyttet til pris og volum vil det for denne fisken også være usikkerhet knyttet til gjenværende produksjonskostnader, gjenværende biologisk omdanning og gjenværende dødelighet frem mot slaktetidspunktet.

(1) Pris

En viktig forutsetning i verdsettelsen, for både den slakteklare og den ikke-slakteklare fisken, er den forventede markedsprisen. Dette er også den forutsetningen som historisk sett har hatt størst svingninger. For å estimere den forventede prisen tar man utgangspunkt i fremtidspriser for superior norsk laks med 3–6 kg sløyd vekt fra Fish Pool. Bruk av observerbare priser øker etter konsernets oppfatning påliteligheten og sammenlignbarheten i prisforutsetningene. For slakteklar fisk benyttes fremtidsprisen for påfølgende måned. For ikke-slakteklar fisk tas det utgangspunkt i fremtidspris for den måneden fisken antas å nå optimal vekt for slakting. Dersom det er sannsynlig på balansedagen at

fisken kommer til å bli slaktet før den oppnår optimal vekt for slakting, for eksempel på grunn av biologiske utfordringer (som har oppstått før balansedagen), gjøres det en ekstra prisjustering for dette. En slik prisjustering tar hensyn til at markedsprisen per kilo for liten fisk er mindre enn for fisk med normal størrelse. Deretter justeres prisen for eksportørmargin og clearing-kostnad. Dette gjelder både slakteklar og ikke-slakteklar fisk. Videre justeres det for slaktekostnader (brønnbåt, slakting og pakking i kasse), for transportkostnader til Oslo og for kvalitetsforskjeller. Det justeres også for prisforskjeller mellom laks og ørret samt for eventuell annen prispremie, for eksempel ASC-sertifisert fisk. Justeringene for eksportørmargin og clearing-kostnad er observerbare poster estimert av Fish Pool. Justering for slaktekostnader, transportkostnader og kvalitetsforskjeller baseres på konsernets historiske kostnader per region og historisk kvalitetsfordeling, mens de øvrige justeringene er basert på en skjønnsmessig vurdering ut fra historiske data og konsernets oppfatning om markedsutviklingen fremover.

(2) Kostnad

For ikke-slakteklar fisk må det i tillegg justeres for kostnadene forbundet med å oppdrette fisken videre til optimal vekt for slakting. Estimater knyttet til fremtidige kostnader er basert på konsernets prognoser per lokalitet. Det er usikkerhet knyttet til både fremtidige førpriser, øvrige kostnader og den biologiske utviklingen (tilvekst, førfaktor og dødelighet). Dersom de estimerte kostnadene er høyere enn det en normal markedsaktør ville regne med, for eksempel på grunn av tidligere inngåtte langsiktige avtaler med underleverandører, og dette gjør at kostnadene avviker vesentlig fra markedspris, skal kostnadsanslaget justeres for å reflektere de kostnadene som en rasjonell markedsaktør ville lagt til grunn.

(3) Volum

Forventet slaktevolum beregnes med utgangspunkt i estimert antall fisk (individer) på balansedagen minus forventet fremtidig dødelighet, multiplisert med forventet slaktevekt (4,8 kg levende vekt). Det er usikkerhet knyttet til både antall fisk i sjø på balansedagen, gjenværende dødelighet og forventet slaktevekt. Faktisk slaktet volum kan derfor avvike fra forventet slaktet volum enten som følge av endringer i den biologiske utviklingen eller dersom spesielle hendelser, for eksempel masse-dødelighet, inntreffer. Estimater på antall fisk på balansedagen er basert på antall smolt satt ut i sjøen. Smoltantallet justeres

Note 2

Viktige regnskapsmessige estimater og vurderinger forts.

(Alle tall i NOK 1.000)

for telleusikkerhet og faktisk registrert dødelighet i forbindelse med utsett. Optimal forventet slaktevekt er vurdert å være den levende vekten som gir 4 kg sløyd vekt, med mindre spesifikke forhold på balansedagen tilsier at fisken må tas ut før den når denne vekten. I så fall justeres den forventede slaktevekten. Forventet dødelighet i perioden fra balansedagen til fisken når slakteklar vekt, er anslått å være 1% av inngående antall fisk per måned. I Region Nord er imidlertid historisk dødelighet betydelig lavere enn ellers i landet. Derfor er den benyttede prosentsetningen for forventet dødelighet i denne regionen 0,5%.

(4) Diskontering

Hver gang det slaktes og selges fisk, oppstår det en positiv kontantstrøm. Av forenklingshensyn tilordnes alle de gjenværende utgiftene samme periode som inntekten, slik at man kun får én kontantstrøm per lokalitet. Kontantstrømmen henføres til forventet slaktemåned. Summen av kontantstrømmer fra alle lokalitetene hvor konsernet har fisk i sjø, vil da fordeles over hele den perioden det tar å få oppdrettet den fisken som befinner seg i sjøen på balansedagen. Med dagens størrelse på smolten som settes ut, og hyppigheten på smoltutsettene, kan dette ta inntil 18 måneder. Den forventede fremtidige kontantstrømmen diskonteres månedlig. Nivået på benyttet diskonteringsrate har stor innvirkning på estimatet av virkelig verdi. Den månedlige diskonteringsrate er per 31.12. estimert til 6% per måned. Diskonteringsrate skal ta hensyn til flere forhold. Diskonteringsfaktoren består av tre hovedelementer: (1) risikojustering, (2) konsesjonsleie og (3) tidsverdi.

4.1. Risikojustering

Risikojusteringen skal reflektere det prisavslaget som en hypotetisk kjøper ville krevd for å bli kompensert for den risikoen han tar ved å investere i levende fisk fremfor å foreta en alternativ plassering. Jo lenger frem i tid slaktetidspunktet er, jo større er sjansen for at det skjer noe som påvirker kontantstrømmen. Det er tre vesentlige faktorer som kan påvirke kontantstrømmen: Volumet kan endre seg, kostnadene kan endre seg, og prisene kan endre seg. Felles for alle faktorene er at utfallsrommet ikke er symmetrisk.

4.2. Hypotetisk konsesjonsleie

Oppdrett av laks og ørret skjer ikke i et marked med fri konkurranse uten inngangsbarrierer. Grunnet begrenset tilgang på konsesjoner for oppdrett av matfisk har disse i dag en svært høy verdi. For at en hypotetisk kjøper av levende fisk skulle kunne overta og oppdrette

fisken videre, måtte man legge til grunn at kjøperen har konsesjon, lokalitet og øvrige tillatelser som kreves for slik produksjon. I dag er det ikke tillatt å leie ut konsesjoner. Men i et hypotetisk marked for kjøp og salg av levende fisk må en anta at dette hadde vært mulig. I et slikt scenario ville en hypotetisk kjøper krevd en betydelig rabatt for å kunne allokere en tilstrekkelig andel av avkastningen til egne konsesjoner, eller eventuelt dekke leiekostnadene på innleide konsesjoner. Hvordan en hypotetisk årlig leiekostnad skal utledes av priser på omsatte konsesjoner, er vanskelig å modellere, da en slik kurve vil basere seg på forventninger om fremtidig fortjenesteutvikling i bransjen. Videre er det komplekst å utlede en leiepris per kortere tidsenhet og i siste instans per volum gitt at konsesjonsbegrensningene måles på ulike nivåer (lokasjon, region og selskap).

4.3 Tidsverdi

Til slutt må det diskonteres for tidsverdien på kapitalbindingen knyttet til den delen av nåverdien av kontantstrømmen som allokeres til biomassen. En må legge til grunn at en hypotetisk kjøper ville krevd å bli kompensert for alternativkostnaden ved å plassere pengene i levende fisk, fremfor å investere kapitalen i noe annet. Produksjonssyklusen for laks i sjø er i dag opp mot 18 måneder. Kontantstrømmen vil derfor strekke seg over en tilsvarende periode. Gitt konstant salgspris i hele perioden vil kontantstrømmen avta for hver måned frem i tid, ettersom det påløper kostnader ved å oppdrette fisken til innhøstningsklar vekt. Disse øker for hver måned fisken må stå i sjøen. Dette gjør effekten av utsatt kontantstrøm lavere enn det som hadde vært tilfellet dersom kontantstrømmen hadde vært konstant. Komponenten anses likevel som viktig på grunn av de store verdiene som ligger i beholdningen.

Sensitivitetsanalyse for virkelig verdi av fisk i sjø

Etter konsernets oppfatning er følgende fire komponenter mest sentrale for verdsettelsen:

- (1) vektet snittpris
- (2) forventet optimal slaktevekt
- (3) månedlig diskonteringsrente
- (4) estimert antall fisk

Tabellene nedenfor viser simulert sensitivitet for endring i virkelig verdi av fisk i sjø ved endring i disse parameterne:

Sensitivitetsanalyse av vektet snittpris og forventet optimal slaktevekt

		Forventet optimal slaktevekt per fisk i kg gwe				
		3,50	3,75	4,00	4,25	4,50
		Endring i forventet vekt per kg gwe				
Snittpris per kg (kr)	51,1	-0,50	-0,25	-	0,25	0,50
	54,1	3.938.178	4.289.233	4.640.289	4.991.344	5.342.400
	55,1	4.289.414	4.661.029	5.032.643	5.404.258	5.775.873
	56,1	4.406.493	4.784.960	5.163.428	5.541.896	5.920.364
	57,1	4.523.572	4.908.892	5.294.213	5.679.534	6.064.855
	58,1	4.640.650	5.032.824	5.424.998	5.817.172	6.209.346
61,1	4.757.729	5.156.756	5.555.783	5.954.810	6.353.837	
		5.108.965	5.528.552	5.948.138	6.367.724	6.787.310

Tabellen viser endring i estimert virkelig verdi (nåverdi) før avsetning for tapskontrakter for parameterne pris per kg og forventet slaktevekt per kg sløyd vekt. For forventet slaktevekt viser tabellen endring i virkelig verdi ved en økning i forventet slaktevekt på hhv. 250 og 500 gram, og ved tilsvarende reduksjon. Her holdes forventet samlet kostnad konstant, slik at en økning i forventet slaktevekt vil medføre en reduksjon i kostnad pr kg, mens en reduksjon i forventet slaktevekt vil medføre en økning i kostnad pr kg. For pris gjelder endringen per krone sløyd vekt etter justering for slaktekostnader, frakt til Oslo, kvalitet, størrelse og eksportørmargin.

Sensitivitetsanalyse av vektet snittpris og benyttet diskonteringsrate

		Månedlig diskonteringsrente (%)				
		4,0%	5,0%	6,0%	7,0%	8,0%
		Endring i månedlig diskonteringsrente (%)				
Snittpris per kg (kr)	51,1	-2,0%	-1,0%	0,0%	1,0%	2,0%
	54,1	5.304.543	4.956.573	4.640.289	4.352.218	4.089.322
	55,1	5.760.976	5.379.328	5.032.643	4.717.074	4.429.256
	56,1	5.913.120	5.520.246	5.163.428	4.838.693	4.542.567
	57,1	6.065.264	5.661.165	5.294.213	4.960.312	4.655.878
	58,1	6.217.409	5.802.083	5.424.998	5.081.931	4.769.190
61,1	6.369.553	5.943.001	5.555.783	5.203.550	4.882.501	
		6.825.986	6.365.756	5.948.138	5.568.406	5.222.434

Tabellen viser endring i estimert virkelig verdi (nåverdi) før avsetning for tapskontrakter for parameterne pris per kg og månedlig diskonteringsrente. For den månedlige diskonteringsrenten er det simulert med en absolutt endring på hhv. +/- 1% og +/- 2% (100 og 200 punkter).

Note 2

Viktige regnskapsmessige estimater og vurderinger forts.

(Alle tall i NOK 1.000)

Sensitivitetsanalyse av vektet snittpris og antall fisk i beholdning

				Antall fisk i beholdning (millioner fisk)				
				54,1	55,8	56,9	58,1	59,8
				Endring i antall fisk i beholdning				
		-5 %	-2 %	0 %	2 %	5 %		
Snittpris per kg (kr)	51,1	Endring i pris per kg	-5,00	4.305.294	4.506.291	4.640.289	4.774.286	4.975.283
	54,1		-2,00	4.678.031	4.890.798	5.032.643	5.174.488	5.387.256
	55,1		-1,00	4.802.277	5.018.968	5.163.428	5.307.889	5.524.580
	56,1		-	4.926.522	5.147.137	5.294.213	5.441.289	5.661.904
	57,1		1,00	5.050.768	5.275.306	5.424.998	5.574.690	5.799.228
	58,1		2,00	5.175.014	5.403.475	5.555.783	5.708.091	5.936.552
	61,1		5,00	5.547.751	5.787.983	5.948.138	6.108.292	6.348.525

Tabellen viser endring i estimert virkelig verdi (nåverdi) før avsetning for tapskontrakter for parameterne pris per kg og estimert antall fisk i beholdning på balansedagen. For antall fisk i beholdning er det simulert med en endring på +/- 2 % og +/- 5 % i antall fisk per lokalitet for samtlige lokaliteter med fisk i beholdning.

Sensitivitetsanalyse av antall fisk i beholdning og benyttet diskonteringsrent

				Månedlig diskonteringsrente (%)				
				4,0 %	5,0 %	6,0 %	7,0 %	8,0 %
				Endring i månedlig diskonteringsrente (%)				
		-2,0 %	-1,0 %	0,0 %	1,0 %	2,0 %		
Antall fisk i beholdning (millioner stk)	54,1	Endring i antall fisk	-5 %	5.637.959	5.265.191	4.926.522	4.618.206	4.336.963
	55,8		-2 %	5.894.342	5.502.775	5.147.137	4.823.470	4.528.312
	56,4		-1 %	5.979.803	5.581.970	5.220.675	4.891.891	4.592.095
	56,9		-	6.065.264	5.661.165	5.294.213	4.960.312	4.655.878
	57,5		1 %	6.150.726	5.740.359	5.367.751	5.028.733	4.719.661
	58,1		2 %	6.236.187	5.819.554	5.441.289	5.097.154	4.783.445
	59,8		5 %	6.492.570	6.057.139	5.661.904	5.302.418	4.974.794

Tabellen viser endring i estimert virkelig verdi (nåverdi) før avsetning for tapskontrakter for parametrene månedlig diskonteringsrente og estimert antall fisk i beholdning på balansedagen. For den månedlige diskonteringsrenten er det simulert med en absolutt endring på hhv +/- 1 % og +/- 2 % (100 og 200 punkter). For antall fisk i beholdning er det simulert med endring på +/- 1 %, +/- 2 % og +/- 5 % i antall fisk per lokalitet for samtlige lokaliteter med fisk i beholdning.

(B) Estimert verdifall på goodwill og andre immaterielle eiendeler

Konsernet gjennomfører tester for å vurdere verdifall på goodwill og andre immaterielle eiendeler, jf. note om immaterielle eiendeler. Testene er basert på forventninger om fremtidig

inntjenning for konsernet som kontantgenererende enhet, samt på hvilke synergier som kan utnyttes i konsernet. Negative endringer i markedsforhold vil kunne medføre reduksjon i fremtidige inntjeningsestimater, og således kunne utløse et nedskrivningsbehov.

Note 3

Konsoliderte selskaper i konsernet og inndeling i driftssegmenter

(Alle tall i NOK 1.000)

Oppstillingen nedenfor viser hvilke selskaper som inngår i det konsoliderte konsernregnskapet, og hvordan disse er allokert til virksomhetsområder og driftssegmenter. I tillegg vises det endringer i eierforhold gjennom året. Noten om datterselskaper i Lerøy Seafood Group ASAs selskapsregnskap inneholder ytterligere informasjon, blant annet bokførte verdier.

Selskap	Eier	Land	Forretningssted	Anskaffelsesår	Andel 01.01	Andel 31.12
Villfangst						
Aker Seafoods AS	Havfisk AS	Norge	Ålesund	2016	100 %	100 %
Havfisk Stamsund AS	Havfisk AS	Norge	Vestvågøy	2016	100 %	100 %
Havfisk Melbu AS	Havfisk AS	Norge	Hadsel	2016	100 %	100 %
Nordland Havfiske AS	Havfisk Stamsund AS	Norge	Vestvågøy	2016	53 %	53 %
Nordland Havfiske AS	Havfisk Melbu AS	Norge	Vestvågøy	2016	47 %	47 %
Havfisk Finnmark AS	Havfisk AS	Norge	Hammerfest	2016	100 %	100 %
Havfisk Båtsfjord AS	Havfisk Finnmark AS	Norge	Båtsfjord	2016	100 %	100 %
Havfisk Nordkyn AS	Havfisk Finnmark AS	Norge	Lebesby	2016	100 %	100 %
Finnmark Havfiske AS	Havfisk Finnmark AS	Norge	Hammerfest	2016	78 %	78 %
Finnmark Havfiske AS	Havfisk Båtsfjord AS	Norge	Hammerfest	2016	13 %	13 %
Finnmark Havfiske AS	Havfisk Nordkyn AS	Norge	Hammerfest	2016	6 %	6 %
Hammerfest Industrifiske AS	Havfisk Finnmark AS	Norge	Hammerfest	2016	60 %	60 %
Havfisk Management AS	Havfisk Finnmark AS	Norge	Hammerfest	2016	100 %	100 %
Havfisk AS	Lerøy Seafood Group ASA	Norge	Ålesund	2016	100 %	100 %
Melbu Fryselager AS	Lerøy Norway Seafoods AS	Norge	Hadsel	2016	67 %	67 %
Lerøy Norway Seafoods AS	Lerøy Seafood Group ASA	Norge	Båtsfjord	2016	100 %	100 %
Sørvær Kystfiskeinvest AS	Lerøy Norway Seafoods AS	Norge	Hasvik	2016	51 %	51 %
Lerøy Sommarøy AS	Lerøy Norway Seafoods AS	Norge	Tromsø	2018	50 %	100 % ^{1), 4)}
SAS Norway Seafoods	Lerøy Norway Seafoods AS	Frankrike		2016	100 %	100 %
Havbruk						
Lerøy Aurora AS	Lerøy Seafood Group ASA	Norge	Tromsø	2005	100 %	100 %
Lerøy Laksefjord AS	Lerøy Aurora AS	Norge	Lebesby	2005	100 %	100 %
Senja Akvakultursenter AS	Lerøy Aurora AS	Norge	Tromsø	2015	100 %	100 %
Lerøy Midt AS	Lerøy Seafood Group ASA	Norge	Hitra	2003	100 %	100 %
Lerøy Vest AS	Lerøy Seafood Group ASA	Norge	Austevoll	2007	100 %	100 %
Sjøtroll Havbruk AS	Lerøy Seafood Group ASA	Norge	Austevoll	2010	51 %	51 %
Lerøy Sjøtroll Kjærelva AS	Lerøy Vest AS	Norge	Austevoll	2017	50 %	50 %
Lerøy Sjøtroll Kjærelva AS	Sjøtroll Havbruk AS	Norge	Austevoll	2017	50 %	50 %
Norsk Oppdrettservice AS	Lerøy Seafood Group ASA	Norge	Flekkefjord	2015	51 %	51 %
Lerøy Ocean Harvest AS	Lerøy Seafood Group ASA	Norge	Bergen	2018	0 %	100 % ³⁾
Hardanger Skjell AS	Lerøy Ocean Harvest AS	Norge	Bergen	2018	0 %	0 % ^{1), 5)}

Merknad om endring:

- 1) Virksomhetssammenslutning
- 2) Transaksjoner med ikke-kontrollerende eierinteresser
- 3) Etablering av nytt selskap
- 4) Overgang fra tilknyttet selskap til datterselskap
- 5) Fusjon mellom mor- og datterselskap

* Stiftelsesdato. Selskapene var en del av "den gamle Lerøy-gruppen" før Lerøy Seafood Group ASA ble stiftet i 1995.

** Selskapet har skiftet navn fra Hallvard Lerøy USA Inc til Lerøy Seafood USA Inc.

Tabell forts. på neste side >

Note 3

Konsoliderte selskaper i konsernet og inndeling i driftssegmenter forts.

(Alle tall i NOK 1.000)

Tabell forts.

Selskap	Eier	Land	Forretningssted	Anskaf- felsesår	Andel 01.01	Andel 31.12
Bearbeiding (VAP), salg og distribusjon						
Bulandet Fiskeindustri AS	Lerøy Seafood AS	Norge	Askvoll	2005	79 %	79 %
Laks- & Vildtcentralen AS	Lerøy Seafood Group ASA	Norge	Oslo	2018	0 %	100 % ¹⁾
Lerøy Seafood USA Inc **	Lerøy Seafood AS	USA	Nord Carolina	2016	100 %	100 %
Lerøy Culinair B.V.	Rode Retail B.V.	Nederland	Urk	2012	100 %	100 %
Lerøy Germany GmbH	Rode Beheer B.V.	Tyskland	Witten	2015	50 %	50 %
Lerøy Germany GmbH	Lerøy Seafood AS	Tyskland	Witten	2016	50 %	50 %
Lerøy & Strudshavn AS	Lerøy Seafood Group ASA	Norge	Bergen	1927 *	100 %	100 %
Lerøy Alfheim AS	Lerøy Seafood Group ASA	Norge	Bergen	2005	100 %	100 %
Lerøy Alt i Fisk AB	Lerøy Sverige AB	Sverige	Göteborg	2001	100 %	100 %
Lerøy Delico AS	Lerøy Seafood Group ASA	Norge	Stavanger	2006	100 %	100 %
Lerøy Finland OY	Lerøy Seafood Group ASA	Finland	Turku	2011	100 %	100 %
Lerøy Fossen AS	Lerøy Seafood Group ASA	Norge	Bergen	2006	100 %	100 %
Lerøy Nord AS	Lerøy Seafood Group ASA	Norge	Tromsø	2015	51 %	51 %
Lerøy Nordhav AB	Lerøy Sverige AB	Sverige	Lomma	2001	100 %	100 %
Lerøy Portugal Lda	Lerøy Seafood Group ASA	Portugal	Lisboa	2005	100 %	100 %
Lerøy Processing Spain SL	Lerøy Seafood Group ASA	Spania	Madrid	2012	100 %	100 %
Lerøy Quality Group AS	Lerøy Seafood AS	Norge	Bergen	2006	100 %	100 %
Lerøy Seafood AS	Lerøy Seafood Group ASA	Norge	Bergen	1939 *	100 %	100 %
Lerøy Sjømatgruppen AS	Laks- & Vildtcentralen AS	Norway	Bergen	2006	0 %	25 % ¹⁾
Lerøy Sjømatgruppen AS	Lerøy Delico AS	Norge	Bergen	2006	18 %	18 %
Lerøy Sjømatgruppen AS	Lerøy Alfheim AS	Norge	Bergen	2006	24 %	24 %
Lerøy Sjømatgruppen AS	Lerøy Trondheim AS	Norge	Bergen	2006	8 %	8 %
Lerøy Sjømatgruppen AS	Lerøy Nord AS	Norge	Bergen	2015	3 %	3 %
Lerøy Smøgen Seafood AB	Lerøy Sverige AB	Sverige	Smøgen	2002	100 %	100 %
Lerøy Stockholm AB	Lerøy Sverige AB	Sverige	Stokholm	2001	100 %	100 %
Lerøy Sverige AB	Lerøy Seafood Group ASA	Sverige	Göteborg	2001	100 %	100 %
Lerøy Trondheim AS	Lerøy Seafood Group ASA	Norge	Trondheim	2006	100 %	100 %
Lerøy Turkey	Lerøy Seafood Group ASA	Tyrkia	Istanbul	2015	100 %	100 %
Rode Beheer B.V.	Lerøy Seafood Group ASA	Nederland	Urk	2012	100 %	100 %
Rode Retail B.V.	Rode Beheer B.V.	Nederland	Urk	2012	100 %	100 %
Rode Væstgoed B.V.	Rode Beheer B.V.	Nederland	Urk	2012	100 %	100 %
Rode Vis B.V.	Rode Beheer B.V.	Norge	Urk	2012	100 %	100 %
Rode Vis International AS	Rode Beheer B.V.	Norge	Bergen	2012	100 %	100 %
Royal Frozen Seafood B.V.	Rode Beheer B.V.	Nederland	Urk	2012	100 %	100 %
SAS Eurosalmon	SAS Lerøy Seafood France	Frankrike	St. Jean d'Ardières	2008	100 %	100 %
SAS Fishcut	SAS Lerøy Seafood France	Frankrike	St. Laurent Blangy	2008	100 %	100 %
SAS Lerøy Seafood France	Lerøy Seafood AS	Frankrike	Boulogne	2008	100 %	100 %
Sirevaag AS	Lerøy Delico AS	Norge	Hå	2006	100 %	100 %
Sjømathuset AS	Lerøy Seafood Group ASA	Norge	Oslo	2006	100 %	100 %
Ikke allokert						
Lerøy Seafood Group ASA	Se note om aksjonærinformasjon		Bergen	1995		
Preline Fishfarming Sys. AS	Lerøy Seafood Group ASA	Norge	Skien	2015	96 %	96 % ²⁾

Note 4

Driftsinntekter og segmentinformasjon

(Alle tall i NOK 1.000)

Driftsinntekter	2018	2017
Salg av varer og tjenester	19.813.282	18.593.026
Erstatninger	1.096	93
Andre driftsinntekter	23.259	30.396
Sum driftsinntekter	19.837.637	18.623.515

Andre gevinster og tap	2018	2017
Gevinst/tap ifm. realisasjon av varige driftsmidler	42.341	4.829
Andre tap	0	-8.756
Sum andre gevinster og tap	42.341	-3.927

Av gevinst ved avgang varige driftsmidler utgjør NOK 36 629 gevinst ved salg av trålerfartøyet Kongsfjord. Salgsvederlaget var NOK 90 665 etter salgskostnader.

Driftssegmenter

Konsernet har følgende hovedsegmenter:

- (1) Villfangst
- (2) Havbruk
- (3) Bearbeiding, salg og distribusjon

Lerøy Seafood Group ASA og Preline Fishfarming System AS er ikke allokert til noen av segmentene, og er inkludert i "ASA/andre/eliminering". Med unntak av segmentet Havbruk utgjør hvert hovedsegment også et driftssegment. Havbruk er delt

inn i tre driftssegmenter:

- (A) Region Nord (Lerøy Aurora)
- (B) Region Midt (Lerøy Midt)
- (C) Region Vest (Lerøy Sjøtroll)

Det vises til note om konsoliderte konsernselskaper og inndeling i driftssegmenter, som gir en komplett oversikt over hvilke selskaper som tilhører hvert driftssegment. En nærmere beskrivelse av aggregering av driftssegmenter gis i prinsippnoten.

Note 4

Driftsinntekter og segmentinformasjon forts.

(Alle tall i NOK 1.000)

2017	Villfangst	Havbruk	VAP, salg og distribusjon	Eliminering / ikke allokert	Sum
Eksterne driftsinntekter	857.094	335.296	17.431.100	25	18.623.515
Interne driftsinntekter	1.902.972	9.050.094	194.638	-11.147.704	0
Sum driftsinntekter	2.760.066	9.385.390	17.625.738	-11.147.679	18.623.515
Andre gevinster og tap	7.503	-2.817	-8.612	0	-3.927
Driftskostnader	2.381.604	6.440.318	17.182.382	-11.101.465	14.902.839
Driftsresultat før verdjusteringer	385.965	2.942.255	434.744	-46.214	3.716.749
Verdjustering på fisk i sjø		-1.953.500			-1.953.500
Verdjustering tapsbringende kontrakter		278.926			278.926
Verdjustering Fish Pool-kontrakter			-41.735		-41.735
Sum verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler	0	-1.674.574	-41.735	0	-1.716.309
Driftsresultat	385.965	1.267.681	393.009	-46.214	2.000.440
Inntekt fra tilknyttede selskaper	-3.552	284.944	13.125	8.134	302.651
Netto finansposter	-47.899	-68.966	-19.711	-73.047	-209.623
Resultat før skatt	334.514	1.483.659	386.423	-111.127	2.093.468
Skattekostnad					-343.984
Årsresultat					1.749.484
Driftsmargin før verdjusteringer	14,0 %	31,3 %	2,5 %	0,4 %	20,0 %
Eiendeler (eksklusiv tilknyttede selskaper)	5.992.248	15.506.717	4.369.933	-1.171.373	24.697.525
Tilknyttede selskaper	16.782	850.228	93.576	0	960.587
Sum eiendeler	6.009.030	16.356.945	4.463.509	-1.171.373	25.658.112
Sum gjeld	2.498.931	7.856.329	3.059.457	-2.238.727	11.175.990
Netto rentebærende gjeld	543.634	1.411.080	-22.538	329.990	2.262.166
Investeringer (materielle og immaterielle, netto)	73.521	1.158.601	245.820	6.298	1.484.240
Avskrivninger	115.164	393.948	74.153	0	583.265

2018	Villfangst	Havbruk	VAP, salg og distribusjon	Eliminering / ikke allokert	Sum
Eksterne driftsinntekter	592.384	323.343	18.921.895	15	19.837.638
Interne driftsinntekter	2.078.089	9.137.855	111.227	-11.327.170	0
Sum driftsinntekter	2.670.473	9.461.198	19.033.122	-11.327.155	19.837.638
Andre gevinster og tap	35.826	5.529	986	0	42.340
Driftskostnader	2.317.854	6.538.613	18.701.236	-11.246.261	16.311.442
Driftsresultat før verdjusteringer	388.444	2.928.114	332.872	-80.894	3.568.536
Verdjustering på fisk i sjø		799.983			799.983
Verdjustering tapsbringende kontrakter		-46.519			-46.519
Verdjustering Fish Pool-kontrakter			1.474		1.474
Sum verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler	0	753.464	1.474	0	754.937
Driftsresultat	388.444	3.681.578	334.346	-80.894	4.323.474
Inntekt fra tilknyttede selskaper	-11.972	280.534	18.011	0	286.573
Netto finansposter	-44.933	-73.547	-18.964	-23.643	-161.087
Resultat før skatt	331.539	3.888.565	333.393	-104.537	4.448.960
Skattekostnad					-851.002
Årsresultat					3.597.958
Driftsmargin før verdjusteringer	14,5 %	30,9 %	1,7 %	0,7 %	18,0 %
Eiendeler (eksklusiv tilknyttede selskaper)	6.117.726	16.109.063	5.098.868	31.521	27.357.178
Tilknyttede selskaper	18.596	877.174	119.786	0	1.015.556
Sum eiendeler	6.136.322	16.986.237	5.218.654	31.521	28.372.734
Sum gjeld	2.742.082	8.306.328	3.530.267	-3.340.234	11.238.443
Netto rentebærende gjeld	951.757	2.777.531	63.655	-1.246.531	2.546.412
Investeringer (materielle og immaterielle, netto)	568.711	1.343.619	203.971	22.480	2.138.781
Avskrivninger	133.648	433.626	92.356	38	659.669

Nærmere informasjon om driftssegmentene under Havbruk

2017	Region Nord (Lerøy Aurora)	Region Midt (Lerøy Midt)	Region Vest (Lerøy Sjøtroll)	Eliminering (internt salg og fortjeneste)	Sum Havbruk
Eksterne driftsinntekter	258.364	31.054	45.879		335.296
Interne driftsinntekter	2.209.864	3.758.652	3.143.094	-61.516	9.050.094
Sum driftsinntekter	2.468.228	3.789.706	3.188.973	-61.516	9.385.390
Andre gevinster og tap	724	0	-3.542	0	-2.818
Driftskostnader	1.443.772	2.647.204	2.406.562	-57.220	6.440.317
Driftsresultat før verdjusteringer	1.025.180	1.142.502	778.869	-4.296	2.942.255
Volum laks (GWT)*	39.209	64.515	30.949		134.674
Volum ørret (GWT)			23.094		23.094
Volum totalt	39.209	64.515	54.043		157.768
Driftsresultat per kg ** (EBIT/kg)	26,1	17,7	14,4	-0,0	18,6

Note 4

Driftsinntekter og segmentinformasjon forts.

(Alle tall i NOK 1.000)

2018	Region Nord (Lerøy Aurora)	Region Midt (Lerøy Midt)	Region Vest (Lerøy Sjøtroll)	Eliminering (internt salg og fortjeneste)	Sum Havbruk
Eksterne driftsinntekter	259.078	23.847	40.418		323.343
Interne driftsinntekter	2.120.501	3.899.765	3.181.996	-64.406	9.137.855
Sum driftsinntekter	2.379.578	3.923.612	3.222.415	-64.406	9.461.198
Andre gevinster og tap	637	5.764	-872	0	5.529
Driftskostnader	1.391.437	2.573.903	2.635.897	-62.623	6.538.613
Driftsresultat før verdjusteringer	988.779	1.355.472	585.646	-1.783	2.928.114
Volum laks (GWT)*	36.783	66.501	34.449		137.733
Volum ørret (GWT)			24.306		24.306
Volum totalt	36.783	66.501	58.755		162.039
Driftsresultat per kg ** (EBIT/kg)	26,9	20,4	10,0	-0,0	18,1

* GWT = slaktet vekt målt i tonn.

** Før verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler.

Informasjon om produktområde

Driftsinntekter i NOK fordelt på produkt

Driftsinntekter	2018	%	2017	%
Hel laks	8.585.877	43,3	8.061.730	43,3
Bearbeidet laks	4.256.942	21,5	4.446.498	23,9
Hvitfisk	3.484.079	17,6	3.344.873	18,0
Ørret	1.607.217	8,1	1.574.988	8,5
Skalldyr	730.650	3,7	482.400	2,6
Pelagisk	81.615	0,4	76.350	0,4
Annet	1.091.258	5,5	636.676	3,4
Sum driftsinntekter	19.837.637	100,0	18.623.515	100,0

Informasjon om valuta

Driftsinntekter i NOK fordelt på valuta

Driftsinntekter	2018	%	2017	%
NOK	8.585.877	43,3	8.061.730	43,3
SEK	4.256.942	21,5	4.446.498	23,9
GBP	3.484.079	17,6	3.344.873	18,0
EUR	1.607.217	8,1	1.574.988	8,5
USD	730.650	3,7	482.400	2,6
JPY	81.615	0,4	76.350	0,4
Annen valuta	1.091.258	5,5	636.676	3,4
Sum driftsinntekter	19.837.637	100,0	18.623.515	100,0

Salg i utenlandsk valuta fra norske konsernselskaper skjer i utgangspunktet til tilnærmet transaksjonskurs (ukeskurser), mens kontraktssalg føres til den valutakurs som er sikret gjennom valutaterminkontrakter. Salg fra utenlandske konsernselskaper i utenlandsk valuta omregnes i utgangspunktet til NOK basert på akkumulert månedlig gjennomsnittskurs i regnskapsperioden. Vesentlige enkelttransaksjoner omregnes likevel til transaksjonskurs.

Informasjon om geografiske områder

Omsetning allokeres basert på kundens hjemland. Eiendeler og investeringsutgifter er basert på hvor eiendelene befinner seg.

Driftsinntekter	2018	%	2017	%
EU	11.625.544	58,6	10.737.890	57,7
Norge	3.717.574	18,7	3.438.502	18,5
Asia	2.778.101	14,0	2.616.321	14,0
USA og Canada	880.814	4,4	990.920	5,3
Resten av Europa	645.707	3,3	610.761	3,3
Andre	189.897	1,0	229.120	1,2
Sum driftsinntekter	19.837.637	100,0	18.623.515	100,0

Eiendeler	2018	%	2017	%
Norge*	26.527.227	93,5	23.953.778	93,4
EU	1.698.079	6,0	1.564.434	6,1
Andre land	147.428	0,5	139.900	0,5
Sum eiendeler	28.372.734	100,0	25.658.112	100,0

*) Det vesentlige av kundefordringene i datterselskapet Lerøy Seafood AS er mot utenlandske kunder. Per 31.12.2018 utgjorde dette NOK 1 110 125 av totalt NOK 1 318 771 (NOK 983 713 av totalt NOK 1 193 760 på samme tid i fjor). Kundefordringene er i all hovedsak dekket av kredittforsikring.

Netto investeringsutgifter	2018	%	2017	%
Norge	1.970.154	92,1	1.263.781	85,1
EU	167.380	7,8	214.417	14,4
Andre land	1.247	0,1	6.042	0,4
Sum eiendeler	2.138.781	100,0	1.484.240	100,0

Med netto investeringsutgifter menes kostpris for kjøp av nye driftsmidler (inkludert immaterielle eiendeler), med fradrag for mot-tatt salgsvederlag for solgte driftsmidler.

Note 5

Virksomhetssammenslutninger og transaksjoner med ikke-kontrollerende eierinteresser

(Alle tall i NOK 1.000)

Virksomhetssammenslutninger i 2018

I 2018 har det vært tre virksomhetssammenslutninger i konsernet. I mars 2018 ble alle aksjene i grossistselskapet Laks- & Vildtcentralen AS ervervet. I oktober 2018 ble alle aksjene i Hardanger Skjell AS ervervet. I november 2018 økte konsernet sin eierandel i det tilknyttede selskapet Lerøy Sommarøy AS fra 50 % til

100 %. Konsolidering er foretatt fra og med balansedagen i kjøpsmåned. Beregnet gevinst ved overgang fra tilknyttet selskap til datterselskap er eliminert mot tilhørende goodwill. Selskapet Hardanger Skjell AS ble i desember 2018 innfusjonert i Lerøy Ocean Harvest AS (mor-datter fusjon).

Aggregert vederlag	Kontrollerende eierinteresser	Ikke kontrollerende eierinteresser	100 %
Samlet vederlag betalt	144.404	0	144.404
Avsatt, ikke vedtatt utbytte i oppkjøpte selskaper	-12.000	0	-12.000
Sum	132.404	0	132.404

Aggregert oppkjøpsanalyse	Kontrollerende eierinteresser	Ikke kontrollerende eierinteresser	100 %
Regnskapsført egenkapital i oppkjøpte selskaper:	19.829	0	19.829
Eliminering av aksjer i konsernselskaper eiet av oppkjøpte selskaper	-604	0	-604
Netto identifiserte merverdier	825	0	825
Identifiserte verdier i datter	20.050	0	20.050

Aggregert beregning av goodwill	Kontrollerende eierinteresser	Ikke kontrollerende eierinteresser	100 %
Vederlag til selger (virkelig verdi av kontrollerende eierinteresser)	132.404	0	132.404
Virkelig verdi av ikke kontrollerende eierinteresser	0	0	0
Sum	132.404	0	132.404
Netto identifiserte verdier	20.050	0	20.050
Beregnet goodwill	112.354	0	112.354
Eliminering mellom goodwill og andre gevinster ved overgang fra tilknyttet selskap til datterselskap*	-22.354	0	-22.354
Goodwill i konsernregnskapet	90.000	0	90.000

* Andre gevinster oppstått ifm ny måling ved overgang fra tilknyttet selskap til datterselskap

Aggregert merverdianalyse	Oppkjøps-balanse	Konsern eliminering	Identifiserte merverdier	Beregnet goodwill	Eliminerig v/overgang fra TS til DS	Virkelig verdi
Goodwill	0	0	0	112.354	-22.354	90.000
Utsatt skattefordel	9.097	0	0	0	0	9.097
Varige driftsmidler	1.698	0	0	0	0	1.698
Finansielle driftsmidler	4.676	-604	0	0	0	4.071
Beholdning	22.455	0	1.072	0	0	23.527
Kortsiktige fordringer	41.936	0	0	0	0	41.936
Bank, kontanter	19.874	0	0	0	0	19.874
Sum eiendeler	99.736	-604	1.072	112.354	-22.354	190.204
Egenkapital	19.828	-604	825	112.354	-22.354	110.050
Utsatt skatt	0	0	247	0	0	247
Kortsiktig gjeld	79.908	0	0	0	0	79.908
Sum egenkapital og gjeld	99.736	-604	1.072	112.354	-22.354	190.204

Transaksjoner med ikke-kontrollerende eierinteresser i 2018

I forbindelse med forkjøpsrett hos ikke-kontrollerende eierinteresser i datterselskapet Preline Fishfarming System AS har konsernet solgt 545 aksjer (0,1 %) av aksjene i Preline Fishfarming System AS til ikke-kontrollerende eierinteresser for tilsammen NOK 52.

Salget gav en gevinst på NOK 25, som er behandlet som en egenkapitaltransaksjon. Konsernets eierandel etter transaksjonen utgjør 95,9 %.

Note 6

Immaterielle eiendeler

(Alle tall i NOK 1.000)

Avstemming av balanseført verdi, bruttoverdier og levetid

2017	Goodwill	Konsesjoner	Andre rettigheter	Sum
Per 1. januar 2017				
Anskaffelseskost	2.119.318	5.873.567	71.997	8.064.882
Akkumulerte avskrivninger		-9.466	-36.968	-46.434
Balanseført verdi 01.01.17	2.119.318	5.864.101	35.029	8.018.448
Regnskapsåret 2017				
Balanseført verdi 01.01.17	2.119.318	5.864.101	35.029	8.018.448
Omregningsdifferanse	9.855	0	165	10.020
Tilgang fra virksomhetssammenslutning	2.646	0	0	2.646
Tilgang kjøpte immaterielle eiendeler		20.150	173	20.323
Årets avskrivninger		-28.400	-3.410	-31.810
Balanseført verdi 31.12.17	2.131.819	5.855.851	31.957	8.019.627
Per 31. desember 2017				
Anskaffelseskost	2.131.819	5.893.717	72.383	8.097.919
Akkumulerte avskrivninger		-37.866	-40.426	-78.292
Balanseført verdi 31.12.17	2.131.819	5.855.851	31.957	8.019.627
Eiendeler med ubegrenset levetid	2.131.819	5.473.502	2.100	7.607.421
Eiendeler med begrenset levetid		382.349	29.857	412.206
Balanseført verdi 31.12.17	2.131.819	5.855.851	31.957	8.019.627
2018				
Regnskapsåret 2018				
Balanseført verdi 01.01.18	2.131.819	5.855.851	31.957	8.019.627
Omregningsdifferanse	-3.389	0	11	-3.378
Tilgang fra virksomhetssammenslutning	90.000	0	0	90.000
Tilgang kjøpte immaterielle eiendeler		90.921	711	91.632
Årets avskrivninger		-28.400	-3.405	-31.805
Balanseført verdi 31.12.18	2.218.430	5.918.372	29.273	8.166.075
Per 31. desember 2018				
Anskaffelseskost	2.218.430	5.984.638	73.113	8.276.181
Akkumulerte avskrivninger		-66.266	-43.840	-110.106
Balanseført verdi 31.12.18	2.218.430	5.918.372	29.273	8.166.075
Eiendeler med ubegrenset levetid	2.218.430	5.570.573	2.200	7.791.203
Eiendeler med begrenset levetid		347.799	27.073	374.872
Balanseført verdi 31.12.18	2.218.430	5.918.372	29.273	8.166.075

Spesifikasjon av immaterielle eiendeler per oppkjøp, fordelt på segment

31.12.17	Region	Oppkjøpsår/ ervervsår	Goodwill	Konsesjoner	Andre rettigheter	Sum	
Villfangst							
Havfisk AS		2016		3.657.600 ⁵⁾		3.657.600	
Lerøy Norway Seafoods AS		2017	2.646		100	2.746	
Sum			2.646	3.657.600	100	3.660.345	
Havbruk							
Lerøy Midt AS	Midt	2003, 2006 ¹⁾	956.509	644.100		1.600.609	
Lerøy Vest AS	Vest	2007	535.001	507.718	16.621 ³⁾	1.059.340	
Sjøtroll Havbruk AS	Vest	2010	205.954	673.513		879.467	
Lerøy Aurora AS konsern	Nord	2005, 2014 ²⁾	134.567	312.771	2.000	449.338	
Norsk Oppdrettsservice AS	Vest	2015	13.295	40.000		53.295	
Sum			1.845.326	2.178.102	18.621	4.042.048	
Bearbeiding, salg og distribusjon (samlet)			⁴⁾	283.848	0	13.236 ³⁾	297.084
Lerøy Seafood Group ASA		2017		6.150 ⁶⁾		6.150	
Totalt			2.131.819	5.841.851	31.957	8.005.627	
31.12.18							
Villfangst							
Havfisk AS		2016		3.629.200 ⁵⁾		3.629.200	
Lerøy Norway Seafoods AS		2017	2.646		100	2.746	
Sum			2.646	3.629.200	100	3.631.945	
Havbruk							
Lerøy Midt AS	Midt	2003, 2006 ¹⁾	956.509	644.100		1.600.609	
Lerøy Vest AS	Vest	2007	535.001	507.718	15.582 ³⁾	1.058.301	
Sjøtroll Havbruk AS	Vest	2010	205.954	673.513		879.467	
Lerøy Aurora AS konsern	Nord	2005, 2014 ²⁾	134.567	398.891	2.000	535.458	
Norsk Oppdrettsservice AS	Vest	2015	13.295	40.000		53.295	
Sum			1.845.326	2.264.222	17.582	4.127.129	
Bearbeiding, salg og distribusjon (samlet)			⁴⁾	370.459	0	11.591 ³⁾	382.051
Lerøy Seafood Group ASA		2017, 2018		24.951 ⁶⁾		24.951	
Totalt			2.218.430	5.918.372	29.273	8.166.076	

1) Består av Lerøy Midt-oppkjøpet fra 2003 og Lerøy Hydrotech-oppkjøpet fra 2006. Selskapene er fusjonert.

2) Består av Lerøy Aurora-oppkjøpet fra 2005, Villa-oppkjøpet fra 2014, samt kjøp av økt volum i 2017 og 2018

3) Rettigheter som har bestemt utnyttbar levetid, og som er gjenstand for avskrivning.

4) Endring i goodwill gjelder omregningsdifferanser (valutakursdifferanse knyttet til omregning av utenlandsk virksomhet), iht. IAS 21.

5) Deler av konsesjonsverdien har bestemt utnyttbar levetid og avskrives. Gjelder konsesjoner i Havfisk AS.

6) Gjelder initiale kostnader knyttet til utviklingskonsesjoner under tildeling til LSG ASA, og som skal drives av Lerøy Vest AS.

Note 6 Immaterielle eiendeler forts.

(Alle tall i NOK 1.000)

Konsesjoner

Konsesjoner i segmentet Havbruk

Bokført verdi på konsesjoner som benyttes innenfor havbruk, utgjør NOK 2 289 173 inkludert aktiverte kostnader knyttet til FoU konsesjon i Lerøy Seafood Group ASA. Nedenfor gis en oversikt over de konsesjonene som konsernet eier ved utgangen av regnskapsåret, fordelt på ulike typer, antall og volum. Oversikten er basert på registrerte opplysninger i Akvakulturregisteret.

Laks- og ørretkonsesjoner	Norsk Oppdretts-service		Lerøy Vest og Sjøtroll Havbruk		Lerøy Midt		Lerøy Aurora		Sum konsern		
	Antall	Volum (GWT)	Antall	Volum (GWT)	Antall	Volum (GWT)	Antall	Volum (GWT)	Antall	Volum (GWT)	
Matfiskkonsesjoner	1 ¹⁾		57	44.980	53	41.340	25	24.898	135	111.218	
Ventemerkonsesjoner			1	780	2	1.560	2	1.800	5	4.140	
FoU-konsesjoner	2 ²⁾				3	2.340	1	780	4	3.120	
Grønne konsesjoner			1	780					1	780	
Visningskonsesjoner			1	780	1	780	1	780	3	2.340	
Undervisningskonsesjoner	3 ³⁾		1	780	1	780	1	390	3	1.950	
Stamfiskkonsesjoner	4 ⁴⁾		2	1.560	2	1.560	1	780	5	3.900	
Totalt antall og volum		0	0	63	49.660	62	48.360	31	29.428	156	127.448

1) Tilgang på matfiskkonsesjoner gjelder kjøp av utvidet volum (2 %) på alle konsesjonene til Lerøy Aurora. Kostprisen var 721 millioner kroner.

2) FoU-konsesjonene er tidsbegrenset med en varighet på 3 år. Konsesjonene har ingen anskaffelseskost, og avskrives derfor ikke.

3) Undervisningskonsesjonene ansees som tidsbegrenset med en varighet på 10 år. Konsesjonene har ingen anskaffelseskost, og avskrives derfor ikke.

4) Stamfiskkonsesjonen oppgitt for Lerøy Aurora eies av Lerøy Midt AS, men driftes av Lerøy Aurora AS.

Øvrige havbrukskonsesjoner	Norsk Oppdretts-service		Lerøy Vest og Sjøtroll Havbruk		Lerøy Midt		Lerøy Aurora		Sum konsern	
	Antall	Volum (GWT)	Antall	Volum (GWT)	Antall	Volum (GWT)	Antall	Volum (GWT)	Antall	Volum (GWT)
Settefisk			14	41,9	7	27,5	1	11,5	22	80,9
Rensefisk	2	4,0	1	2,5	2	5,0	1	2,5	6	14,0
Totalt	2	4,0	15	44,4	9	32,5	2	14,0	28	94,9

I tillegg har konsernet konsesjoner for dyrking av tare i tilknytning til to lokaliteter for produksjon av laks. Konsesjonene tillater dyrking av henholdsvis 420 og 480 dekar. Konsesjonene er i utgangspunktet tildelt for 10 år og vil bli gjenstand for en evaluering av myndighetene etter endt periode.

En nærmere begrunnelse for at havbrukskonsesjoner anses å ha ubestemt utnyttbar levetid, og at de dermed ikke er gjenstand for avskrivning, står i prinsippnoten (X).

Konsesjoner i segmentet Villfangst

Konsesjoner (kvoter) knyttet til villfangst	Bokført verdi på oppkjøps-tidspunkt	Tillagt merverdi ifm. kjøpspris-allokering	Akkumulert avskrivning fra og med kjøpstidspunkt	Bokført verdi per 31.12
Grunnkvoter torsk, reke og vassild		339.807	2.941.594	3.281.401
Strukturkvoter torsketrål		414.064		347.799
Totalt		753.871	2.941.594	3.629.200

Segmentet Villfangst består av de to underkonsernene Havfisk AS og Lerøy Norway Seafoods AS. Havfisk AS er et trålrederi som driver med villfangst. Lerøy Norway Seafoods AS driver med mottak og bearbeiding av villfanget hvitfisk.

Konsesjonene i dette segmentet eies av underkonsernet Havfisk AS (skipseiende datterselskaper). Det er knyttet tilbudsplikt til de regionene konsesjonene hører til i, dvs. Finnmark og Nordland. Dette innebærer at kjøperne i den aktuelle regionen har fortrinnsrett på kjøp av fisken. Hvem denne tilbudsplikten er knyttet opp mot, er fastsatt i konsesjonsbetingelsene for den enkelte konsesjonsenheten. Det kan være en region, men det kan også være en spesifikk kjøper. Prinsippet for prisfastsettelse er gjennomsnittsprisen som er oppnådd på det aktuelle fiskeslaget de siste 14 dagene, hensyntatt tilstand, størrelse og kvalitet. Havfisk er også pålagt såkalt "industriplikt" (aktivitetsplikt) i Stamsund, Melbu, Hammerfest, Båtsfjord, Honningsvåg og Kjøllefjord. Dette innebærer at konsesjonen er knyttet opp mot driften på anleggene på de respektive stedene. Havfisk har imidlertid leid ut anleggene på disse stedene. Leietaker er Norway Seafoods Group AS (konsern). Leietaker er ansvarlig for at driften blir opprettholdt. Dersom leietaker innstiller driften, ligger det betingelser i konsesjonsvilkårene som forplikter Havfisk til å opprettholde driften på de nevnte stedene.

Havfisk-konsernet eide ved utgangen av regnskapsåret 29,6 torsk- og hysetrålkonsesjoner, 31,9 seitrålkonsesjoner, 8 reketrålkonsesjoner og 3 vassildkonsesjoner i Norge. Konsesjonene er eid gjennom datter-datterselskapene Nordland Havfiske AS, Finnmark Havfiske AS og Hammerfest Industrifiske AS.

En konsesjon på torsk, hyse og sei er en lisens som gir rettigheter til å drive fiske etter hvitfisk med trål nord for 62. breddegrad samt i Nordsjøen deler av året. Tilsvarende gir en reke- og vassildkonsesjon rettigheter til å fiske reker og vassild. I 2018 (2017) var det tillatt å ha inntil fire (fire) kvoteenheter per fartøy, inklusiv fartøyets egen kvote. Kvantumet det er tillatt å fiske per konsesjonsenhet, blir hvert år fastsatt av Næring- og fiskeridepartementet. I tillegg kan det i løpet av et år bli foretatt overføringer mellom de forskjellige fartøygruppene dersom en fartøygruppe ikke klarer å fiske sin andel av kvoten, såkalte "retildelinger". En torsk-konsesjon tilsvarte i 2018 (2017) en rett til å fiske 1206 (1480) tonn med torsk, 412 (564) tonn med hyse og 465 (388) tonn med sei nord for 62. breddegrad. Sammenlignet med 2017 (2016) er dette en endring på - 18 % (-1 %) på torsk, - 27 %

(-2 %) på hyse og +20 % (+6 %) på sei. I løpet av året ble det foretatt kvoteøkninger/retildeling på både hyse og sei. Rekekonsesjonene og vassildkonsesjonene har ingen kvantumsbegrensninger.

For å øke lønnsomheten innen fiskeri samt redusere antall fartøy i drift har fiskerimyndighetene innført ordninger der det gis anledning til å samle flere kvoteenheter per fartøy mot at de fartøyene som avgir sine kvoter, tas ut av fiskeriregisteret på permanent basis. Hvert fartøy har en torsketråltilatelse, en såkalt grunnkvote, og i tillegg kan fartøyene ha strukturkvoter for torsketrål. Samlet sett kan et fartøy ikke ha flere enn fire kvoter per fiskeslag. Strukturkvotene har begrenset varighet, avhengig av hvilken ordning som gjaldt da kvoten ble strukturert. Hovedsakelig er det to ordninger med henholdsvis 20 og 25 års varighet på strukturkvotene. Grensen går på strukturering før og etter 2007. De strukturkvotene som er gitt før 2007, har 25 års varighet regnet fra 2008, mens de som er strukturert etter 2007, har 20 års varighet.

Hovedformålet med strukturordningene er å redusere antall fartøy som deltar i et gitt fiskeri, og dermed legge til rette for forbedret lønnsomhet for de gjenværende fartøyene, det vil si effektivisering innenfor et regulert rammeverk. For det andre skal ordningene bidra til å tilpasse kapasiteten i flåten bedre til ressursgrunnlaget. Ved utløp av tidsperioden på hhv. 20 og 25 år faller strukturkvotene bort, og de totale kvotene blir fordelt på alle aktører i den aktuelle reguleringsgruppen som grunnkvote. Grunnkvoter er tidsbegrenset.

Havfisk AS, og i begrenset grad Lerøy Norway Seafoods AS, driver fiskeri i Norge i medhold av blant annet reglene i lov om retten til å delta i fiske og fangst (deltakerloven). Havfisk AS har dispensasjon fra kravet om at majoritetseier må være aktiv fisker. Deltakerloven og Ervervstillatelsesforskriften krever i slike tilfeller at enhver eierendring i selskaper som direkte eller indirekte eier fiskefartøy, skal godkjennes av relevante myndigheter. Nærings- og fiskeridepartementets godkjenning av Lerøy Seafood Group ASAs erverv av aksjemajoriteten i Havfisk AS i 2016 ble gitt basert på Lerøy Seafood Group ASAs eierstruktur på tidspunktet for godkjenningen. Godkjenningen åpner for at fremtidige eierendringer i Havfisk AS, Lerøy Seafood Group ASA og Austevoll Seafood ASA ikke krever ny søknad så lenge disse ikke medfører at Lerøy Seafood Group ASA blir eier av mindre enn 60 % av aksjene i Havfisk AS, eller at Austevoll Seafood ASA blir eier av mindre enn 50 % av aksjene i Lerøy Seafood Group ASA.

Note 6 Immaterielle eiendeler forts.

(Alle tall i NOK 1.000)

Det er likeledes en forutsetning for godkjenningen at det ikke skjer eierendringer som medfører at Laco AS direkte blir eier av mindre enn 55,55 % av aksjene i Austevoll Seafood ASA. Eventuelle vesentlige eierendringer i Laco AS krever også godkjenning. For øvrig forutsettes det i godkjenningen at gjeldende vilkår knyttet til fartøyenes tillatelser og strukturvoter videreføres, samt at nasjonalitetskravet i deltakerloven § 5 tilfredsstilles. Av nasjonalitetskravet i deltakerloven § 5 følger at ervervstillatelse bare kan gis til den som er norsk statsborger eller likestilt med norsk statsborger. Etter bestemmelsens andre ledd bokstav a) er aksjeselskap, allmennaksjeselskap og annet selskap med begrenset ansvar likestilt med norsk statsborger når selskapets hovedkontor og styrets sete er i Norge, når styrets flertall, herunder styrelederen, består av norske statsborgere som er bosatt i Norge og har bodd her de to siste årene, og når norske statsborgere eier aksjer eller andeler svarende til minst 6/10

av selskapets kapital og kan utøve stemmerett i selskapet med minst 6/10 av stemmene. Havfisk AS, Lerøy Seafood Group ASA og Austevoll Seafood ASA plikter to ganger i året å sende inn en oversikt som viser aksjonær-sammensetningen i selskapet, hvor også utenlandsk eierandel skal oppgis. Brudd på de ovennevnte konsesjonsbestemmelsene vil i sin ytterste konsekvens kunne medføre at Havfisk AS mister konsesjonsrettighetene sine.

Rettigheter

I tillegg til goodwill og konsesjoner består immaterielle eiendeler også av andre rettigheter. Rettighetene består av følgende undergrupper i hvert segment:

	Avskrivings- periode	Villfangst	Havbruk	VAP, salg & distribusjon	Sum
Tidsbegrensede rettigheter	ingen avskrivning				
Vannrettigheter		0	2.000		2.000
Andre rettigheter		100			100
Sum		100	2.000	0	2.100
Akkumulert anskaffelseskost		100	2.000	0	2.100
Tidsbegrensede rettigheter	Lineær				
Vannrettigheter	25 år		15.582		15.582
Leveringskontrakter	10 år			8.750	8.750
Andre rettigheter	3 - 5 år			2.841	2.841
Sum		0	15.582	11.591	27.173
Akkumulert anskaffelseskost		0	44.973	28.140	73.113
Akkumulert avskrivning		0	-29.391	-14.449	-43.840
Sum rettigheter		100	17.582	11.591	29.273

Kontantgenererende enheter (KGE)

Goodwill, konsesjoner og rettigheter blir ved hvert oppkjøp eller kjøp av eiendel fordelt på kontantgenererende enheter (KGE). Hver juridisk enhet i konsernet utgjør i utgangspunktet en kontantgenererende enhet (KGE). Goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid avskrives ikke, men skal testes for verdifall minst én gang i året og skrives ned dersom

verdien ikke lenger kan forsvares. Ledelsen vurderer balanseført verdi av goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid per KGE minst én gang i året, og hyppigere dersom det foreligger indikasjoner på verdifall. Bruksverdi benyttes i forbindelse med fastsetting av gjenvinnbart beløp.

I tabellen under fremkommer det hvordan goodwill og immaterielle

eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid er fordelt på KGE-er.

Havbruk

Test av verdifall for goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid er for hver KGE i segmentet oppsummert nedenfor. I Region Nord er Lerøy Aurora AS-konsernet definert som en KGE. Konsernet drives som en enhet. Den kontant-genererende enheten benevnes som "Lerøy Aurora". Region Midt består nå av kun ett selskap, Lerøy Midt AS, som er definert som en KGE. Denne kontantgenererende enheten benevnes som "Lerøy Midt". I Region Vest er de fem enhetene Lerøy Vest AS, Sjøtroll Havbruk AS, Lerøy Sjøtroll Kjærelva AS, Norsk Oppdrettsservice AS og Lerøy Ocean Harvest AS slått sammen til én KGE. De to vesentligste selskapene, Lerøy Vest AS og Sjøtroll Havbruk AS, drives etter en samdriftsavtale fra 2014, som innebærer at selskapene har felles ledelse og i praksis drives som en enhet. I tillegg er renseskipselskapet Norsk Oppdrettsservice AS, smolt-produksjonsselskapet Lerøy Sjøtroll Kjærelva AS og forsknings- og utviklingsselskapet Lerøy Ocean Harvest AS inkludert i den samme kontantstrøm-genererende enheten med begrunnelse i at dette er små selskaper som for alle praktiske formål selger sine varer og tjenester internt innad i den samme kontantgenererende enheten, samtidig som ledelsen hovedsaklig er felles.

Bokført verdi av immaterielle eiendeler per KGE	Goodwill	Konsesjoner	Rettigheter	Sum
Havfisk AS og Lerøy Norway Seafoods AS	2.646	3.629.200 ²⁾	100	3.631.945
Havbruk - Region Nord	134.567	398.891	2.000	535.458
Havbruk - Region Midt	956.509	644.100	-	1.600.609
Havbruk - Region Vest	754.250	1.221.231	15.582 ¹⁾	1.937.768
Rode Beheer B.V. (konsern)	140.627	-	-	140.627
Øvrige VAP, salg og distribusjon-selskaper	229.832	-	11.591 ¹⁾	241.424
Lerøy Seafood Group ASA	-	24.951 ³⁾		24.951
Sum	2.218.430	5.918.372	29.273	8.166.075
Bokført verdi på immaterielle eiendeler som avskrives:				374.872
Bokført verdi på immaterielle eiendeler som ikke avskrives, og som testes for verdifall:				7.791.203
Sum				8.166.075

1) Rettigheter som har bestemt utnyttbar levetid, og som er gjenstand for avskrivning.

2) Strukturkvotene som inngår i konsesjonsverdien, har bestemt utnyttbar levetid, og er gjenstand for avskrivning.

3) Aktiverte kostnader knyttet til utviklingskonsesjoner under tildeling.

Testing av mulig verdifall

Testing av verdifall for kontantstrømgenererende enheter er basert på estimert nåverdi av fremtidige kontantstrømmer. Nåverdien blir sammenlignet med bokført verdi per kontantstrømgenererende enhet. Nåverdien er beregnet ut fra diskonterte kontantstrømmer de neste fem årene. Analysen bygger på budsjett for kommende år samt på estimerte resultater for de fire neste årene. For perioden

Villfangst

I underkonsernet Havfisk AS er hver enkelt båt med tilhørende kvote definert som en kontantgenererende enhet. Lerøy Seafood Group ser likevel på de to underkonsernene Havfisk AS og Lerøy Norway Seafoods AS som en felles kontantgenererende enhet. Dette begrunnes for det første med at kvoter flyttes mellom båter gjennom såkalte "retildelinger". For det andre er de to underkonsernene gjensidig avhengige av hverandre på grunn av den ovennevnte industriplikten. I tillegg påvirker tilbudsplikten avhengigheten mellom de to enhetene. På bakgrunn av dette vurderes de to underkonsernene som en felles kontantgenererende enhet.

Bearbeiding, salg og distribusjon

Av forenklings- og vesentlighetshensyn er test av verdifall for goodwill utført og oppsummert for segmentet sett under ett, med unntak av det utenlandske selskapet Rode Beheer BV (konsern), som på grunn av sin størrelse er presentert separat.

etter dette er det beregnet en terminalverdi. Terminalverdien er beregnet med Gordons formel.

Test av verdifall gav ikke grunnlag for nedskrivning av goodwill eller immaterielle eiendeler med ubestemt levetid i 2018. Ledelsens beregninger viser at denne konklusjonen er robust mot rimelige endringer i forutsetninger om fremtiden.

Note 6 Immaterielle eiendeler forts.

(Alle tall i NOK 1.000)

Kritisk verdi for avkastningskravet på totalkapitalen før skatt er samlet sett mellom 107 % og 46 %.

Den kontantgenererende enheten (KGE) Villfangst, som ble kjøpt opp i 2016, er den enheten som har lavest kritisk verdi, og som trekker intervallet noe ned. Dette skyldes at forutsetningene som lå til grunn på oppkjøpstidspunktet, ikke har endret seg av betydning på tidspunktet for testing av mulig verdifall. De viktigste forutsetningene i testen er forventet fremtidig fangstvolum per art, forventede fremtidige priser per art, samt avkastningskravet.

Innenfor Havbruk har det historisk frem til 2012 vært en betydelig produktionsvekst per lisens i Norge. Fra 2012 og frem til i dag har det vært tilnærmet ingen vekst. Modellen antar imidlertid

tilnærmet null vekst i volum, noe som er en svært konservativ forutsetning på lengre sikt. Det er sannsynlig at en så lav vekst ville ført til en margineksponasjon, som modellen i svært liten grad forutsetter. KGE-ene innenfor segmentet Havbruk har en kritisk verdi i intervallet 16-46 %. For Havbruk kreves det en EBIT i terminalleddet fra kr -2,1 til kr 2,7 per kg. Dette er langt innenfor det som historisk sett er oppnådd. Ledelsen har også utført tester av sensitivitet knyttet til pris, kostnad og volum. Ved benyttet WACC og beste estimat for terminalleddet viser testene at verdien er robust også for endringer i disse parameterne.

For segmentet VAP samt Salg og distribusjon forsvares de bokførte verdiene nesten fullt ut av estimerte resultater for de neste 5 årene. Dvs. at bokførte verdier for dette segmentet ikke er kritisk avhengige av forutsetninger knyttet til terminalleddet.

Nøkkelforutsetninger og sensitivitetsberegninger

Nøkkelforutsetninger	2018	2017
Diskonteringsrente (WACC) før skatt	7,6 %	7,5 %
Diskonteringsrente (WACC) etter skatt	6,0 %	5,8 %
Nominell vekstrate	3,0 %	3,0 %
Forventet inflasjon	2,0 %	2,0 %
Forventet realvekst	1,0 %	1,0 %

Sensitivitetsanalyse per KGE	Bokført verdi som testes	Kritisk verdi i terminal-leddet (v/benyttet WACC)	Kritisk WACC	Benyttet WACC
Havfisk AS og Lerøy Norway Seafoods AS	3.284.147	7,0 % ⁴⁾	10,7 %	7,6 %
Region Nord	535.458	-2,10 ⁴⁾	46,0 %	7,6 %
Region Midt	1.600.609	-0,20 ⁴⁾	29,0 %	7,6 %
Region Vest	1.975.481	2,70 ⁴⁾	16,0 %	7,6 %
Sum	4.111.547	0,50 ⁴⁾	26,0 %	7,6 %
Lerøy Seafood Group ASA	24.951	2,70 ^{4),5)}	16,0 %	7,6 %
Rode Beheer B.V. (konsern)	140.627	1,7 % ⁶⁾	16,0 %	7,6 %
Øvrige VAP, salg og distribusjon-selskaper	229.832	-0,2 % ⁶⁾	42,0 %	7,6 %
Sum	370.459	-0,2 % ⁶⁾	36,0 %	7,6 %
Totalt	7.791.104			7,6 %

4) For Havbruk er terminalverdi beregnet ut fra EBIT/kg.

5) Utviklingskonsesjonene under tildeling til Lerøy Seafood Group ASA skal drives av Lerøy Vest AS. Derfor er parameterne for region Vest benyttet.

6) For Villfangst og VAP, salg og distribusjon, samt Norsk Oppdrettservice AS, er terminalleddet beregnet ut fra resultatmargin.

Note 7 Varige driftsmidler

(Alle tall i NOK 1.000)

2017	Prosjekter under arbeid	Tomter	Bygg	Skip (fiskebåter)	Maskiner, inventar, utstyr osv.	Sum
Per 1. januar 2017						
Anskaffelseskost	141.491	1.407.305	1.029.343	4.659.543	7.237.682	
Akkumulerte avskrivninger	0	-377.562	-25.731	-2.586.027	-2.989.320	
Akkumulerte nedskrivninger	0	-15.754	0	-23.500	-39.254	
Balansført verdi 01.01.17	141.491	1.013.989	1.003.612	2.050.016	4.209.108	
Regnskapsåret 2017						
Balansført verdi 01.01.17	141.491	1.013.989	1.003.612	2.050.016	4.209.108	
Omregningsdifferanser	1.930	12.618	0	6.478	21.026	
Tilgang kjøpte driftsmidler	50.878	832.080	58.979	620.950	1.562.887	
Tilgang driftsmidler ifm. virksomhetssammenslutning	0	0	0	1.576	1.576	
Avgang	-491	-29.048	0	-65.331	-94.870	
Årets avskrivninger	0	-69.212	-75.000	-407.244	-551.456	
Balansført verdi 31.12.17	193.808	1.760.427	987.591	2.206.445	5.148.271	
Per 31. desember 2017						
Anskaffelseskost	193.808	2.219.809	1.088.322	5.167.542	8.669.482	
Akkumulerte avskrivninger	0	-443.565	-100.731	-2.937.597	-3.481.893	
Akkumulerte nedskrivninger	0	-15.818	0	-23.500	-39.318	
Balansført verdi 31.12.17	193.808	1.760.426	987.591	2.206.445	5.148.271	
Kapitaliserte renter i løpet av året	0	0	0	0	0	
2018						
Regnskapsåret 2018						
Balansført verdi 01.01.18	193.808	1.760.426	987.591	2.206.445	5.148.271	
Omregningsdifferanser	30	-2.525	0	-2.152	-4.647	
Tilgang kjøpte driftsmidler	653.564	24.803	108.772	422.388	973.748	
Tilgang driftsmidler ifm. virksomhetssammenslutning	0	630	0	1.068	1.698	
Avgang	0	-29.078	-55.036	-9.669	-93.784	
Årets avskrivninger	0	-79.660	-84.553	-463.651	-627.864	
Balansført verdi 31.12.18	653.564	218.641	1.758.565	1.270.389	6.606.948	
Per 31. desember 2018						
Anskaffelseskost	653.564	218.641	2.207.916	1.398.027	5.889.939	
Akkumulerte avskrivninger	0	-433.560	-127.638	-3.163.489	-3.724.687	
Akkumulerte nedskrivninger	0	-15.791	0	-20.661	-36.452	
Balansført verdi 31.12.18	653.564	218.641	1.758.565	1.270.389	6.606.948	
Kapitaliserte renter i løpet av året	8.900	0	0	4.818	13.718	

Note 7

Varige driftsmidler forts.

(Alle tall i NOK 1.000)

Opplysninger om forventet utnyttbar levetid for varige driftsmidler står i avsnitt (H) i note om regnskapsprinsipper.

Opplysninger om leasing finnes i note om leasing.

Opplysninger om pantstillelse av varige driftsmidler finnes i note om gjeld og pantstillelse.

Prosjekter under arbeid består av

Prosjekter hvor eiendomsretten til driftsmidlene overføres i takt med fremdrift

Smoltanlegg	467.040
Hvitfiskanlegg	62.121
Andre mindre prosjekter	12.660
Sum	541.821

Prosjekter hvor eiendomsretten til driftsmidlene overføres ved sluttlevering

Betalt forskudd på ny tråler under bygging	83.620
Betalt forskudd på ny forflåte under bygging	28.123
Sum	111.743

Totalt **653.564**

Note 8

Aksjer i tilknyttede selskaper og andre investeringer

(Alle tall i NOK 1.000)

Aksjer i tilknyttede selskaper

Klassifisering av tilknyttede selskaper

Oppstillingen nedenfor viser hvilke selskaper som inngår blant tilknyttede selskaper, og hvordan disse er allokert til driftssegmenter. I tillegg vises endringer i eierforhold gjennom året. Bokført verdi er i henhold til egenkapitalmetoden.

Selskap	Eier i LSG (konsern)	Driftssegment	Land	Forretningssted	Eier-/stemmeandel 01.01	Eier-/stemmeandel 31.12	Bokført verdi per 31.12
Vesentlige tilknyttede selskaper							
Norskott Havbruk AS – konsern	Lerøy Seafood Group ASA	Havbruk	Norge	Bergen	50 %	50 %	761.339
Seistar Holding AS – konsern	Lerøy Seafood Group ASA	Havbruk	Norge	Austevoll	50 %	50 %	108.309
Seafood Danmark A/S - konsern	Lerøy Seafood Group ASA	VAPSD *	Danmark	Hirtshals	33 %	33 %	112.395
Sum							982.042
Øvrige tilknyttede selskaper							
Lerøy Sommarøy AS	Lerøy Seafood Group ASA	Villfangst	Norge	Tromsø	50 %	0 %	0
Neset Kystfiske AS	Sørvær Kystfiskeinvest AS	Villfangst	Norge	Hasvik	34 %	34 %	859
Holmen Fiske AS	Sørvær Kystfiskeinvest AS	Villfangst	Norge	Hasvik	34 %	34 %	8.595
Sørøya Isanlegg AS	Lerøy Norway Seafoods AS	Villfangst	Norge	Hasvik	39 %	39 %	221
Båtsfjord Bedriftshelsetjeneste AS	Lerøy Norway Seafoods AS	Villfangst	Norge	Båtsfjord	28 %	28 %	70
Båtsfjord Laboratorium AS	Lerøy Norway Seafoods AS	Villfangst	Norge	Båtsfjord	34 %	34 %	230
Fryserienes Fôromsetning SA	Lerøy Norway Seafoods AS	Villfangst	Norge	Tromsø	23 %	23 %	237
Itub AS	Lerøy Norway Seafoods AS	Villfangst	Norge	Ålesund	22 %	22 %	4.011
Finnmark Kystfiske AS	Havfisk AS	Villfangst	Norge	Hammerfest	48 %	48 %	1.695
Vestvågøy Kystrederi AS	Havfisk AS	Villfangst	Norge	Vestvågøy	50 %	50 %	2.679
Ocean Forest	Lerøy Seafood Group ASA	Havbruk	Norge	Bergen	50 %	50 %	123
Kirkenes Processing AS	Lerøy Aurora AS	Havbruk	Norge	Kirkenes	50 %	50 %	3.459
Romsdal Processing AS	Lerøy Aurora AS	Havbruk	Norge	Midsund	50 %	50 %	3.719
Norway Salmon AS	Lerøy Midt AS	Havbruk	Norge	Rørvik	50 %	50 %	226
Dragøy Grossist AS	Lerøy Nord AS	VAPSD *	Norge	Tromsø	0 %	34 %	3.500
Silervåg AS	Sirevaag AS	VAPSD *	Norge	Karmøy	0 %	49 %	980
Vågen Fiskeriselskap AS	Sirevaag AS	VAPSD *	Norge	Hå	0 %	50 %	2.495
The Seafood Innovation Cluster AS	Lerøy Seafood Group ASA	VAPSD *	Norge	Bergen	20 %	20 %	416
Sum							33.514

Bokført verdi på tilknyttede selskaper

1.015.556

* VAPSD er en forkortelse for "Bearbeiding (VAP), salg og distribusjon"

Note 8

Aksjer i tilknyttede selskaper og andre selskaper forts.

(Alle tall i NOK 1.000)

Bokført verdi på tilknyttede selskaper og inntekt fra tilknyttede selskaper

2018	Seafood Danmark A/S konsern	Seistar Holding AS konsern	Norskott Havbruk AS konsern	Andre tilknyttede selskaper	Sum tilknyttede selskaper
Anskaffelsesår	2017	2015	2001		
Avstemming av endringer i bokført verdi					
Bokført verdi på tilknyttede selskaper 01.01	93.230	95.324	746.934	25.100	960.587
Årets tilgang				7.105	7.105
Årets avgang *				13.658	13.658
Andel av årets resultat	17.941	15.985	264.993	-12.345	286.573
Utbytte		-3.000	-242.200		-245.200
Omregningsdifferanser **	1.224		-2.864		-1.639
Andre endringer over egenkapital			-5.525	-3	-5.528
Bokført verdi på tilknyttede selskaper 31.12	112.395	108.309	761.339	33.514	1.015.556
Anskaffelseskost	77.170	61.500	163.273		
Inntekt før og etter verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler					
Andel av årets resultat fra tilknyttede selskaper	17.941	15.985	264.993	-12.345	286.573
Gevinst(+) / tap(-) ved avgang	0	0	0	0	0
Inntekter fra tilknyttede selskaper (inkludert verdjusteringer)	17.941	15.985	264.993	-12.345	286.573
Verdjustering (etter skatt) inkludert i årets resultatandel			2.958		2.958
Inntekter fra tilknyttede selskaper før verdjusteringer	17.941	15.985	267.952	-12.345	289.532

* Lerøy Sommarøy AS gikk over fra å være et tilknyttet selskap til et datterselskap, etter at konsernet ervervet de siste 50 % av aksjene. Som en konsekvens av at egenkapitalmetoden benyttes for tilknyttede selskaper, og egenkapitalen i selskapet var negativ, samt at Lerøy Seafood Group ASA hadde garantert for selskapets bankgjeld, var bokført verdi på aksjene på tidspunktet for overgang fra tilknyttet selskap til datterselskap negativ (derav positiv verdi ved avgang i tabellen ovenfor). Se note om virksomhetssammenslutninger for ytterligere opplysninger.

** Valutaeffekt gjelder omregningsdifferanse av underkonsernet Scottish Seafarms, eid av Norskott Havbruk AS, hvor funksjonell valuta og rapporteringsvaluta er GBP, og omregningsdifferanse av Seafood Danmark A/S konsern, hvor funksjonell valuta og rapporteringsvaluta er DKK.

Øvrig informasjon om vesentlige tilknyttede selskaper

Informasjon om tilknyttede selskapers datterselskaper.

Selskap	Eier (tilknyttet selskap)	Driftssegment	Land	Eierandel 01.01	Eierandel 31.12
Scottish Seafarms Ltd	Norskott Havbruk AS	Havbruk	Skottland	100 %	100 %
Ettrick Trout Ltd	Scottish Seafarms Ltd	Havbruk	Skottland	100 %	100 %
Orkney Sea Farms Ltd	Ettrick Trout Ltd	Havbruk	Skottland	100 %	100 %
Brødrene Schlie's Fiskeeksport A/S	Seafood Danmark A/S	VAPSD	Danmark	100 %	100 %
Scanfish A/S	Seafood Danmark A/S	VAPSD	Danmark	100 %	100 %
Thorfisk A/S	Seafood Danmark A/S	VAPSD	Danmark	100 %	100 %
Lerøy Schlie A/S	Seafood Danmark A/S	VAPSD	Danmark	100 %	100 %
Tip Top Fiskeindustri A/S	Seafood Danmark A/S	VAPSD	Danmark	100 %	100 %
Nigra Fiskeoppdrett A/S	Seafood Danmark A/S	VAPSD	Danmark	100 %	100 %
Wannebo International A/S	Seafood Danmark A/S	VAPSD	Danmark	50 %	50 %
Mowi Star AS	Seistar Holding AS	Havbruk	Norge	100 %	100 %
Seivåg Shipping AS	Seistar Holding AS	Havbruk	Norge	100 %	100 %
Seigrunn AS	Seistar Holding AS	Havbruk	Norge	100 %	100 %

Informasjon om finansielle tall (100 %)

Regnskapstallene for de tilknyttede selskapene, slik de fremkommer nedenfor, er omarbeidet etter IFRS-prinsipper.

Selskap	Seafood Danmark A/S		Seistar Holding AS		Norskott Havbruk AS	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Konsoliderte tall per						
Omsetning	1.738.814	1.920.189	146.774	142.692	2.057.006	2.088.007
Resultat før skatt	63.902	65.434	31.505	23.284	639.938	670.275
Årsresultat	48.664	38.726	30.500	22.586	522.614	541.320
Poster over utvidet resultat	0	0	0	0	-11.050	-5.544
Anleggsmidler	379.392	329.956	427.805	425.874	1.330.163	983.398
Omløpsmidler	379.687	360.623	92.433	82.156	1.303.476	1.360.089
Sum eiendeler	759.079	690.579	520.239	508.030	2.633.639	2.343.487
Langsiktig gjeld	85.367	117.110	271.763	294.549	774.567	557.360
Kortsiktig gjeld	336.493	293.750	31.858	22.834	336.395	292.255
Sum gjeld	421.860	410.860	303.621	317.382	1.110.962	849.615
Netto rentebærende gjeld	203.943	173.214	195.549	222.631	508.378	180.906
Egenkapital	337.219	279.719	216.618	190.648	1.522.677	1.493.872

Note 8 Aksjer i tilknyttede selskaper og andre selskaper forts.

(Alle tall i NOK 1.000)

Informasjon om biologiske eiendeler i tilknyttede selskaper

Norskott Havbruk AS (konsern) har havbruksvirksomhet i Skottland og har derfor biologiske eiendeler i balansen. Nøkkeltall knyttet til beholdning av fisk i sjø for Norskott Havbruk AS (konsern) er som følger:

Opplysninger om fisk i sjø og slaktet volum i perioden, oppgitt i tonn	2018		2017	
	100 %	50 %	100 %	50 %
Eierandel				
Total mengde fisk i sjø (LWT) som inngår i beholdning	15.373	7.687	16.303	8.152
Total mengde fisk som er slaktet og solgt i perioden (GWT)	27.464	13.732	30.996	15.498

Verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i balansen	2018		2017	
	100 %	50 %	100 %	50 %
Eierandel				
Verdijustering i balansen per 01.01	187.226	93.613	178.237	89.119
Verdijustering av biologiske eiendeler over resultat	-9.985	-4.993	8.989	4.495
Verdijustering i balansen per 31.12	177.241	88.621	187.226	93.613
Kostpris for biologiske eiendeler 31.12	700.200	350.100	625.308	312.654
Balansført verdi av biologiske eiendeler 31.12	877.441	438.720	812.534	406.267

Verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i resultatet	2018		2017	
	100 %	50 %	100 %	50 %
Eierandel				
Resultateffekt av verdijustering før skatt	-9.985	-4.993	8.989	4.495
Skattekostnad før effekt av endret skattesats	2.297	1.148	-2.157	-1.079
Effekt av endret skattesats (endring i balansført utsatt skatt)	1.772	886	1.872	936
Resultateffekt av verdijustering etter skatt *	-5.916	-2.958	8.704	4.352

*) I alternative resultatmål, for eksempel resultat før skatt og verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler, vil resultatet være justert med dette tallet.

Skattesats for inneværende periode (til beregning av årets skattekostnad)	23 %	23 %	24 %	24 %
Skattesats for neste periode (til beregning av utsatt skatt)	22 %	22 %	23 %	23 %

Andre investeringer

Andre aksjer per 31.12.2018	Eier -/ stemmeandel	Kostpris	Virkelig verdi	Bokført verdi
Diverse mindre aksje og andelsposter	Uvesentlig	7.247	7.247	7.247
Sum		7.247	7.247	7.247

Av vesentlighetshensyn er kostpris benyttet som beste estimat på virkelig verdi.

Note 9 Biologiske eiendeler

(Alle tall i NOK 1.000)

Konsernet innregner og måler biologiske eiendeler (fisk i sjø) til virkelig verdi. For laks og ørret, herunder stamfisk, benyttes det en nåverdimodell for å beregne virkelig verdi. For rogn, yngel, smolt og rensefisk, som kun utgjør en begrenset del av beholdningen, legges det til grunn at historisk kost er beste estimat på virkelig verdi.

Verdien på fisk i sjø beregnes som en funksjon av forventet mengde biologiske eiendeler på slaktetidspunkt multiplisert med forventet salgpris på samme tidspunkt. For ikke-slakteklar fisk, gjøres det fradrag for forventede gjenstående kostnader forbundet med å oppdrette fisken videre til optimal slaktevekt. Kontantstrømmen diskonteres månedlig med en diskonteringsats. Prinsippnoten (I) inneholder en nærmere beskrivelse.

Resultatført verdijustering i perioden knyttet til biologiske eiendeler omfatter: (1) Endring i verdijustering på biologiske eiendeler, (2) endring i verdi (forpliktelse) på tapskontrakter og (3) endring i urealisert gevinst/tap på finansielle salgs- og

kjøpskontrakter (derivater) for fisk på Fish Pool.

Konsernet inngår kontrakter knyttet til fremtidig levering av laks og ørret. Siden biologiske eiendeler er regnskapsført til virkelig verdi, vil justeringen i forhold til virkelig verdi av de biologiske eiendelene være inkludert i de forventede utgiftene ved å oppfylle kontrakten. Dette medfører at konsernet vil kunne ha tapsbringende kontrakter etter IAS 37 selv om kontraktsprisen for fysiske leveringskontrakter ligger høyere enn selve produksjonskostnaden for produktene. I så fall gjøres det en avsetning for den beregnede negative verdien. Avsetningen er i regnskapet klassifisert som annen kortsiktig gjeld. Konsernet inngår også Fish Pool-kontrakter for å sikre pris. Dette skjer i begrenset omfang. I de tilfellene hvor dette er benyttet, behandles kontraktene som finansielle instrumenter i balansen (derivater), hvor urealisert gevinst er klassifisert som andre kortsiktige fordringer, og urealisert tap er klassifisert som annen kortsiktig gjeld.

Balansført verdi på biologiske eiendeler	2018	2017
Fisk i sjø til historisk kost*	3.746.634	3.466.270
Rogn, yngel, smolt og rensefisk til kost *	270.233	244.227
Sum biologiske eiendeler før verdijustering	4.016.867	3.710.497
Verdijustering på biologiske eiendeler	1.547.580	747.598
Sum biologiske eiendeler per 31.12	5.564.447	4.458.095

Fisk i sjø til virkelig verdi	5.294.214	4.213.868
Rogn, yngel, smolt og rensefisk til virkelig verdi	270.233	244.227
Sum biologiske eiendeler per 31.12	5.564.447	4.458.095

*) Historisk kost redusert med kostnadsført dødelighet.

Sum tapskontrakter per 31.12	-51.974	-5.455
Sum Fish Pool kontrakter per 31.12	-15.633	-16.988

Resultatført verdijustering knyttet til biologiske eiendeler	2018	2017
Endring i verdijustering på biologiske eiendeler (fisk i sjø)	799.983	-1.953.500
Endring i verdi på tapskontrakter	-46.519	278.926
Endring i verdi på Fish Pool kontrakter	1.474	-41.735
Sum verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler	754.938	-1.716.309

Note 9

Biologiske eiendeler forts.

(Alle tall i NOK 1.000)

Avstemming av balanseført verdi på biologiske eiendeler	Rogn, yngel, smolt og rensefisk *	Fisk i sjø (laks og ørret) *	Justering ift. virkelig verdi	Sum biologiske eiendeler
Biologiske eiendeler 01.01.2017	283.234	3.433.980	2.701.098	6.418.313
Endringer i 2017				
Økning fra biologisk omdanning (utsett og netto tilvekst)	684.329	5.667.328		6.351.657
Reduksjon som følge av salg og eget forbruk (smolt og rensefisk)	-723.335	0		-723.335
Reduksjon som følge av slaktning (laks og ørret)	0	-5.348.683		-5.348.683
Reduksjon som følge av hendelsesbasert dødelighet	0	-286.353		-286.353
Reduksjon som følge av rømming	-2	-1		-3
Netto endring i virkelig verdi (fisk i sjø)	0	0	-1.953.500	-1.953.500
Biologiske eiendeler 31.12.2017	244.226	3.466.270	747.598	4.458.095
Endringer i 2018				
Økning fra biologisk omdanning (utsett og netto tilvekst)	516.265	5.851.263		6.367.528
Reduksjon som følge av salg og eget forbruk (smolt og rensefisk)	-490.257			-490.257
Reduksjon som følge av slaktning (laks og ørret)		-5.433.680		-5.433.680
Reduksjon som følge av hendelsesbasert dødelighet	0	-137.211		-137.211
Reduksjon som følge av rømming	0	-10		-10
Netto endring i virkelig verdi (fisk i sjø)	0	0	799.983	799.983
Biologiske eiendeler 31.12.2018	270.234	3.746.633	1.547.580	5.564.447

* Balanseført verdi før justering i forhold til virkelig verdi (historisk kost redusert med kostnadsført dødelighet).

Avstemming av volum (LWT) for beholdning av fisk i sjø	2018	2017
	LWT	LWT
Levende vekt på fisk i sjø per 01.01 (tonn)	112.489	108.413
Endringer gjennom året		
Økning fra biologisk omdanning (utsett og netto tilvekst)	195.163	199.795
Reduksjon som følge av slaktning	-193.188	-187.581
Reduksjon som følge av hendelsesbasert dødelighet	-4.359	-8.137
Reduksjon som følge av rømming	0	0
Levende vekt på fisk i sjø per 31.12 (tonn)	110.105	112.489

Tabellen nedenfor viser hvordan totalvolumet for fisk i sjø, levende vekt målt i tonn, er fordelt med henblikk på vekt:

Grupper av biologiske eiendeler (LWT)	2018	2017
	LWT	LWT
Inndeling etter levende vekt		
Fisk i sjø, 0–1 kg	14.164	11.526
Fisk i sjø, 1–2 kg	13.538	13.581
Fisk i sjø, 2–3 kg	36.970	12.934
Fisk i sjø, 3–4 kg	23.133	45.596
Fisk i sjø, 4–4,8 kg	15.728	14.456
Fisk i sjø, over 4,8 kg (slakteklar fisk)	6.572	14.396
Fisk i sjø, total mengde laks og ørret	110.105	112.489

Tabellen forts.

Grupper av biologiske eiendeler (LWT)	2018	2017
Inndeling etter art	LWT	LWT
Slakteklar fisk (fisk med levende vekt > 4,8 kg)	6.572	14.396
- Laks	5.147	13.129
- Ørret	1.425	1.267
Ikke-slakteklar fisk (fisk med levende vekt < 4,8 kg)	103.533	98.093
- Laks	87.646	83.321
- Ørret	15.887	14.772
Samlet volum:	110.105	112.489
- Laks	92.793	96.450
- Ørret	17.312	16.039
Antall individer		
Antall individer, alle grupper (i 1.000)	56.941	53.531

Benyttede parametere for beregning av virkelig verdi

Pris-parametere

2017	Forward-pris *	Eksportør-tillegg	Clearing-kostnad	Netto forward-pris
- Estimert fremtidspris gjennom forventet slakteperiode				
1. kvartal 2018	52,92	-0,75	-0,185	51,99
2. kvartal 2018	52,12	-0,75	-0,185	51,19
3. kvartal 2018	52,12	-0,75	-0,185	51,19
4. kvartal 2018	54,07	-0,75	-0,185	53,14
1. kvartal 2019	56,87	-0,75	-0,185	55,94
2. kvartal 2019	54,87	-0,75	-0,185	53,94

* Kvartalsvis forward-pris er basert på månedlige forward-priser hentet fra Fish Pool 29. desember 2017.

2018	Forward-pris *	Eksportør-tillegg	Clearing-kostnad	Netto forward-pris
- Estimert fremtidspris gjennom forventet slakteperiode				
1. kvartal 2019	64,02	-0,75	-0,185	63,08
2. kvartal 2019	65,00	-0,75	-0,185	64,07
3. kvartal 2019	59,52	-0,75	-0,185	58,58
4. kvartal 2019	61,48	-0,75	-0,185	60,55
1. kvartal 2020	62,90	-0,75	-0,185	61,97
2. kvartal 2020	62,90	-0,75	-0,185	61,97

* Kvartalsvis forward-pris er basert på månedlige forward-priser hentet fra Fish Pool 31. desember 2018.

Note 9 Biologiske eiendeler forts.

(Alle tall i NOK 1.000)

Det justeres også for	2018	2017
Prispremium (+/-) for ørret	0,00	0,00
Reduksjon for kvalitetsavvik laks	-0,25	-0,25
Reduksjon for kvalitetsavvik ørret	-0,70	-0,25
Reduksjon for størrelsesavvik laks	-0,40	-0,40
Reduksjon for størrelsesavvik ørret	-0,80	-0,40

I tillegg gjøres det et fradrag for brønnbåt, slakt og pakking (slaktekostnader) samt frakt fra lokaliteten som måles, til Oslo.

Med utgangspunkt i de ovennevnte parameterne beregnes det en forventet nettoppris for hver lokalitet, og den inngår i kontantstrømberegningen i forbindelse med vurderingen av virkelig verdi. I forbindelse med sensitivitetsanalysen som beskrives i note om viktige regnskapsmessige estimater og vurderinger, benyttes det en beregnet gjennomsnittlig nettoppris for alle størrelser. Denne beregnes ved å dividere samlet forventet netto salgssinntekt per lokalitet på samlet forventet volum (målt i slaktet vekt), basert på forventet vekt på slaktetidspunktet.

	2018	2017
Beregnet gjennomsnittlig nettoppris, alle størrelser (kr/kg), etter fradrag for slakte- og fraktkostnader	56,07	48,51

Andre parametere

Forventet dødelighet i forhold til antall individer per måned i Region Nord	0,50 %	0,50 %
Forventet dødelighet i forhold til antall individer per måned i øvrige regioner	1,00 %	1,00 %
Forventet vekt på slaktetidspunktet (levende vekt)	4,8 kg	4,8 kg
Diskonteringsatts (månedlig)	6 %	6 %

Beskrivelse av vesentlige kostnadsposter med opphav i en hendelse, sykdom eller annet knyttet til biologiske eiendeler

Rømming i 2018

Konsernet ser på all rømming som alvorlig og har som mål at rømming ikke skal forekomme. Rømming kan likevel skje fra tid til annen på grunn av uforutsette hendelser. Ved eventuell rømming blir dette rapportert til Fiskeridirektoratet uavhengig av rømmingens størrelse. I 2018 har ikke konsernet opplevd rømming av økonomisk betydning. Totalt har kun 115 fisk rømt, av en beholdning på omlag 57 millioner individ. Rømmingen er fordelt på fire mindre hendelser. Hendelsene er nærmere beskrevet i konsernets bærekraftsrapport, tilgjengelig på www.leroyseafood.com.

Hendelsesbasert dødelighet

Konsernet har som utgangspunkt at dødeligheten er unormal dersom mer enn 1,5 % av samlet antall fisk dør i løpet av en måned. Se nærmere beskrivelse under prinsippnoten om biologiske eiendeler (I).

Dødelighet utover normalt regnes som hendelsesbasert dødelighet og kostnadsføres i den perioden som den inntreffer. I 2018 har hendelsesbasert dødelighet hovedsaklig vært relatert til lusebehandling.

Fiskehelse, herunder minimering av dødelighet, er helt sentralt i konsernets strategi. Utviklingen i antall lusebehandlinger og dødelighet forbundet med disse, har fortsatt den positive utviklingen i 2018.

Note 10 Andre varer

(Alle tall i NOK 1.000)

Andre varer består av	2018	2017
Fôr, emballasje, hjelpematerialer og råvarer	372.530	337.048
Ferdigvarer / varer for salg	948.090	661.644
Nedskrivning for ukurans	-5.328	-7.506
Sum andre varer	1.315.292	991.186

Note 11 Fordringer

(Alle tall i NOK 1.000)

Langsiktige fordringer	2018	2017
Lån til tilknyttede selskaper	38.479	22.597
Forskuddsbetalinger	4.067	72.607
Depositum (hovedsakelig Norges Råfisklag)	6.096	12.827
Lån til kystfiskere	5.163	7.163
Lån til ansatte	3.375	2.641
Positiv verdi på rentebytteavtale	5.849	0
Andre fordringer og periodiseringer	4.747	5.001
Sum langsiktige fordringer	67.776	122.836

Kundefordringer	2018	2017
Pålydende	2.181.376	2.013.695
Avsatt til tap	-28.962	-41.258
Sum kundefordringer	2.152.414	1.972.438

Konsernets salg faktureres normalt til avtalt transaksjonspris ved levering av varene. Normal kredittid er 30-60 dager. Konsernet benytter tredjeparter til å distribuere varer til kundene og bærer selv de kostnadene som oppstår i den forbindelse. Kundene betaler for dette gjennom avtalt transaksjonspris

Konsernets kundefordringer er i hovedsak dekket av kredittforsikring. Egenandelen på tap på kredittforsikrede kundefordringer utgjør 10 %.

Ved utgangen av februar 2019 var 96,6 % av kundefordringenes pålydende innbetalt, mot 95,5 % på samme tid i fjor. Dette tilsvarer 97,9 % av bokført verdi, mot 97,5 % på samme tid i fjor.

Kundefordringer 31.12 – aldersfordelt	2018	2017
Ikke forfalte poster	1.719.667	1.567.352
Forfalt, 0 til 3 måneder	386.644	408.496
Forfalt, 3 til 6 måneder	49.791	13.348
Forfalt, over 6 måneder	25.274	24.499
Sum	2.181.376	2.013.695

Kundefordringer 31.12 – tapsavsatt	2018	2017
Ikke forfalte poster	16.354	18.162
Forfalt, 0 til 3 måneder	7.591	4.052
Forfalt, 3 til 6 måneder	2.490	2.217
Forfalt, over 6 måneder	2.527	16.826
Sum	28.962	41.258

Kundefordringer 31.12 – ikke tapsavsatt	2018	2017
Ikke forfalte poster	1.703.313	1.549.190
Forfalt, 0 til 3 måneder	379.053	404.444
Forfalt, 3 til 6 måneder	47.302	11.131
Forfalt, over 6 måneder	22.746	7.673
Sum	2.152.414	1.972.438

Resultatført netto tap på krav, inkludert endring i avsetning, utgjør i 2018 NOK -5 295 (kostnadsreduksjon) mot NOK 15 732 i 2017.

Kundefordringer i valuta	2018	2017
NOK	768.267	746.165
SEK	178.798	175.831
GBP	85.325	63.124
EUR	878.069	742.861
USD	207.947	154.988
JPY	27.565	29.974
Annen valuta	6.443	59.495
Sum kundefordringer	2.152.414	1.972.438

Konsernet opererer internasjonalt og er eksponert for valutarisiko i flere valutaer. Fordringer er bokført til markedskurs på balansedagen. Terminforretninger er benyttet for i størst mulig grad å fjerne valutarisikoen knyttet til utestående kundefordringer. Se note om finansielle instrumenter.

Andre kortsiktige fordringer	2018	2017
Merverdiavgift til gode	240.855	228.920
Forskuddsbetalinger	44.566	96.975
Effekter av virkelig verdi-sikring fra valutaterminforetninger (jf note 12)	73.100	15.400
Annet	67.990	95.295
Sum andre fordringer	426.511	436.590

Note 12

Finansielle instrumenter

(Alle tall i NOK 1.000)

Rentebytteavtaler

Virkelig verdi av rentebytteavtalene (brutto forpliktelse) er balanseført på regnskapslinjen "Andre forpliktelser" under langsiktig gjeld, med mindre den ervervede avtalen har en varighet på under ett år. I så fall inngår verdien på regnskapslinjen "Annen kortsiktig gjeld". Den effektive delen av verdiendringen på rentebytteavtalen føres over utvidet resultat (kontantstrømsikring).

Brutto balanseført forpliktelse er en skattemessig midlertidig forskjell. Endringen i utsatt skatt som følge av endringen i brutto balanseført verdi føres også over utvidet resultat, og inngår dermed ikke i årets skattekostnad i resultatregnskapet.

Ved årets utgang har konsernet følgende rentebytteavtaler:

Avtale fra 2011: NOK 500 000, startdato på avtaletidspunkt, varighet 10 år, sluttdato 16.11.2021, rente 3,55 %, LSG ASA
Avtale fra 2012: NOK 500 000, startdato på avtaletidspunkt,

varighet 10 år, sluttdato 16.01.2022, rente 3,29 %, LSG ASA
Avtale fra 2016: NOK 323 500, startdato 05.10.2018, varighet 2,5 år, sluttdato 06.04.2021, rente 1,01 %, Havfisk AS
Avtale fra 2016: NOK 323 500, startdato 05.10.2018, varighet 2,5 år, sluttdato 06.04.2021, rente 1,02 %, Havfisk AS

Rentebetalingene knyttet til sikringsinstrumentet (rentebytteavtalen) beregnes som forskjellen mellom fast og flytende rente multiplisert med avtalens nominelle verdi. Den faste rentesatsen, forventninger om fremtidig flytende rente samt gjenstående lengde av avtalen, er de mest sentrale parametrene ved beregning av avtalens virkelige verdi.

Rentebetalingene knyttet til sikringsobjektet (de underliggende lånene) er beregnet som flytende rente pluss margin, multiplisert med lånets nominelle verdi.

	2018	2017
Nominell verdi på rentebytteavtaler		
Nominelt beløp 01.01	2.218.835	2.298.835
Avtaler avsluttet gjennom året	-571.835	-50.000
Inngåtte nye avtaler	0	0
Endring i avtalt beløp gjennom året	0	-30.000
Nominert beløp 31.12	1.647.000	2.218.835
Bokført verdi 01.01		
Virkelig verdi på rentebytteavtaler per 01.01	-90.411	-117.635
Utsatt skattefordel knyttet til rentebytteavtaler 01.01	20.795	28.232
Nettoverdi etter skatt 01.01	-69.617	-89.403
Benyttet skattesats	23 %	24 %
Endringer gjennom året over utvidet resultat		
Endring i virkelig verdi på rentebytteavtaler	40.800	27.750
Endring i utsatt skatt knyttet til verdiendring på rentebytteavtaler	-9.384	-6.660
Netto endringer ført over utvidet resultat (kontantstrømsikring)	31.416	21.090
Benyttet skattesats	23 %	24 %
Endringer gjennom året over resultat		
Endring i virkelig verdi på rentebytteavtaler, estimatavvik ved opphør	0	-526
Endring i utsatt skatt knyttet til verdiendring på rentebytteavtaler, estimatavvik	0	126
Effekt av endret skattesats (estimatendring)	-496	-904
Sum endringer ført over resultat	-496	-1.304

Tabell forts.

	2018	2017
Bokført verdi 31.12		
Virkelig verdi på rentebytteavtaler per 31.12	-49.611	-90.411
Utsatt skattefordel knyttet til rentebytteavtaler 31.12	10.915	20.795
Netto verdi etter skatt 31.12	-38.697	-69.617
Benyttet skattesats (etter endring)	22 %	23 %
Kostnadsførte renter knyttet til rentebytteavtaler	34.558	39.728

Valutaterminkontrakter

Verdien av den norske kronen er en av mange parametere som påvirker konsernets konkurransekraft. Konsernet har til enhver tid en betydelig mengde biologiske eiendeler i sjø som representerer fremtidig salg. En vesentlig andel av konsernets omsetning skjer i andre valutaer enn NOK. Omsetning fordelt på valuta er angitt i note om driftssegmenter og kundefordringer fordelt på valuta vises i note om fordringer.

Valutaterminkontrakter er inngått for å redusere valutarisiko knyttet til blant annet kundefordringer i utenlandsk valuta og inngåtte salgskontrakter. Konsernet behandler derfor valutaterminkontrakter som regnskapsmessig sikring av virkelig verdi av ikke regnskapsførte bindende tilsagn (virkelig verdi sikring).

Lerøy Seafood Group har per 31.12.18 bokført valutaterminkontrakter til en beregnet negativ virkelig verdi på NOK 79,5 millioner. Valutaterminkontraktene er klassifisert som annen kortsiktig gjeld per 31.12.18. MNOK 73,1 av den beregnede verdi på valutaterminkontrakter er utlignet mot ikke regnskapsførte bindende tilsagn, og balanseført som annen kortsiktig fordring.

Netto agio/disagio i 2018 er 65,3 MNOK. Dette er klassifisert som varekostnad ettersom det relaterer seg til varekretsløpet.

Finansielle kjøps- og salgskontrakter på laks (Fish Pool-kontrakter)

Lerøy Seafood Group har ved utgangen av 2018 åpne kjøpskontrakter for laks (Fish Pool kontrakter) med en negativ virkelig verdi på tilsammen NOK 15,6 millioner. Tilsvarende verdi ved utgangen av 2017 var negativ med NOK 17,0 millioner.

Kontraktene har forfall innen ett år. Urealisert gevinst eller tap på Fish Pool kontraktene, som også representerer markedsverdi, har daglig oppgjør mot bankkonto. Egne bankkontoer med

bundet innskudd og daglige avregninger, sikrer kontraktspartene fullstendig oppgjør på kontrakten. Siden oppgjørene er foreløpige, er virkelig verdi av Fish Pool-kontrakter klassifisert som andre kortsiktige fordringer hvis den er positiv, og som annen kortsiktig gjeld hvis den er negativ. Samtidig er mottatt foreløpig oppgjør på bankkonto ved positiv verdi klassifisert som annen kortsiktig gjeld mot oppgjørssentral. Ved negativ virkelig verdi er foreløpig oppgjør trukket fra bankkonto klassifisert som annen kortsiktig fordring mot oppgjørssentral.

Verdiendringen av kjøpskontraktene er resultatført på regnskapslinjen "Verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler". Resultatført verdiendring (økning) i 2018 er tilnærmet NOK 1,5 millioner. Tilsvarende tall i 2017 var en verdireduksjon på NOK 41,7 millioner. På realisasjonstidspunktet føres effekten mot varekostnad.

Bunkersderivater

Lerøy Seafood Group har ved utgangen av 2018 åpne finansielle kjøpskontrakter for bunkers (bunkersderivater) med en negativ virkelig verdi på NOK 7,75 millioner. Ved utgangen av 2017 hadde konsernet kontrakter med en positiv virkelig verdi på NOK 5,0 millioner.

Normalt vil slike kontrakter ha forfall innen ett år. Virkelig verdi av bunkersderivatene (brutto eiendel) balanseføres som et omløpsmiddel på regnskapslinjen "andre fordringer" hvis den er positiv, og som annen kortsiktig gjeld hvis den er negativ. Den effektive delen av verdiendringen på derivatene føres over utvidet resultat (kontantstrømsikring). Brutto balanseført verdi er en skattemessig midlertidig forskjell. Endringen i utsatt skatt som følge av endringen i brutto balanseført verdi føres også over utvidet resultat, og inngår dermed ikke i årets skattekostnad i resultatregnskapet.

Note 12

Finansielle instrumenter forts.

(Alle tall i NOK 1.000)

Finansielle instrumenter etter kategori

Følgende prinsipper for etterfølgende måling av finansielle instrumenter har blitt brukt for finansielle instrumenter i balansen:

Per 31.12.2017	Til amortisert kost	Til virkelig verdi over resultatet	Til virkelig verdi over utvidet resultat	Sum
Eiendeler				
Andre investeringer		5.534		5.534
Kundefordringer og andre fordringer *	2.083.133			2.083.133
Kontanter og kontantekvivalenter	3.514.096			3.514.096
Sum	5.597.229	5.534	0	5.602.763

Forpliktelse				
Langsiktige forpliktelser (rentebytteavtaler)			90.411	90.411
Lån (ekskl. finansiell leasing)	4.769.692			4.769.692
Finansiell leasing	804.021			804.021
Kassekreditt	202.550			202.550
Leverandørgjeld og annen gjeld **	1.889.468	10.342		1.899.810
Sum	7.665.731	10.342	90.411	7.766.484

Per 31.12.2018	Til amortisert kost	Til virkelig verdi over resultatet	Til virkelig verdi over utvidet resultat	Sum
Eiendeler				
Andre investeringer		7.247		7.247
Kundefordringer og andre fordringer *	2.282.543		5.849	2.288.392
Kontanter og kontantekvivalenter	3.036.154			3.036.154
Sum	5.318.697	7.247	5.849	5.331.793

Forpliktelse				
Langsiktige forpliktelser (rentebytteavtaler)			55.460	55.460
Lån (ekskl. finansiell leasing)	4.200.680			4.200.680
Finansiell leasing	940.718			940.718
Kassekreditt	441.168			441.168
Leverandørgjeld og annen gjeld **	2.153.672	79.500	7.750	2.240.922
Sum	7.736.238	79.500	63.210	7.878.948

* Kundefordringer og andre fordringer, ekskl. forskuddsbetalinger og offentlige avgifter til gode.

** Leverandørgjeld og annen gjeld, ekskl. lovpålagte forpliktelser.

Finansielle instrumenter inkludert i andre langsiktige forpliktelser

Andre langsiktige forpliktelser i balansen består av	2018	2017
Rentebytteavtaler	55.460	90.411
Andre langsiktige forpliktelser	7.383	5.791
Sum	62.843	96.202

Verdiendring på finansielle instrumenter ført over utvidet resultat

Spesifikasjon av verdiendring på finansielle instrumenter ført over utvidet resultat:

Endringer ført over utvidet resultat	2018	2017
Rentebytteavtaler	31.416	21.090
Bunkersderivater	-9.863	-752
Valutaterminer	0	0
Sum	21.553	20.338

Finansielle instrumenter til virkelig verdi etter nivå

Tabellen under viser finansielle instrumenter per 31.12 til virkelig verdi (før skatt) etter verdsettelsesmetode. De ulike nivåene er definert som følger:

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

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

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

Per 31.12.2018 – Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle instrumenter benyttet til sikring			
– Valutaterminer (verdisikring) - virkelig verdi over resultatet		0	
– Bunkersderivater (kontantstrømsikring) - virkelig verdi over utvidet resultat		0	
– Rentebytteavtaler (kontantstrømsikring) - virkelig verdi over utvidet resultat		5.849	
Andre finansielle instrumenter			
– Andre aksjer - virkelig verdi over resultatet			7.247
Sum	0	5.849	7.247

Per 31.12.2018 – Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle instrumenter benyttet til sikring			
– Valutaterminer (verdisikring) - virkelig verdi over resultatet		79.500	
– Bunkersderivater (kontantstrømsikring) - virkelig verdi over utvidet resultat		7.750	
– Rentebytteavtaler (kontantstrømsikring) - virkelig verdi over utvidet resultat		55.460	
Sum	0	142.710	0

Note 13

Gjeld, pantstillelse og garantiansvar

(Alle tall i NOK 1.000)

Rentebærende gjeld	2018	2017
Langsiktig rentebærende gjeld 31.12		
Gjeld til kredittinstitusjoner m.m.	4.197.457	4.767.453
Leasinggjeld	940.718	804.021
Annen langsiktig gjeld	3.223	2.239
Sum langsiktig gjeld inkludert neste års avdrag	5.141.398	5.573.713
Neste års avdrag på langsiktig gjeld	-590.700	-627.459
Sum langsiktig gjeld	4.550.698	4.946.254
Kortsiktig rentebærende gjeld		
Neste års avdrag på gjeld til kredittinstitusjoner m.m.	403.472	477.629
Neste års avdrag på leasinggjeld	185.748	149.574
Neste års avdrag på annen langsiktig gjeld	1.479	257
Sum neste års avdrag på langsiktig gjeld	590.700	627.459
Kassekredittgjeld	441.168	202.550
Factoringgjeld	0	0
Sum kortsiktig gjeld	1.031.868	830.009
Sum rentebærende gjeld 31.12	5.582.566	5.776.263
Rentebærende gjeld spesifisert på valuta		
NOK	5.103.783	5.212.638
SEK	156.754	99.468
EUR	296.175	453.328
Annen valuta	25.855	10.829
Sum rentebærende gjeld 31.12	5.582.566	5.776.263
Netto rentebærende gjeld (NIBD)	2018	2017
Langsiktig rentebærende gjeld	4.550.698	4.946.254
Kortsiktig rentebærende gjeld	1.031.868	830.009
Bankinnskudd	-3.036.154	-3.514.096
NIBD 31.12	2.546.412	2.262.167

Avstemming av endring i NIBD	Eiendeler		Kortsiktig gjeld		Langsiktig gjeld (inkl. 1 års avdrag)			Sum
	Bankinnskudd	Lån til fiskere	Kassekreditt	Factoringgjeld	Bankgjeld	Leasing	Annen gjeld	
NIBD 1. januar 2017	2.233.700	33.534	-530.368	-65.355	-4.486.760	-609.679	-8.559	-3.433.487
Endring bankinnskudd	1.280.396							1.280.396
Kontantstrøm - inngående					-700.859		6.788	-694.071
Kontantstrøm - utgående			327.818	65.355	449.897	144.737	251	988.058
Tilgang finansiell lease						-337.856		-337.856
Omregningsdifferanser					-7.329	-1.223	-719	-9.271
Virksomhetssammenslutning					-1.142			-1.142
Andre bevegelser uten kontanteffekt		-33.534			-21.259			-54.793
NIBD 31 desember 2017	3.514.096	0	-202.550	0	-4.767.452	-804.021	-2.239	-2.262.166

Tabell forts.

Avstemming av endring i NIBD	Eiendeler		Kortsiktig gjeld		Langsiktig gjeld (inkl. 1 års avdrag)			Sum
	Bankinnskudd	Lån til fiskere	Kassekreditt	Factoring	Bankgjeld	Leasing	Annen gjeld	
Endring bankinnskudd	-477.942		0					-477.942
Kontantstrøm - inngående			-238.925		-764.227			-1.003.152
Kontantstrøm - utgående			0		1.334.414	180.364	258	1.515.036
Tilgang finansiell lease			0			-317.475	0	-317.475
Omregningsdifferanser			0		1.155	415	-21	1.549
Virksomhetssammenslutning			307				-1.220	-913
Andre bevegelser uten kontanteffekt			0		-1.347	-1	-1	-1.349
NIBD 31 desember 2018	3.036.154	0	-441.168	0	-4.197.457	-940.718	-3.223	-2.546.412

Gjeld sikret ved pant	2018	2017
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner m.m.	4.197.457	4.767.453
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner (flervalutakreditt)	441.168	202.550
Factoringgjeld	0	0
Annen langsiktig gjeld	3.223	2.239
Leasinggjeld	940.718	804.021
Sum gjeld sikret ved pant 31.12	5.582.566	5.776.263

Pantsatte eiendeler	2018	2017
Kundefordringer / andre fordringer	624.318	674.295
Aksjer i tilknyttede selskaper (Norskott Havbruk AS)	761.339	746.935
Biologiske eiendeler / andre varer	6.610.445	5.203.755
Bygninger/driftsmidler	5.810.399	4.610.553
Konsesjoner*	644.100	644.100
Sum	14.450.601	11.879.638

*) Pantsatte konsesjoner eies av Lerøy Midt AS.

Detaljert forfallsstruktur for finansielle forpliktelser	2019	2020	2021	2022	2023	Senere	Sum
Avdrag på langsiktig gjeld							
Avdrag på gjeld til kredittinstitusjoner m.m.	403.472	408.901	1.539.214	437.082	369.024	1.039.764	4.197.457
Avdrag på leasinggjeld	185.749	164.870	129.757	110.629	194.759	154.954	940.718
Avdrag på annen langsiktig gjeld	1.479	267	275	283	292	627	3.223
Sum avdrag på langsiktig gjeld	590.700	574.038	1.669.246	547.994	564.075	1.195.345	5.141.398
Renter på langsiktig gjeld							
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner m.m.	138.369	126.336	97.534	63.651	41.638	49.306	516.835
Renter på leasinggjeld	20.343	16.136	12.602	9.718	6.054	10.444	75.297
Sum estimerte renter på langsiktig gjeld per 31.12	158.712	142.472	110.136	73.369	47.693	59.750	592.132

Note 13 Gjeld, pantstillelse og garantiansvar forts.

(Alle tall i NOK 1.000)

Tabell forts.

Detaljert forfallsstruktur for finansielle forpliktelser	2019	2020	2021	2022	2023	Senere	Sum
Andre kortsiktige finansielle forpliktelser							
Kassekreditt	441.168						441.168
Påløpte rentekostnader (annen kortsiktig gjeld)	14.117						14.117
Sum andre kortsiktige finansielle forpliktelser	455.285	0	0	0	0	0	455.285
Sum	1.204.697	716.510	1.779.382	621.363	611.768	1.255.095	6.188.815

Neste års avdrag på banklån og leasing er klassifisert som kortsiktig gjeld i balansen (kortsiktige kreditter).

Konsernets finansielle forpliktelser er klassifisert i henhold til forfallsstrukturen. Klassifisering er gjennomført i henhold til forfallstidspunktet i kontrakten. Derivatforpliktelsen knyttet til rentebytteavtaler definert som kontantstrømsikring er inkludert i beregnet rentekostnad på sikringsobjekt. Beløpene i tabellen er udiskonterte kontraktsmessige kontantstrømmer.

Renterisiko knyttet til rentebærende gjeld	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Senere
Rentebærende gjeld per 01.01	5.582.566	4.550.698	3.976.660	2.307.414	1.759.420	1.195.345	507.040
Avdragsprofil på rentebærende gjeld	-1.031.868	-574.038	-1.669.246	-547.994	-564.075	-688.305	-507.040
Rentebærende gjeld per 31.12	4.550.698	3.976.660	2.307.414	1.759.420	1.195.345	507.040	0
Rentebærende gjeld 31.12 sikret med fastrente							
500 MNOK, til 16.01.2022	500.000	500.000	500.000	0	0	0	0
500 MNOK, til 16.11.2021	500.000	500.000	0	0	0	0	0
323,5 MNOK, 05.10.2018–06.04.2021	323.500	323.500	0	0	0	0	0
323,5 MNOK, 05.10.2018–06.04.2021	323.500	323.500	0	0	0	0	0
Sum sikret rentebærende gjeld	1.647.000	1.647.000	500.000	0	0	0	0
Sum usikret rentebærende gjeld	2.903.698	2.329.660	1.807.414	1.759.420	1.195.345	507.040	0
Sum rentebærende gjeld	4.550.698	3.976.660	2.307.414	1.759.420	1.195.345	507.040	0
Herav med flytende rente (%)	64 %	59 %	78 %	100 %	100 %	100 %	100 %

Virkelig verdi, låneutgifter osv.

Bokført verdi av langsiktig gjeld er tilnærmet lik virkelig verdi. Bokført verdi av langsiktig gjeld inkluderer rentebytteavtale (bokført på regnskapslinjen "Andre langsiktige forpliktelser"), jf. note om finansielle instrumenter. Det foreligger ingen vesentlige etableringsgebyrer som ikke er amortisert over lånets levetid.

En økning (nedgang) i rentenivå på 1 % hadde medført økte (reduerte) rentekostnader med NOK 31 990 for 2019. Gjennomsnittlig rentebærende gjeld i henhold til avdragsplanen ovenfor er lagt til grunn for beregningen. NOK 1,65 milliarder av rentebærende gjeld vil være upåvirket av en renteendring på grunn av rentebytteavtaler.

Lånevilkår ("covenants")

Konsernets hovedlånevilkår ("covenant") er en egenkapitalandel på minst 30 % og netto rentebærende gjeld i forhold til EBITDA som ikke overstiger 5,0. Ved beregning av egenkapitalandelen justeres balansen for bankinnskudd og utsatt skatt knyttet til konsesjoner. I tillegg foreligger det soliditetskrav i noen datterselskaper som alle er 30 % eller lavere. Det foreligger også krav til såkalt "borrowing base" i Lerøy Midt AS, Lerøy Vest AS og Sjøtroll Havbruk AS for de kortsiktige trekkfasilitetene. Med dette menes at utnyttelsen på fasiliteten skal ligge innenfor en viss regnskapsmessig størrelse basert på en eller flere regnskapslinjer. For konsernet gjelder dette varelager, kundefordringer samt andre fordringer.

Ingen av selskapene i konsernet er kommet i brudd med lånevilkår ("covenants") i 2018.

Note 14 Leasing

(Alle tall i NOK 1.000)

Finansielle leieforpliktelser	2018	2017
Bokført verdi av leasing gjeld (nåverdi)	940.718	804.021
Bokført verdi av leasede eiendeler	908.160	819.366
- Herav bygninger	15.376	15.882
- Herav produksjonsutstyr og inventar	892.784	803.484
Minimumsleie finansiell leasing		
0–1 år	206.091	162.128
1–5 år	644.525	467.097
5 år –	165.396	236.050
Sum	1.016.012	865.275
Rentekostnader finansiell leasing		
0–1 år	20.343	12.022
1–5 år	44.510	31.359
5 år –	10.444	17.872
Sum	75.297	61.254
Avdragstabell – fremtidig minimumsleie		
0–1 år	185.748	150.105
1–5 år	600.015	435.738
5 år –	154.952	218.179
Sum	940.715	804.020
Operasjonelle leieforpliktelser	2018	2017
Minimumsleie operasjonell leasing		
0–1 år	279.698	50.569
1–5 år	911.048	117.322
5 år –	570.772	48.004
Sum	1.761.518	215.896
Nåverdi av fremtidig minimumsleie		
0–1 år	224.226	46.692
1–5 år	769.155	108.585
5 år –	469.108	45.718
Sum	1.462.489	200.996

Konsernet har gjennomgått alle sine leieforpliktelser i forbindelse med den kommende implementeringen av IFRS 16 (se note 26). Gjennomgangen har resultert i at leieavtaler som tidligere ikke har vært ansett som operasjonell lease, nå har blitt inkludert. Dette gjelder blant annet leie av brønnbåter på time charter, hvor nåverdien av fremtidig minimumsleie ved årets utgang utgjør en halv milliard. I tillegg har konsernet flyttet hovedkontor i 2018. De nye lokalene er i et nytt leiet bygg, med en ny langsiktig leieavtale som løper fra desember 2018.

Note 15 Pensjoner

(Alle tall i NOK 1.000)

Alle de norske selskapene i konsernet tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon (OTP-loven). Ordningene er i hovedsak etablert som innskuddsbaserte pensjonsordninger.

Noen datterselskaper har ordning om avtafestet pensjon (AFP) for sine ansatte. Den gjeldende AFP-ordningen, som trådte i kraft fra og med 01.01.2011, må anses som en ytelsesbasert flerforetaksordning, men regnskapsføres som en innskuddsordning frem til det foreligger pålitelig og tilstrekkelig informasjon til at konsernet kan regnskapsføre sin proporsjonale andel av pensjonskostnader, pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler i ordningen.

I tillegg har enkelte konsernselskaper ytelsesbaserte ordninger, samt at noen selskaper har usikrede ordninger som er finansiert over drift. I samsvar med regnskapsstandarden IAS 19 Ansatteytelser føres estimatavvik i utvidet resultat når disse oppstår (ingen korridor). De aktuarmessige forutsetningene er basert på vanlige benyttede forutsetninger innen forsikring når det gjelder demografiske faktorer og avgang.

Ytelsesordningene er vurdert som uvesentlige med tanke på ytterligere noteopplysninger. Informasjon om årets pensjonskostnad er også gitt i note om lønnskostnader mv.

Balanseført pensjonsforpliktelse (ytelsesbasert ordning)	2018	2017
Nåverdi av fremtidig pensjonsforpliktelse	28.478	26.428
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	-24.922	-23.315
Netto pensjonsforpliktelse (ytelsesbasert ordning)	3.556	3.113

Endring i balanseført forpliktelse	2018	2017
Balanseført verdi 01.01.	3.113	5.219
Kostnader resultatført i året	410	403
Estimatavvik ført over utvidet resultat (før skatt)	1.148	-1.694
Netto inn- og utbetalinger og betaling av pensjonspremie	-1.115	-815
Tilgang forpliktelse gjennom oppkjøp	0	0
Balanseført verdi 31.12. (ytelsesbasert ordning)	3.556	3.113

Samlet pensjonskostnad over resultatet	2018	2017
Netto pensjonskostnad fra innskuddsbasert ordning	88.560	76.702
Netto pensjonskostnad fra ytelsesbasert ordning	410	403
Sum pensjonskostnad over resultatet	88.970	77.105

Samlet pensjonskostnad over utvidet resultat	2018	2017
Netto pensjonskostnad (før skatt) fra ytelsesbasert ordning – utv. resultat	1.148	-1.694
Sum pensjonskostnad over utvidet resultat	1.148	-1.694

Note 16 Skatt

(Alle tall i NOK 1.000)

Skattekostnad	2018	2017
Betalbar skatt	703.796	836.520
Endring i utsatt skatt	147.206	-492.536
Sum skattekostnad	851.002	343.984

Kostnadsført betalbar skatt er høyere enn konsernets balanseførte betalbare skatt pr 31.12. Dette skyldes i all hovedsak at deler av årets betalbare skatt i utenlandske selskaper er forskuddsbetalt pr 31.12.

Skatten på konsernets resultat før skatt avviker fra det beløpet som hadde fremkommet dersom konsernets veide gjennomsnittlige skattesats hadde vært benyttet. Differansen fremkommer som følger:

	2018	2017
Resultat før skattekostnad	4.448.961	2.093.467
Skatt beregnet med de forskjellige lands skattesats	1.018.367	508.522
Effekt på utsatt skatt av endret skattesats	-105.637	-99.562
Skatteeffekt av endring i ikke-bokførte US-posisjoner	0	-5.364
23 % / 24 % av netto permanente forskjeller o.a.	2.576	6.678
23 % / 24 % av resirkulerte omregningsdifferanser	0	117
23 % / 24 % av gevinst relatert til uttreden av tilknyttet selskap mv.	0	-1.952
23 % / 24 % av andel av resultat i tilknyttet selskap	-65.912	-70.684
23 % / 24 % av andre forskjeller	1.608	6.230
Skattekostnad	851.002	343.984
Effektiv skattesats	19,1 %	16,4 %

Endring i balanseført utsatt skatt	2018	2017
Balanseført verdi per 01.01	2.285.098	2.771.212
Virksomhetssammenslutning	-9.097	0
Skatteeffekter over totalresultatet (egenkapitalen)	6.438	6.422
Resultatført endring	147.206	-492.536
Netto balanseført verdi 31.12	2.429.645	2.285.098

Balanseført utsatt skattefordel *	-14.312	-28.852
Balanseført utsatt skatt	2.443.957	2.313.950

* Negative midlertidige forskjeller som ikke kan utlignes mot positive midlertidige forskjeller. Netto fordel er oppgitt som et negativt tall

Note 16 Skatt forts.

(Alle tall i NOK 1.000)

	Konsesjoner, rettigheter og goodwill	Driftsmidler og leasing	Varer / biol. eiendeler	Fordringer	Andre forskjeller	Sum
Utsatte skatteforpliktelser (+)						
01.01.2017	1.263.235	497	1.538.539	0	0	2.802.271
Resultatført i perioden	-85.148	82.035	-520.297	0	35.089	-488.321
31.12.17	1.178.087	82.532	1.018.242	0	35.089	2.313.950
Resultatført i perioden	-66.727	27.487	197.725	0	-14.575	143.910
Utsatt skatt på føringer over utvidet resultat	0	0	0	0	6.438	6.438
31.12.18	1.111.360	110.019	1.215.967	0	26.952	2.464.298

	Fremførbart underskudd	Driftsmidler og leasing	Varer / biol. eiendeler	Fordringer	Andre forskjeller	Sum
Utsatt skatt på eiendeler (-)						
01.01.2017	-1.073	-15.216	0	-4.936	-9.834	-31.059
Resultatført i perioden	-17.454	14092	0	-2.873	2.020	-4.215
Utsatt skatt på føringer over utvidet resultat	0	0	0	0	6.422	6.422
31.12.17	-18.527	-1.124	0	-7.809	-1.392	-28.852
Virksomhetssammenslutning	-8.077	-1.020	0	0	0	-9.097
Resultatført i perioden	9.346	-5.240	0	2.235	-3.045	3.296
31.12.18	-17.258	-7.384	0	-5.574	-4.437	-34.653

Utsatt skatt		31.12.18	31.12.17
Utsatt skatt på positive midlertidige forskjeller 31.12		2.464.298	2.313.950
Utsatt skatt på negative midlertidige forskjeller 31.12		-34.653	-28.852
Netto		2.429.645	2.285.098
Kortsiktige skatteposisjoner		1.210.393	1.010.433
Langsiktige skatteposisjoner		1.219.252	1.274.665
Sum		2.429.645	2.285.098

Note 17 Annen kortsiktig gjeld

(Alle tall i NOK 1.000)

	2018	2017
Annen kortsiktig gjeld		
Påløpt lønn og feriepengar	296.118	258.926
Andre påløpte kostnader	201.037	192.733
Påløpte kunderabatter	51.315	63.237
Forskudd fra kunder	32.249	30.878
Påløpte rentekostnader	14.117	19.338
Tapsbringende kontrakter (knyttet til virkelig verdi-vurdering av biologiske eiendeler)	51.974	5.455
Effekter av kontantstrøm-sikring fra bunkersderivater	7.750	0
Effekter av virkelig verdi-sikring fra valutaterminforetninger (jf note 12)	79.500	10.342
Urealisert tap knyttet til fishpool kontrakter	15.633	16.988
Annen kortsiktig gjeld	5.110	24.601
Sum annen kortsiktig gjeld	754.803	622.498

Note 18 Resultat per aksje

(Alle tall i NOK 1.000 med unntak av resultat per aksje)

Resultat per aksje	2018	2017
Årets resultat til LSGs aksjonærer (i NOK tusen)	3.437.042	1.749.494
Antall utstedte aksjer per 31.12 (i tusen)	595.774	595.774
Antall egne aksjer per 31.12 (i tusen)	-298	-298
Antall utestående aksjer per 31.12 (i tusen)	595.476	595.476
Gjennomsnittlig antall utestående aksjer (i tusen)	595.476	595.476
Gjennomsnittlig antall utestående aksjer ved utvanning (i tusen)	595.476	595.476
Resultat per aksje	5,77	2,94
Utvannet resultat per aksje	5,77	2,94

Resultat per aksje siden børsnotering

År	Etter verdijusteringer			Før verdijusteringer *		
	Andel resultat etter skatt til LSG aksjonærer	Resultat per aksje	Foreslått utbytte i forhold til resultat	Andel resultat etter skatt til LSG aksjonærer *	Resultat per aksje *	Foreslått utbytte i forhold til resultat *
2018	3.437.042	5,77	35 %	2.918.324	4,90	41 %
2017	1.749.494	2,94	51 %	2.919.657	4,90	31 %
2016	3.224.143	5,65	24 %	2.192.909	3,84	35 %
2015	1.179.718	2,16	56 %	1.057.767	1,94	62 %
2014	1.055.916	1,93	62 %	1.312.258	2,40	50 %
2013	1.733.352	3,18	31 %	1.152.700	2,11	47 %
2012	480.797	0,88	79 %	278.958	0,51	137 %
2011	382.705	0,70	100 %	825.625	1,51	46 %
2010	1.419.507	2,62	38 %	1.193.765	2,21	46 %
2009	729.488	1,36	51 %	685.940	1,28	55 %
2008	124.730	0,23	120 %	151.416	0,28	99 %
2007	277.014	0,57	35 %	279.611	0,58	34 %
2006	651.516	1,59	33 %	575.141	1,40	37 %
2005	319.312	0,87	22 %	248.443	0,67	29 %
2004	83.402	0,24	36 %	82.216	0,24	37 %
2003	30.518	0,12	68 %	30.518	0,12	68 %
2002	25.650	0,11	69 %	25.650	0,11	69 %
Sum	16.904.303	30,92	41 %	15.930.898	29,01	44 %

* Resultat per aksje før verdijusteringer er et alternativt resultatmål hvor tallene er justert for regnskapsmessig verdijustering knyttet til biologiske eiendeler. Justeringen er etter skatt. I justeringen er også konsernets andel av slike justeringer fra tilknyttede selskaper (etter skatt) inkludert.

Note 19 Utbytte per aksje

(Alle tall i NOK 1.000 med unntak av utbytte per aksje)

Utbetalt utbytte - utbetalt i inneværende regnskapsår
Utbetalt utbytte i 2018, basert på resultatet fra 2017, var NOK 1,50 per aksje. Dette utgjorde tilsammen NOK 893 661.

Foreslått utbytte - til utbetaling i påfølgende regnskapsår
Basert på resultatet for 2018 foreslås det et utbytte for inneværende år på NOK 2,00 per aksje, til utbetaling i 2019. Til sammen vil dette utgjøre NOK 1 191 547. Endelig vedtak fattes på den ordinære generalforsamlingen 23. mai 2019.

Utbytte per aksje siden børsnotering

År	Antall utstedte aksjer 31.12 (tusener)	Foreslått utbytte		Antall aksjer som utbyttet er fordelt på (i 1000)	Utbetalt utbytte		Faktisk utbetalt utbytte
		Foreslått utbytte per aksje	Foreslått utbytte til utbetaling neste år		Utbetalt utbytte per aksje	Utbetalt utbytte	
2018	595.774	2,00	1.191.547	595.774	1,50	893.661	
2017	595.774	1,50	893.661	595.774	1,30	774.506	
2016	595.774	1,30	774.506	545.774	1,20	654.928	
2015	545.774	1,20	654.928	545.774	1,20	654.928	
2014	545.774	1,20	654.928	545.774	1,00	545.774	
2013	545.774	1,00	545.774	545.774	0,70	382.042	
2012	545.774	0,70	382.042	545.774	0,70	382.042	
2011	545.774	0,70	382.042	545.774	1,00	545.774	
2010	545.774	1,00	545.774	535.774	0,70	375.042	
2009	535.774	0,70	375.042	535.774	0,28	150.017	
2008	535.774	0,28	150.017	535.774	0,18	96.439	
2007	535.774	0,18	96.439	535.774	0,40	214.309	
2006	427.774	0,50	214.309	427.770	0,18	76.999	
2005	393.774	0,18	70.879	378.848	0,08	30.308	
2004	344.408	0,09	30.308	344.408	0,06	20.665	
2003	344.408	0,06	20.664	294.408	0,06	17.664	
2002	294.408	0,06	17.664	194.408	0,06	11.664	
Sum		12,65	7.000.524		10,60	5.826.760	
Akkumulert utbetalt utbytte, pluss foreslått utbytte til utbetaling i 2019					12,60	7.018.308	

Note 20

Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av	Antall aksjer	Pålydende per aksje	Bokført verdi
Aksjekapital 01.01.2018	595.773.680	0,10	59.577.368
Aksjekapital 31.12.2018	595.773.680	0,10	59.577.368

Lerøy Seafood Group ASA har 7 027 aksjonærer per 31.12.18. Tilsvarende tall ved utgangen av 2017 var 5 297. Alle aksjer gir like rettigheter i selskapet. Ved utgangen av regnskapsåret hadde konsernet 719 utenlandske aksjonærer. Tilsvarende tall ved utgangen av 2017 var 611. Utenlandske aksjonærer eide per 31.12.2018 totalt 169 047 767 aksjer, som tilsvarer en eierandel på 28,37 %. Tilsvarende tall ved utgangen av 2017 var 167 798 385 aksjer, tilsvarende en eierandel på 28,16 %.

Oversikt over 20 største aksjonærer per 31.12	2018		2017	
	Antall aksjer	Eierandel	Antall aksjer	Eierandel
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	313.942.810	52,69 %	313.942.810	52,69 %
FOLKETRYGDFONDET	31.628.586	5,31 %	29.411.286	4,94 %
STATE STREET BANK AND TRUST COMP (OM80)	9.544.858	1,60 %	13.582.499	2,28 %
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	7.000.000	1,17 %	8.877.585	1,49 %
CLEARSTREAM BANKING S.A.	5.830.940	0,98 %	7.388.608	1,24 %
PARETO AKSJE NORGE VERDIPAPIRFOND	5.698.909	0,96 %	5.886.998	0,99 %
STATE STREET BANK AND TRUST COMP (OMNIBUS F, REF:OM06)	5.251.545	0,88 %	4.748.656	0,80 %
HANDELSBANK NORDISKA SMABOLAGSFOND	5.214.000	0,88 %		
STATE STREET BANK AND TRUST COMP (OM01)	4.652.154	0,78 %		
INVESCO FUNDS	4.388.395	0,74 %		
DANSKE INVEST NORSKE INST. II.	4.136.795	0,69 %	5.949.077	1,00 %
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	3.913.727	0,66 %	3.339.030	0,56 %
STOREBRAND NORGE I VERDIPAPIRFOND	3.906.986	0,66 %		
EUROCLEAR BANK S.A./N.V.	3.891.964	0,65 %		
State Street Bank and Trust Comp (OMNI E, FUND OM06)	3.806.513	0,64 %		
J.P. MORGAN BANK LUXENBURG S.A.	3.556.288	0,60 %	3.150.940	0,53 %
KLP AKSJENORGE	3.441.349	0,58 %		
CACEIS Bank	3.299.045	0,55 %	3.132.951	0,53 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG GAMBA	3.148.276	0,53 %	3.434.840	0,58 %
POCTET & CIE (EUROPE) S.A.	3.023.008	0,51 %	4.314.846	0,72 %
STATE STREET BANK AND TRUST COMP (West non-treaty account)			4.289.176	0,72 %
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES			4.142.901	0,70 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB			3.949.193	0,66 %
FERD AS			3.915.000	0,66 %
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE			3.207.546	0,54 %
DANSKE INVEST NORSKE AKSJER INST			3.206.690	0,54 %
STATE STREET BANK AND TRUST COMP (clients FDOY59)			5.146.038	0,86 %
Totalt 20 største aksjeeiere	429.276.148	72,05 %	435.016.670	73,02 %
Andre	166.497.532	27,95 %	160.757.010	26,98 %
Totalt	595.773.680	100,00 %	595.773.680	100,00 %

Styrets leder, Helge Singelstad, samt styremedlemmene Britt Kathrine Drivenes, Arne Møgster og Karoline Møgster, har indirekte eierinteresser i Lerøy Seafood Group ASA gjennom morselskapet Austevoll Seafood ASA. Arne Møgsters og Karoline Møgsters eierinteresser skjer gjennom eierskap i konsernspissen Laco AS.

Styremedlem (ansattes representant) Hans Petter Vestre eier 1 200 aksjer i Lerøy Seafood Group ASA ved utgangen av året, tilsvarende som på samme tid i fjor.

Note 21

Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelse, lån til ansatte m.m.

(Alle tall i NOK 1.000)

Lønnskostnader	2018	2017
Lønn	2.163.834	1.972.415
Arbeidsgiveravgift	195.885	177.802
Innleid personale	128.318	116.771
Pensjonskostnader (inkl. AGA)	91.701	77.105
Andre ytelser	17.768	36.597
Andre personalkostnader	71.324	57.570
Sum	2.668.829	2.438.259

Antall årsverk sysselsatt	2018	2017
Menn	2.964	2.880
Kvinner	1.625	1.418
Samlet	4.589	4.298
Prosentandel kvinner	35,4 %	33,0 %

Ytelser til ledende ansatte	Konsernleder		Konserndirektør økonomi/finans		Konserndirektør havbruk		Konserndirektør villfangst *	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Lønn	3.017	3.000	2.464	2.343	2.410	2.375	2.264	367
Bonus inkludert ekstraordinær bonus	3.000	2.100	1.786	1.339	1.700	1.600	800	0
Innskuddspensjon	160	158	162	158	158	156	97	7
Andre ytelser	16	33	12	10	110	100	20	152

* Stillingen konserndirektør for segmentet Villfangst ble etablert 1. november 2017, og inngår i konsernets ledergruppe. Oppgitte tall for fjoråret omfatter kun ytelser mottatt i den nye stillingen i november og desember, inkludert sign-on bonus på NOK 150 under andre ytelser.

Det utbetales ikke godtgjørelse til styreformann i form av innberetningspliktig honorar. Lerøy Seafood Group ASA blir fakturert for denne tjenesten samt konsulenthonorar fra konsernspissen Laco AS, hvor styreformannen er ansatt. Se også note 24. Godtgjørelse til øvrige styremedlemmer utgjorde NOK 1 200 i 2018 (likt fordelt). Det samme ble utbetalt i 2017. Antall styremedlemmer er også uendret i forhold til samme tid i fjor.

Godtgjørelse til valgkomité er uendret i forhold til fjoråret, og utgjør NOK 105 i 2018. Tilsvarende som for styrehonorar er honoraret per medlem like stort.

Godtgjørelse til revisjonsutvalget er uendret i forhold til fjoråret, og utgjør NOK 80 i 2018. Honoraret per medlem like stort.

En beskrivelse av hovedprinsippene for selskapets lønnspolitikk

er gitt i styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer.

Fullmakter gitt til styret

Styrets fullmakter er gitt i henhold til allmennaksjeloven, jf. særlig lovens kapittel 9 og 10.

Styret fikk første gang ved ordinær generalforsamling 12.05.2000 fullmakt til erverv av egne aksjer. Fullmakten ble erstattet med en ny fullmakt ved ordinær generalforsamling 23.05.2018. Fullmakten gjelder i 18 måneder fra vedtakstidspunktet. Styret har fullmakt til å erverve inntil 50 millioner aksjer hver pålydende NOK 0,1. Minste beløp som skal betales for aksjene er NOK 1 per aksje, og høyeste beløp er NOK 100 per aksje. Fullmakten ble ikke benyttet i 2018. Fullmakten vil bli foreslått fornyet i ordinær generalforsamling 23.05.2019.

Note 21

Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelse, lån til ansatte m.m. forts.

(Alle tall i NOK 1.000)

Styret har fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 5 000 000 ved å utstede inntil 50 000 000 aksjer i Lerøy Seafood Group ASA hver pålydende NOK 0,1, gjennom én eller flere rettede emisjoner mot selskapets aksjonærer og/eller mot eksterne investorer. Denne typen fullmakt ble første gang gitt ved ordinær generalforsamling 04.05.1999 og senest fornyet ved ordinær generalforsamling 23.05.2018. Fullmakten gjelder i 24 måneder fra vedtakstidspunktet. Fullmakten ble ikke benyttet i 2018. Fullmakten vil bli foreslått fornyet i ordinær generalforsamling 23.05.2019.

Styrets fullmakter har gyldighetstid utover ett år og er ikke avgrenset til nærmere definerte formål slik NUES anbefaler. Dette er hovedsakelig av operasjonelle årsaker, men også for å synliggjøre at selskapet er ekspansivt, og at styret anser aksjen som et mulig oppgjørsmiddel. Denne praksisen er for å sikre selskapet best mulig strategisk forretningsutvikling. Selskapet

har imidlertid praktisert årlig fornying av fullmaktene i ordinær generalforsamling.

Lån til ansatte

Det er ikke gitt lån til daglig leder, styreformann eller andre nærstående parter. Ingen enkeltlån/-sikkerhetsstillelser utgjør mer enn 5 % av selskapets egenkapital.

Revisor

Konsernrevisor er PricewaterhouseCoopers AS. Honorarer til konsernrevisor inkluderer også Advokatfirmaet PricewaterhouseCoopers AS og andre PricewaterhouseCoopers-selskaper i utlandet. Oppgitt revisjonshonorar til konsernrevisor er avtalt honorar for revisjon knyttet til regnskapsåret. Øvrige oppgitte honorarer gjelder mottatte tjenester i inneværende regnskapsår. Samlede honorarer i 2018 har vært som følger:

Honorarer til revisor	2018	2017
Revisjonshonorar til konsernrevisor	7.076	6.221
Revisjonshonorar til andre revisorer	1.437	2.670
Andre attestasjonstjenester ved konsernrevisor	177	104
Andre attestasjonstjenester ved andre revisorer	0	81
Skatterådgivning ved konsernrevisor	1.926	767
Skatterådgivning ved andre revisorer	47	607
Andre tjenester ved konsernrevisor	2.902	2.290
Andre tjenester ved andre revisorer	383	1.062
Totalt	13.948	13.802

Skatterådgivning for 2018 gjelder i det vesentligste bistand knyttet til internprisingsdokumentasjon, samt teknisk bistand i forbindelse med utarbeidelse av ligningspapirer. Andre tjenester ved konsernrevisor omfatter i hovedsak arbeid/bistand knyttet til konsernets flytteprosess, med innflytting i nye lokaler i desember 2018.

Note 22

Poster som er slått sammen i regnskapet

(Alle tall i NOK 1.000)

Endring i varelager	Bokført verdi på biologiske eiendeler	Herav virkelig verdjustering	Biologiske eiendeler før verdjustering	Bokført verdi på andre varer	Sum bokført verdi på beholdning, før verdjustering
2017					
Beholdningsverdi 01.01	6.418.313	-2.701.099	3.717.214	721.803	4.439.017
Beholdningsverdi 31.12	4.458.095	-747.598	3.710.497	991.186	4.701.683
Endring i oppstilling over finansiell stilling	-1.960.218	1.953.500	-6.718	269.383	262.665
Beholdningsendring i resultatoppstilling	-6.718		-6.718	269.383	262.665
Endring i verdjustering på fisk i sjø	-1.953.500	1.953.500	0	0	0
Sum resultatførte endringer	-1.960.218	1.953.500	-6.718	269.383	262.665
2018					
Beholdningsverdi 01.01	4.458.095	-747.598	3.710.497	991.186	4.701.683
Beholdningsverdi 31.12	5.564.447	-1.547.580	4.016.867	1.315.292	5.332.159
Endring i oppstilling over finansiell stilling	1.106.352	-799.982	306.371	324.106	630.477
Beholdningsendring i resultatoppstilling	306.371		306.371	324.106	630.477
Endring i verdjustering på fisk i sjø	799.982	-799.982	0	0	0
Sum resultatførte endringer	1.106.352	-799.982	306.371	324.106	630.477
Finansinntekter				2018	2017
Annen renteinntekt				26.229	24.105
Agiovinning *				4.836	0
Andre finansinntekter				6.148	4.173
Sum finansinntekter				37.213	28.278
Finanskostnader				2018	2017
Annen rentekostnad				203.557	191.605
Aktiverte rentekostnader				-13.718	0
Agiotap *				0	23.790
Annen finanskostnad				8.461	22.506
Sum finanskostnader				198.300	237.901
Netto finans				-161.087	-209.623

* Valutagevinster og tap relatert til varekjøp og varesalg blir presentert som en del av regnskapslinjen "Varekjøp", da dette er driftsrelatert. Netto gevinst i 2018 utgjorde NOK 65,3 millioner. I 2017 utgjorde netto gevinst NOK 41,7 millioner.

Note 23 Omregningsdifferanser

(Alle tall i NOK 1.000)

Eiendeler og forpliktelser i utenlandsk virksomhet omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Inntekter og kostnader fra utenlandsk virksomhet omregnes til norske kroner ved å benytte gjennomsnittskurs for året. Omregningsdifferanser føres over utvidet resultat.

Ved avhendelse av utenlandsk virksomhet reverseres tilhørende akkumulerte omregningsdifferanser tilordnet morselskapets eiere over resultatregnskapet. Avhendelse av utenlandsk virksomhet

kan skje enten ved helt eller delvis salg av datterselskap, felleskontrollert virksomhet eller tilknyttet selskap. Ved nedslag av datterselskap uten tap av kontroll føres den relative andelen av omregningsdifferansen over til ikke-kontrollerende eierinteresser i egenkapitalen. Ved annet nedslag uten tap av felles kontroll eller betydelig innflytelse skal den relative andelen av akkumulert omregningsdifferanse reverseres over resultatet.

	Tilordnet morselskapets aksjonærer	Ikke-kontrollerende eierinteresser	Sum
Omregningsdifferanser per 01.01.17	23.318	0	23.318
Omregningsdifferanser 2017	74.086	0	74.086
Utløsning av utenlandske minoritetsinteresser	0	0	0
Omregningsdifferanser per 31.12.17	97.404	0	97.404
Omregningsdifferanser per 01.01.18	97.404	0	97.404
Omregningsdifferanser 2018	-13.633	0	-13.633
Utløsning av utenlandske minoritetsinteresser	0	0	0
Omregningsdifferanser per 31.12.18	83.771	0	83.771

Note 24 Nærstående parter

(Alle tall i NOK 1.000)

2017	Eies av	Varesalg	Vare- og tjenestekjøp	Fordringer	Gjeld
Transaksjoner med morselskap og dets nærstående parter					
Laco AS	"Konsernspiss"	0	5.527	0	0
Fitjar Mekaniske Verksted AS	Laco AS (100 %)	0	19.450	0	1.270
Pelagia AS	Laco AS (50 %)	0	821	0	0
Austevoll Seafood ASA	Laco AS (55,55 %)	0	0	0	0
Hordafor AS	Pelagia AS (50 %)	55.154	26.684	5.290	666
Austevoll Laksepakkeri AS	Austevoll Seafood ASA (100 %)	1.676	117.252	195	10.121
Brødrene Birkeland Farming AS	Austevoll Seafood ASA (51,69 %)	0	0	0	0
Kobbevik og Furuholmen Oppdrett AS	Brødrene Birkeland Farming AS (100 %)	864	276.269	2	9.374
Transaksjoner med konsernets egne tilknyttede selskaper og IKE i datterselskaper					
Norskott Havbruk AS	Lerøy Seafood Group ASA (50 %)	51	0	0	0
Scottish Seafarms	Norskott Havbruk AS (100 %)	0	294.474	0	27.999
Seistar Holding AS konsern	Lerøy Seafood Group ASA (50 %)	0	87.895	0	5.874
Seafood Danmark AS konsern	Lerøy Seafood Group ASA (33,33 %)	88.483	0	14.690	0
Lerøy Sommarøy AS	Lerøy Seafood Group ASA (50 %)	0	24.134	4.014	-137
Ocean Forrest AS	Lerøy Seafood Group ASA (50 %)	66	4.500	37	0
The Seafood Innovation Cluster	Lerøy Seafood Group ASA (20 %)	0	724	0	0
Norway Salmon AS	Lerøy Midt AS (20 %)	0	0	2.000	0
Romsdal Processing AS	Lerøy Aurora AS (50 %)	15	46.532	1.530	10.051
Kirkenes Processing AS	Lerøy Aurora AS (50 %)	300	20.969	7.474	929
Holmen Fiske AS	Sørvær Kystfiskeinvest AS (34 %)	0	0	1.700	0
Itub AS	Lerøy Norway Seafoods AS (22,3 %)	0	4.821	0	246
Finnmark Kystfiske AS	Havfisk AS (48 %)	0	0	11.483	0
IKE i datterselskaper		0	0	2.330	0
Sum transaksjoner og mellomværender med alle identifiserte nærstående parter		146.609	930.052	50.745	66.393

IKE er en forkortelse for "ikke-kontrollerende eierinteresser".
Mottatt utbytte fra Norskott Havbruk AS i 2017 var NOK 161 015.
Mottatt utbytte fra Seistar Holding AS i 2017 var NOK 3 000.

Note 24

Nærstående parter forts.

(Alle tall i NOK 1.000)

2018	Eies av	Varesalg	Vare- og tjenestekjøp	Fordringer	Gjeld
Transaksjoner med morselskap og dets nærstående parter					
Laco AS	"Konsernspiss"	0	5.531	0	0
Fitjar Mekaniske Verksted AS	Laco AS (100 %)	8	20.189	0	552
Pelagia AS	Laco AS (50 %)	0	344	0	0
Austevoll Seafood ASA	Laco AS (55,55 %)	0	0	0	0
Hordafor AS	Pelagia AS (50 %)	61.137	25.315	13.246	2.425
Austevoll Laksepakkeri AS	Austevoll Seafood ASA (100 %)	1.768	129.317	138	13.276
Brødrene Birkeland Farming AS	Austevoll Seafood ASA (51,69 %)	0	0	0	0
Kobbevik og Furuholmen Oppdrett AS	Brødrene Birkeland Farming AS (100 %)	6.011	61.691	0	2.005
Transaksjoner med konsernets egne tilknyttede selskaper og IKE i datterselskaper					
Norskott Havbruk AS	Lerøy Seafood Group ASA (50 %)	171	0	166	0
Scottish Seafarms	Norskott Havbruk AS (100 %)	0	273.534	0	25.003
Seistar Holding AS konsern	Lerøy Seafood Group ASA (50 %)	0	91.263	0	2.562
Seafood Danmark AS konsern	Lerøy Seafood Group ASA (33,33 %)	68.543	1.160	3.120	0
Lerøy Sommarøy AS	Lerøy Seafood Group ASA (50 %)	0	24.134	0	0
Ocean Forrest AS	Lerøy Seafood Group ASA (50 %)	541	4.500	73	0
The Seafood Innovation Cluster	Lerøy Seafood Group ASA (20 %)	0	785	0	0
Norway Salmon AS	Lerøy Midt AS (20 %)	0	0	2.000	0
Romsdal Processing AS	Lerøy Aurora AS (50 %)	0	42.998	1.733	7.580
Kirkenes Processing AS	Lerøy Aurora AS (50 %)	245	20.426	10.266	864
Sørøya Isanlegg AS	Lerøy Norway Seafoods AS (44,7 %)	0	0	1.317	
Holmen Fiske AS	Sørvær Kystfiskeinvest AS (34 %)	0	0	1.300	0
Vågen Fiskeriselskap AS	Sirevaag AS (49,9 %)	0	0	2.000	
Itub AS	Lerøy Norway Seafoods AS (22,3 %)	0	10.300	0	183
Fryserienes Fôromsetning SA	Lerøy Norway Seafoods AS (23,5 %)	0	0	133	
Båtsfjord Laboratorium AS	Lerøy Norway Seafoods AS (33,5 %)	0	0	20	
Dragøy Grossist AS	Lerøy Nord AS (34 %)	0	0	141	8
Finnmark Kystfiske AS	Havfisk AS (48 %)	0	0	8.500	0
IKE i datterselskaper		0	0	20.485	0
Sum transaksjoner og mellomværender med alle identifiserte nærstående parter		138.424	711.487	64.638	54.458

IKE er en forkortelse for "ikke-kontrollerende eierinteresser".
Mottatt utbytte fra Norskott Havbruk AS i 2018 var NOK 242.200.
Mottatt utbytte fra Seistar Holding AS i 2018 var NOK 3 000.

Note 25

Hendelser etter balansedagen

Brann i Lerøy Seafood Group sitt smoltanlegg i Laksefjord i Finnmark

Den 27. januar 2019 brøt det ut brann i smoltanlegget i Laksefjord i Finnmark som resulterte i en tragisk hendelse. En ansatt i firmaet som utførte vedlikeholdsarbeidet omkom. Lerøy Seafood Group har etter hendelsen bistått, og vil bistå, politi og øvrige offentlige instanser for å finne årsaken. Anlegget var forsikret og arbeidet med gjenoppbygging er igangsatt. Arbeidet forventes å være ferdig i løpet av andre kvartal 2019. Konkret gikk det tapt 2,6 millioner smolt mellom 50 og 60 gram som var planlagt utsatt i sjø i april 2019.

Konsernet er kommet langt i arbeidet med å erstatte denne smolten. Det forventes i dag at en klarer å erstatte antallet, dog trolig med et noe senere utsettstidspunkt enn opprinnelig planlagt. Hendelsen har ingen påvirkning på status 31.12.2018, og balanseførte verdier i avlagt regnskap for 2018.

Styret har ikke kjennskap til andre vesentlige hendelser i perioden etter balansedagen og frem til tidspunktet for offentliggjøring av regnskapet som er av vesentlig betydning, eller som omfattes av opplysningsplikten iht. IAS 10.

Note 26

Nye IFRS-standarder

Konsernet har implementert følgende nye IFRS-standarder med effekt fra 1. januar 2018:

- IFRS 9 Finansielle instrumenter
- IFRS 15 Inntektsføring

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 Finansielle instrumenter erstatter IAS 39 og omhandler klassifisering, måling og fraregning av finansielle eiendeler og forpliktelser, nye regler for sikringsbøkerføring og ny nedskrivningsmodell for finansielle eiendeler. Standarden stiller opp tre kategorier for klassifisering av finansielle instrumenter: amortisert kost, virkelig verdi over utvidet resultat (FVOCI) og virkelig verdi over resultat (FVPL).

Implementering av IFRS 9 Finansielle instrumenter medfører endring i konsernets regnskapsprinsipper. Den modifiserte retrospektive metoden er benyttet, hvor eventuelle effekter som følge av implementeringen av IFRS 9 føres via egenkapitalen den 1. januar 2018. De nye regnskapsprinsippene har imidlertid ikke medført noen beløpsmessige endringer i regnskapet. De nye regnskapsprinsippene beskrives i note 1 (Regnskapsprinsipper). IFRS 9 har medført noe utvidede noteopplysninger i note 12 (Finansielle instrumenter) sammenlignet med tidligere år.

IFRS 9 krever at kundefordringer tapsavsettes basert på forventet fremtidig kredittap. Konsernet har tilpasset sin tapsvurdering etter metodikken til IFRS 9 og anvender den forenklede metoden som måler forventet kredittap ved å beregne hele livsløpets forventede kredittap for alle kundefordringer. Dette resulterte ikke i endret tapsavsetning beløpsmessig.

Konsernet har inngått rentebytteavtaler, terminkontrakter og bunkersderivater i sikringsøyemed. Sikringsbøkerføring ble anvendt i 2017-regnskapet for de instrumentene som kvalifiserte for det i henhold til IAS 39. Konsernets risikostyring og sikringsdokumentasjon er i henhold til kravene i IFRS 9 og disse forholdene er derfor behandlet som kontinuerlig sikringsbøkerføring etter IFRS 9 i 2018-regnskapet. Det er ikke identifisert flere sikringsinstrumenter som kvalifiserer for sikringsbøkerføring i 2018. Det vises til note 1 for en redegjørelse av den regnskapsmessige behandlingen av konsernets finansielle instrumenter hvor kravene til sikringsbøkerføring er oppfylt.

IFRS 15 Inntekt fra kundekontrakter

Konsernet har implementert IFRS 15 Inntekt fra kundekontrakter fra 1. januar 2018. Den nye standarden erstatter IAS 11 Anleggskontrakter og IAS 18 Inntektsføring.

Etter IAS 11/IAS 18 var tidspunkt for innregning av inntekt basert på overføring av risiko og avkastning (risk and rewards). IFRS 15 definerer tidspunkt for innregning av inntekt som tidspunktet/tidspunktene for overføring av kontroll over varen eller tjenesten fra selger til kjøper, noe som innebærer blant annet at tidfesting av inntekter kan bli annerledes etter IFRS 15 sammenlignet med IAS 11/IAS 18. Kontroll er på generell basis overført når varen er levert til kunden i henhold til de avtalte Incoterms og det er ved dette tidspunktet salget inntektsføres. Forventede volumrabatter reduserer salgsinntekten og avsettes for løpende ved ethvert salg hvor dette er avtalt og presenteres som annen kortsiktig gjeld.

Selskapet har valgt å anvende den modifiserte retrospektive metoden som innebærer at eventuelle effekter som følge av implementeringen av IFRS 15 føres via egenkapitalen den 1. januar 2018 uten omarbeiding av sammenligningstall. Som det fremgår under, er det imidlertid konsernets vurdering at innføring av IFRS 15 ikke medfører beløpsmessige endringer i resultat eller balanse. Standarden oppstiller en del nye notekrav, som medfører noe mer utfyllende informasjon om konsernets inntektsstrømmer for 2018.

Konsernet har følgende tre segmenter: (1) Villfangst, (2) Havbruk, (3) Bearbeiding, salg og distribusjon. Konsernets salgsinntekter stammer i all hovedsak fra følgende områder:

- produksjon av atlantisk laks og ørret for konsum
- fiske etter hvitfisk (torsk, hyse, sei osv.) for konsum
- videreforedling og salg av ovennevnte arter

Konsernet har vurdert hvordan IFRS 15 påvirker regnskapet. Som utgangspunkt for vurderingen er fem sentrale elementer i IFRS 15. Nedenfor følger en oppsummering av disse vurderingene.

1. Identifisere kontrakter med kunder

Det må foreligge en rettslig bindende avtale mellom to eller flere parter som basis for inntektsføringen. Alle konsernets leveranser til kunder skjer i henhold til kontrakt.

2. Identifisere separate leveringsforpliktelser i kontraktene

Etter IFRS 15 skal det identifiseres separable leveringsforpliktelser i kontraktene som skal regnskapsføres særskilt. For at en leveringsforpliktelse skal kunne betraktes som separat, må kunden kunne nyttiggjøre seg det separable elementet uavhengig av andre varer eller tjenester i kontrakten. Det er ledelsen og styrets vurdering at det vesentligste av kontraktene som er inngått med kundene, ikke inneholder ytelser som er separable. Leveranseforpliktelsene i kontraktene kan likevel tenkes å bli oppfylt på ulike tidspunkter i form av delleveranser, men dette medfører etter konsernets vurdering ingen endring i forhold til gjeldende regnskapsmessig behandling.

3. Fastslå transaksjonsprisen

Transaksjonsprisen fremgår av kontraktene og er i de fleste tilfeller en funksjon av levert kvantum og avtalt pris (f.eks pris pr kg). Transaksjonsprisen skal også dekke direkte kostnader ved salget som blant annet distribusjon og avgifter. Det vil kunne forekomme variable elementer i kontraktene, f.eks. rabatter og returer. Rabattene vil i de fleste tilfellene være kjent på tidspunktet for overføring av kontroll til kunden og innebærer i liten grad skjønsmessige vurderinger i regnskapet. Returer/reklamasjoner forekommer også, f.eks. som følge av kvalitetsavvik. Konsernet gjør i dag avsetninger for returer basert på erfaringstall og konkret informasjon knyttet til de respektive leveransene. Konsernet leverer i stor grad ferskvarer, og returer vil derfor som regel være kjent kort tid etter at kunden har oppnådd kontroll over varen. Etter konsernets vurdering medfører derfor ikke den nye standarden noen vesentlige endringer med tanke på regnskapsmessig behandling av variable elementer.

4. Allokere transaksjonsprisen mellom separate leveringsforpliktelser

Allokering av transaksjonsprisen mellom separate leveringsforpliktelser anses ikke å være relevant, jf. punkt 2 ovenfor.

5. Resultatføre inntekt etter hvert som leveranseforpliktelsene er oppfylt

Det er konsernets vurdering at inntektene skal innregnes på leveransetidspunktet (point-in-time).

IFRS 16 Leieavtaler

IFRS 16 Leieavtaler har pliktig anvendelse for regnskapsår som starter 1. januar 2019 eller senere. Førtidig anvendelse er tillatt. Konsernet har besluttet at standarden ikke skal innføres før 1. januar 2019.

IFRS 16 vil medføre at nærmest alle leieavtaler skal balanseføres siden skillet mellom operasjonell og finansiell leasing opphører. Etter den nye standarden skal eiendelen (bruksrett) og forpliktelsen til å betale leie innregnes i regnskapet. Det er gitt unntak for kortsiktige leieavtaler og leieavtaler med lav verdi.

Regnskapsføringen for utleier vil i all hovedsak bli uforandret. Konsernets aktiviteter som utleier er uansett uvesentlige og vil ikke ha en vesentlig betydning på regnskapet.

Den nye standarden vil påvirke regnskapsføringen for leieobjekter som etter dagens regler behandles som operasjonelle leieavtaler. Leieavtaler som per i dag behandles som finansielle leieavtaler, vil bli påvirket i mindre grad.

Konsernet har foretatt en gjennomgang av alle leieavtaler fra de senere år i lys av den nye regnskapsstandard. Konsernet forventer å aktivere bruksretter med en samlet verdi på NOK 1 400 millioner per 1. januar 2019 og tilsvarende verdi på leieforpliktelser. I 2019 forventes det at EBITDA vil økes med NOK 275 millioner og EBIT med om lag NOK 30 millioner som en konsekvens av den nye regnskapsstandard.

Selskapsregnskap for mor

Selskapsregnskap for mor

141	Resultatregnskap
142	Balanse
144	Kontantstrømoppstilling
145	Noter til selskapsregnskap

Noteoversikt selskapsregnskap

145	Note 1	Regnskapsprinsipper
146	Note 2	Endringer i egenkapital
147	Note 3	Transaksjoner og mellomværender med datterselskaper og tilknyttede selskaper
150	Note 4	Varige driftsmidler
151	Note 5	Aksjer i datterselskaper
153	Note 6	Aksjer i tilknyttede og andre selskaper
154	Note 7	Gjeld, pantstillelse og garantiansvar
155	Note 8	Rentebytteavtaler
157	Note 9	Skatt
159	Note 10	Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelse, lån til ansatte m.m.
160	Note 11	Poster som er slått sammen i regnskapet

Resultatregnskap

Alle tall i NOK 1.000 (periode 1.1–31.12)

Lerøy Seafood Group ASA	Noter	2018	2017
Driftsinntekter og driftskostnader			
Driftsinntekter	1	69.120	60.720
Lønn og andre personalkostnader	10	45.998	38.425
Andre driftskostnader	10	99.630	71.827
Avskrivninger	4	38	0
Sum driftskostnader		145.666	110.252
Driftsresultat		-76.546	-49.532
Finansinntekter og kostnader			
Inntekt på investering i datterselskap	3	3.094.925	3.367.560
Inntekt fra tilknyttede selskaper	3	238.896	175.881
Verdiendring av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	8	-15.925	7.330
Nedskrivning av finansielle eiendeler	4	-359.810	0
Netto øvrige finansposter	11	-29.810	-69.902
Resultat før skattekostnad		2.851.729	3.431.337
Sum skattekostnad (-)	9	-562.310	-656.438
Årsresultat		2.289.419	2.774.899
Opplysninger om			
Overført til/fra annen egenkapital		1.097.872	1.881.238
Avsatt til utbytte		1.191.547	893.661

Balanse

Alle tall i NOK 1.000 (periode 1.1–31.12)

Lerøy Seafood Group ASA	Noter	31.12.18	31.12.17
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner	4	24.951	6.150
Utsatt skattefordel	9	8.525	21.987
Sum immaterielle eiendeler		33.475	28.137
Varige driftsmidler			
Bygninger og tomter	4	1.695	1.695
Annet driftsløsøre	4	3.789	148
Sum varige driftsmidler		5.484	1.843
Finansielle anleggsmidler			
Aksjer i datterselskaper	5	7.623.562	7.703.672
Aksjer i tilknyttede selskaper	6	301.989	316.989
Aksjer i andre selskaper	6	3.941	2.093
Lån til datterselskaper	3	138.720	46.810
Andre langsiktige fordringer		0	3.166
Sum finansielle anleggsmidler		8.068.211	8.072.730
Sum anleggsmidler		8.107.171	8.102.710
Omløpsmidler			
Fordringer			
Fordringer på konsernselskaper	3	2.746.905	3.005.113
Andre fordringer		11.150	16.667
Sum fordringer		2.758.055	3.021.780
Bankinnskudd og kontanter	7	1.553.251	943.580
Sum omløpsmidler		4.311.306	3.965.360
Sum eiendeler		12.418.477	12.068.070

Lerøy Seafood Group ASA	Noter	31.12.18	31.12.17
Egenkapital			
Aksjekapital	2	59.577	59.577
Egne aksjer	2	-30	-30
Overkurs	2	4.778.346	4.778.346
Annen innskutt egenkapital	2	104.573	104.573
Sum innskutt egenkapital		4.942.467	4.942.467
Annen egenkapital	2	5.167.086	4.037.315
Sum opptjent egenkapital		5.167.086	4.037.315
Sum egenkapital		10.109.553	8.979.782
Langsiktige forpliktelser			
Andre langsiktige forpliktelser	8	55.460	83.779
Sum langsiktige forpliktelser		55.460	83.779
Langsiktig gjeld			
Pantegjeld	7	320.375	1.288.527
Sum langsiktig gjeld		320.375	1.288.527
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		16.109	2.888
Betalbar skatt	9	510.106	621.488
Skyldige offentlige avgifter		0	1.655
Avsatt til utbytte	2	1.191.547	893.661
Annen kortsiktig konserngjeld, inkl. konsernbidrag	3	201.450	173.677
Annen kortsiktig gjeld		13.876	22.613
Sum kortsiktig gjeld		1.933.089	1.715.982
Sum gjeld		2.308.924	3.088.288
Sum egenkapital og gjeld		12.418.477	12.068.070

Bergen, 12. april 2019
Styret i Lerøy Seafood Group ASA



Helge Singelstad
Styrets formann



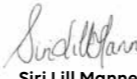
Didrik Munch
Styremedlem



Karoline Møgster
Styremedlem



Britt Kathrine Drivenes
Styremedlem



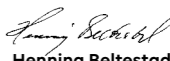
Siri Lill Mannes
Styremedlem



Arne Møgster
Styremedlem



Hans Petter Vestre
Ansattes representant



Henning Beltestad
Konsernleder

Kontantstrømoppstilling

Alle tall i NOK 1.000 (periode 1.1–31.12)

Lerøy Seafood Group ASA	2018	2017
Kontantstrømmer fra drift		
Resultat før skattekostnad	2.851.729	3.431.337
Periodens betalte skatt	-630.131	-343.126
Tap (+) / gevinst (-) ved realisasjon av aksjer i DS og TS	6.279	-11.866
Avskrivninger	38	0
Nedskrivning finansielle anleggsmidler	359.810	0
Endring i kundefordringer	-544	0
Endring i leverandørgjeld	27.128	-268
Effekt av valutakursendringer	1.347	21.259
Poster klassifisert som investeringsaktiviteter	-3.337.363	-3.531.575
Verdiendring av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	15.925	-7.330
Øvrige poster klassifisert som finansieringsaktiviteter	28.463	48.642
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-12.695	16.006
Netto kontantstrøm fra drift	-690.015	-376.921
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	821	0
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-23.301	-6.298
Innbetalinger ved salg/avvikling av konsernselskap / tilknyttet selskap	8.749	15.659
Utbetalinger ved kjøp av konsernselskap / tilknyttet selskap	-135.687	-78.034
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	-1.848	3.169
Innbetaling av fjorårets avsatte konsernbidrag / utbytte fra datterselskaper	3.424.151	2.302.074
Utbetaling av fjorårets avsatte konsernbidrag til datterselskaper	-158.253	-309.564
Innbetalinger av utbytte gjennom året fra tilknyttede selskaper	245.200	164.015
Inn-/utbetalinger på kortsiktige konsernlånefordringer	-75.710	-139.982
Inn-/utbetalinger på langsiktige konsernlånefordringer	-91.910	9.952
Inn-/utbetalinger på andre langsiktige lånefordringer	3.167	666
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	3.195.379	1.961.658
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-969.499	-168.727
Netto betalte renter og finanskostnader	-32.979	-50.280
Utbetaling av fjorårets avsatte utbytte	-893.661	-774.506
Innbetalt utbytte gjennom året på egne aksjer	447	387
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-1.895.692	-993.126
Netto kontantstrømmer for perioden	609.672	591.611
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	943.580	351.969
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	1.553.251	943.580
<i>Denne består av</i>		
Bankinnskudd mv.	1.553.251	943.580
Herav bundne midler	1.204	1.057
Ubenyttede trekkrettigheter	1.150.000	350.000
Tilleggsinformasjon		
Netto kontantstrøm fra drift kan også oppsummeres som følger:	2018	2017
Driftsresultat	-76.546	-49.532
Avskrivninger	38	0
Betalt skatt	-630.131	-343.126
Endring i arbeidskapital m.v.	16.624	15.737
Netto kontantstrøm fra drift	-690.015	-376.921

Note 1 Regnskapsprinsipper

(A) Omtale av regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk. Alle tall i noteverket er oppført i NOK 1.000.

(B) Salgsinntekter

Inntekt resultatføres når den er opptjent. Inntektsføring skjer følgelig normalt på leveringstidspunktet ved salg av varer og tjenester. Driftsinntektene knytter seg i det vesentligste til salg av fellestjenester til konsernet.

(C) Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmidler / langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til den laveste verdien av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi dersom verdifallet ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

(D) Fordringer

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

(E) Kortsiktige plasseringer

Kortsiktige plasseringer (aksjer og andeler vurdert som omløpsmidler) vurderes til den laveste verdien av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Mottatt utbytte og andre utdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

(F) Langsiktige plasseringer

Langsiktige plasseringer (aksjer og andeler vurdert som anleggsmidler) balanseføres til anskaffelseskost. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående. Mottatt utbytte og andre utdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

(G) Tilknyttet selskap

Med tilknyttede selskaper menes selskaper der konsernet

har en eierandel mellom 20 og 50 %, hvor investeringen er langvarig og av strategisk karakter. Tilknyttede selskaper er i selskapsregnskapet vurdert etter kostmetoden.

(H) Varige driftsmidler

Varige driftsmidler er i regnskapet oppført til anskaffelseskost etter fradrag for akkumulerte avskrivninger. Avskrivningene er fordelt lineært over antatt økonomisk levetid. Tilsvarende prinsipper legges til grunn for immaterielle eiendeler.

(I) Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, er utlignet og nettoført.

(J) Rentebytteavtaler (derivater)

Selskapet søker å sikre seg mot svingninger i rentenivået ved hjelp av rentebytteavtaler. Derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunktet derivatkontrakten inngås, og deretter løpende til virkelig verdi. Selskapet benytter kontantstrømsikring ved regnskapsføring av rentebytteavtaler. Den effektive delen av endring i virkelig verdi på derivater som kvalifiserer som sikringsinstrumenter i en kontantstrømsikring, regnskapsføres mot egenkapitalen. Sikringsgevinster eller -tap som er ført mot egenkapitalen, omklassifiseres til resultatregnskapet i den perioden sikringsobjektet påvirker resultatregnskapet. Gevinster eller tap som knytter seg til den effektive delen av rentebytteavtaler som sikrer lån med flytende rente, resultatføres under finansposter. Rentebytteavtalene regnes som derivater. Den virkelige verdien av et derivat klassifiseres som anleggsmidler eller langsiktig gjeld dersom gjenværende løpetid på sikringsobjektet er lengre enn 12 måneder, og som omløpsmidler eller kortsiktig gjeld dersom gjenværende løpetid på sikringsobjektet er mindre enn 12 måneder. Selskapet legger til grunn verdiberegning foretatt av finansinstitusjon.

(K) Valuta

Regnskapet er presentert i norske kroner (NOK), som er funksjonell valuta. Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert etter kursen ved regnskapsårets slutt. Se også punkt (V) i konsernregnskapet om derivater, herunder valutatermin-kontrakter, som benyttes for å styre valutarisiko.

Note 2 Endringer i egenkapital

(Alle tall i NOK 1.000)

2017	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital per 01.01.17	59.577	-30	4.778.346	104.572	2.149.112	7.091.577
Årets resultat til egenkapital					2.774.899	2.774.899
Mottatt utbytte på egne aksjer					387	387
Endring i verdi på rentebytteavtale (kontantstrømsikring)					6.579	6.579
Avgitt konsernbidrag til datterselskaper					-120.272	-120.272
Verdiendring på aksjer i datterselskaper som følge av konsernbidrag					120.272	120.272
Avsatt utbytte					-893.661	-893.661
Egenkapital per 31.12.17	59.577	-30	4.778.346	104.572	4.037.317	8.979.782

2018	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital per 01.01.18	59.577	-30	4.778.346	104.572	4.037.317	8.979.782
Årets resultat til egenkapital					2.289.419	2.289.419
Mottatt utbytte på egne aksjer					447	447
Endring i verdi på rentebytteavtale (kontantstrømsikring)					0	0
Reversering av akkumulert verdiendring på rentebytteavtale ved opphør av sikring					31.452	31.452
Avgitt konsernbidrag til datterselskaper					-144.039	-144.039
Verdiendring på aksjer i datterselskaper som følge av konsernbidrag					144.039	144.039
Avsatt utbytte					-1.191.547	-1.191.547
Egenkapital per 31.12.18	59.577	-30	4.778.346	104.572	5.167.087	10.109.553

Aksjekapital	Antall aksjer	Pålydende per aksje	Bokført verdi
Ordinære aksjer	595.773.680	0,10	59.577.368
Sum	595.773.680		59.577.368

Antall aksjonærer

Lerøy Seafood Group ASA har 7 027 aksjonærer per 31.12.18. Alle aksjer gir samme rett i selskapet.

En oversikt over aksjekapital og de 20 største aksjonærene gis i note om aksjekapital og aksjonærinformasjon for konsernet.

Egne aksjer

Lerøy Seafood Group ASA eier på balansedagen 297 760 egne

aksjer av en total beholdning på 595 773 680 aksjer. Andel egne aksjer tilsvarer 0,05 %. Kostpris på egne aksjer er i oppstillingen ovenfor splittet i to komponenter, hvor pålydende verdi på egne aksjer inngår i "Innskutt egenkapital" (NOK -30), og hvor betalt vederlag utover pålydende verdi på egne aksjer (NOK -2 389) inngår i "Annen egenkapital". Gjennomsnittlig kostpris på egne aksjer utgjør kr 8,12 per aksje.

Note 3

Transaksjoner og mellomværender med datterselskaper og tilknyttede selskaper

(Alle tall i NOK 1.000)

Inntekt på investering i datterselskaper	2018	2017
Årets konsernbidrag fra datterselskaper	2.528.865	2.863.314
Utbytte fra datterselskaper	566.034	504.246
Gevinst ved avgang datterselskaper	26	0
Sum inntekt på investering i datterselskaper	3.094.925	3.367.560

Årets konsernbidrag fra datterselskaper består av	2018	2017
Lerøy Midt AS	1.093.923	1.218.482
Lerøy Aurora AS	899.106	1.040.246
Lerøy Vest AS	286.312	349.270
Lerøy Seafood AS	232.800	250.000
Laks- & Vildtcentralen AS	15.584	0
Lerøy Trondheim AS	1.140	1.429
Lerøy Delico AS	0	2.742
Lerøy Alfheim AS	0	1.146
Sum årets konsernbidrag fra datterselskaper	2.528.865	2.863.314

Årets utbytte fra datterselskaper består av	2018	2017
Mottatt utbytte fra Havfisk AS	500.000	408.245
Mottatt utbytte fra Sjøtroll Havbruk AS	50.912	58.549
Mottatt utbytte fra Rode Beheer B.V.	9.925	35.834
Avsatt utbytte fra Norsk Oppdrettservice AS	5.197	1.618
Sum mottatt utbytte fra datterselskaper	566.034	504.246

Gevinst ved avgang datterselskaper	2018	2017
Salgsvederlag ifm salg av 0,1 % av aksjene i Preline Fishfarming System AS	52	0
Bokført verdi ifm avgang datterselskap (-)	-27	0
Gevinst ved avgang datterselskaper	26	0

Inntekt fra tilknyttede selskaper	2018	2017
Mottatt utbytte fra Norskott Havbruk AS	242.200	161.015
Mottatt utbytte fra Seistar Holding AS	3.000	3.000
Gevinst (+) ved avgang aksjer i tilknyttet selskap (Lerøy Schlie A/S)	0	11.866
Tap (-) ved avgang aksjer i tilknyttet selskap (Lerøy Sommarøy AS)	-6.304	0
Sum inntekt fra tilknyttede selskaper	238.896	175.881

Note 3

Transaksjoner og mellomværender med datterselskaper og tilknyttede selskaper forts.

(Alle tall i NOK 1.000)

Langsiktige lån til konsernselskaper	2018	2017
Lerøy Processing Spain SL	100.186	5.368
Sjømathuset AS	25.386	27.047
Lerøy Alfheim AS	13.148	14.395
Sum langsiktige konsernfordringer	138.720	46.810

Kortsiktige fordringer på konsernselskaper	2018	2017
Årets konsernbidrag fra datterselskaper	2.528.865	2.863.314
Øvrige kortsiktige konsernfordringer	218.040	141.799
Sum kortsiktige konsernfordringer	2.746.905	3.005.113

Årets konsernbidrag fra datterselskaper

Se oversikt over årets konsernbidrag fra datterselskaper ovenfor under "Inntekt på investering i datterselskaper."

Øvrige kortsiktige konsernfordringer består av	2018	2017
Lerøy Seafood AS	101.414	0
Lerøy Norway Seafoods AS	85.601	75.315
Lerøy Sommarøy AS	16.961	0
Lerøy Fossen AS	9.663	25.000
Lerøy Midt AS	2.275	0
Lerøy Turkey	2.056	3.335
Lerøy Nord AS	70	3.500
Lerøy Processing Spain SL	0	31.644
Sjømathuset AS	0	2.985
Sum øvrige konsernfordringer	218.040	141.779

Kortsiktige fordringer på tilknyttede selskaper	2018	2017
Lerøy Sommerøy AS	0	4.014
Sum kortsiktige fordringer på tilknyttede selskaper	0	4.014

Kortsiktig gjeld til konsernselskaper	2018	2017
Årets avgitte konsernbidrag	187.064	158.253
Øvrig kortsiktig gjeld til konsernselskaper	14.386	15.424
Sum kortsiktig gjeld til konsernselskaper	201.450	173.677

Årets avgitte konsernbidrag	2018	2017
Lerøy Norway Seafoods AS	132.728	142.000
Lerøy Sommarøy AS	29.158	0
Lerøy Fossen AS	19.411	16.122
Lerøy Ocean Harvest AS	2.889	0
Lerøy Alfheim AS	2.815	0
Lerøy Quality Group AS	32	56
Lerøy & Strudshavn AS	31	75
Sum årets avgitte konsernbidrag	187.064	158.253

Øvrig kortsiktig gjeld til konsernselskaper	2018	2017
Lerøy Seafood AS	13.916	15.332
Lerøy Vest AS	470	89
Lerøy Alfheim AS	0	3
Sum øvrig kortsiktig gjeld til konsernselskaper	14.386	15.424

Note 4 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

(Alle tall i NOK 1.000)

Immaterielle eiendeler

2018	Utviklings- konsesjoner
Aktiverte kostnader i 2017	6.150
Aktiverte kostnader i 2018	18.801
Balanseført verdi per 31.12.18	24.951

Tilgang immaterielle eiendeler gjelder aktiverte kostnader knyttet til utviklingskonsesjoner basert på konseptet «Pipefarm». Prosjektet, og Lerøy Seafood Group ASA, ble i første omgang tildelt 900 tonn (MTB). Tildelingen er imidlertid påklaget ettersom konsernet mener at det er nødvendig med større konsesjonskapasitet for å kunne utvikle prosjektet i ønsket retning. Klagen er ikke ferdigbehandlet. Utviklingskonsesjonene er i tidsbegrenset, men vil kunne omgjøres til vanlig konsesjon etter at utviklingsperioden er over, mot en engangsbetaling på 10 millioner kroner per konsesjon (per 780 MTB).

Varige driftsmidler

2017	Tomter	Bygninger	Øvrig driftsløsøre	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost per 01.01.17	0	1.695	0	1.695
Tilgang kjøpte driftsmidler	0	0	148	148
Avgang solgte driftsmidler	0	0	0	0
Anskaffelseskost per 31.12.17	0	1.695	148	1.843
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.17		0	0	0
Balanseført verdi per 31.12.17	0	1.695	148	1.843
Årets avskrivninger		0	0	0

2018	Tomter	Bygninger	Øvrig driftsløsøre	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost per 01.01.18	0	1.695	148	1.843
Tilgang kjøpte driftsmidler	0	0	4.500	4.500
Avgang solgte driftsmidler	0	0	-821	-821
Anskaffelseskost per 31.12.18	0	1.695	3.827	5.522
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.18		0	-38	0
Balanseført verdi per 31.12.18	0	1.695	3.789	5.522
Årets avskrivninger		0	38	38

Selskapet eier en leilighet i Bergen sentrum. Den antas å ha varig verdi, og avskrives derfor ikke. Øvrige eiendeler avskrives lineært med 20 % til 33,33 % i året. Driftsløsøre ble hovedsakelig anskaffet i desember.

Note 5 Aksjer i datterselskaper

(Alle tall i NOK 1.000)

Oversikt over endringer i selskaper og eierandeler

Spesifikasjon av selskap	Land	Forretnings- sted	Anskaffelses- tidspunkt	Andel 01.01	Tilgang (+)	Avgang (-)	Andel 31.12
Lerøy Ocean Harvest AS	Norge	Bergen	2018	0,0 %	100,0 %		100,0 %
Laks- & Vildtcentralen AS	Norge	Oslo	2018	0,0 %	100,0 %		100,0 %
Havfisk AS	Norge	Ålesund	2016	100,0 %			100,0 %
Lerøy Norway Seafoods AS	Norge	Oslo	2016	100,0 %			100,0 %
Lerøy Turkey	Tyrkia	Istanbul	2015	100,0 %			100,0 %
Preline Fishfarming Sys. AS	Norge	Skien	2015	96,0 %		-0,1 %	95,9 %
Lerøy Nord AS	Norge	Tromsø	2015	51,0 %			51,0 %
Norsk Oppdrettservice AS	Norge	Flekkefjord	2015	51,0 %			51,0 %
Lerøy Processing Spain SL	Spania	Madrid	2012	100,0 %			100,0 %
Rode Beheer B.V.	Nederland	Urk	2012	100,0 %			100,0 %
Lerøy Finland OY	Finland	Turku	2011	100,0 %			100,0 %
Sjøtroll Havbruk AS	Norge	Austevoll	2010	50,7 %			50,7 %
Lerøy Vest AS	Norge	Bergen	2007	100,0 %			100,0 %
Lerøy Fossen AS	Norge	Bergen	2006	100,0 %			100,0 %
Sjømathuset AS	Norge	Oslo	2006	100,0 %			100,0 %
Lerøy Delico AS	Norge	Stavanger	2006	100,0 %			100,0 %
Lerøy Trondheim AS	Norge	Trondheim	2006	100,0 %			100,0 %
Lerøy Alfheim AS	Norge	Bergen	2005	100,0 %			100,0 %
Lerøy Portugal Lda	Portugal	Lisboa	2005	100,0 %			100,0 %
Lerøy Aurora AS	Norge	Tromsø	2005	100,0 %			100,0 %
Lerøy Midt AS	Norge	Hitra	2003	100,0 %			100,0 %
Lerøy Sverige AB	Sverige	Göteborg	2001	100,0 %			100,0 %
Lerøy Seafood AS	Norge	Bergen	1939 *	100,0 %			100,0 %
Lerøy & Strudshavn AS	Norge	Bergen	1927 *	100,0 %			100,0 %

* Stiftelsesdato. Selskapene var en del av "den gamle Lerøy -gruppen" før Lerøy Seafood Group ASA ble stiftet i 1995.

Note 5 Aksjer i datterselskaper forts.

(Alle tall i NOK 1.000)

Oversikt over endringer i bokført verdi på aksjer i datterselskaper

Spesifikasjon av selskap	Bokført verdi i LSG ASA 01.01	Virksomhets-sammen-slutning	Transaksjoner med ikke-kontrollerende eierinteresser	Ny-etablering og kapital-forhøyelse	Verdiøkning fra konsern-bidrag	Nedskrivning	Bokført verdi i LSG ASA 31.12
Havfisk AS	3.090.920						3.090.920
Lerøy Vest AS	1.357.385						1.357.385
Lerøy Midt AS	1.135.230						1.135.230
Sjøtroll Havbruk AS	540.000						540.000
Lerøy Aurora AS	391.303						391.303
Rode Beheer B.V.	319.707						319.707
Lerøy Norway Seafoods AS	380.460				124.652	-272.275	232.837
Laks- & Vildtcentralen AS	0	115.000					115.000
Lerøy Sverige AB	80.349						80.349
Lerøy Fossen AS	85.371				14.946	-25.299	75.018
Lerøy Seafood AS	57.961				25		57.986
Lerøy Turkey	62.636			8.595		-14.505	56.726
Norsk Oppdrettservice AS	25.000						25.000
Lerøy Delico AS	22.070						22.070
Lerøy Finland OY	44.262			4.795		-28.476	20.581
Lerøy Processing Spain SL	20.151						20.151
Lerøy Trondheim AS	23.772					-4.675	19.097
Preline Fishfarming Sys. AS	29.121		-26			-10.223	18.872
Sjømathuset AS	13.925						13.925
Lerøy Alfheim AS	13.611				2.168	-2.683	13.096
Lerøy Portugal Lda	8.937						8.937
Lerøy Ocean Harvest AS	0			5.000	2.225	-1.674	5.551
Lerøy Nord AS	1.012			2.297			3.309
Lerøy & Strudshavn AS	491				24		515
Sum	7.703.672	115.000	-26	20.687	144.039	-359.810	7.623.562

Aksjer i datterselskaper er bokført etter kostmetoden. En konsekvens av dette er at selskaper som har hatt svak økonomisk utvikling, og som har mottatt konsernbidrag eller kapitalinnskudd, får en høyere kostpris. Over tid har dette resultert i at kostprisen (bokført verdi før nedskrivning) er blitt høyere enn det den ville vært dersom egenkapitalmetoden hadde vært anvendt. På

bakgrunn av dette er alle aksjer som hadde en verdi som var høyere enn det den ville ha vært dersom egenkapitalmetoden hadde vært benyttet, blitt nedskrevet. Nedskrivningene vil bli reversert i en senere periode dersom forholdet som lå til grunn for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Note 6 Aksjer i tilknyttede selskaper og andre selskaper

(Alle tall i NOK 1.000)

Tilknyttet selskap	Forretnings-sted	Eier-/ stem-meandel 01.01	Eier-/ stem-meandel 31.12	Kostpris / bokført verdi 01.01	Årets tilganger	Årets avganger	Kostpris / bokført verdi 31.12
Norskott Havbruk AS	Bergen	50 %	50 %	163.273			163.273
Seistar Holding AS	Austevoll	50 %	50 %	61.500			61.500
Seafood Danmark A/S	Danmark	33,33 %	33,33 %	77.170			77.170
Lerøy Sommarøy AS	Tromsø	50 %	0 %	15.000		-15.000	0
Ocean Forest AS	Bergen	50 %	50 %	30			30
The Seafood Innovation Cluster AS	Bergen	20 %	20 %	16			16
Totalt aksjer i tilknyttede selskaper				316.989	0	-15.000	301.989

Ytterligere informasjon om tilknyttede selskaper, og verdi iht. egenkapitalmetoden, gis i note om tilknyttede selskaper i konsernregnskapet.

Andre aksjer	Kostpris / bokført verdi 01.01	Årets tilganger	Årets avganger	Kostpris / bokført verdi 31.12
Diverse mindre aksjeposter	2.093	5.000	-3.152	3.941

Lerøy Seafood Group ASA har en samlet innskuddsforpliktelse på totalt 10 millioner kroner knyttet til investeringen i DnB Private Equity.

Note 7 Gjeld, pantstillelse og garantiansvar

(Alle tall i NOK 1.000)

	2018	2017
Langsiktig rentebærende gjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner	320.375	1.288.527
Sum rentebærende gjeld 31.12	320.375	1.288.527
Bankinnskudd	1.553.251	943.580
Netto rentebærende gjeld 31.12	-1.232.876	344.947
Avdragsprofil på langsiktig rentebærende gjeld		
2018		170.403
2019	70.684	170.403
2020	70.684	170.403
2021	179.007	277.318
2022		500.000
Sum	320.375	1.288.527

Lånevilkår ("covenants")

Lånevilkår ("covenants") er en egenkapitalandel på minst 30 % og netto rentebærende gjeld i forhold til EBITDA som ikke

overstiger 5,0 for konsernet (konsernregnskapet). Ved beregning av egenkapitalandelen justeres balansen for bankinnskudd og utsatt skatt knyttet til konsesjoner.

Gjeld sikret ved pant

Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	320.375	1.288.527
Sum gjeld sikret ved pant 31.12	320.375	1.288.527

Pantsatte eiendeler

Aksjer i datterselskaper	859.707	859.707
Aksjer i tilknyttede selskaper	163.273	163.273
Sum bokført verdi av pantsatte eiendeler 31.12	1.022.980	1.022.980

Garantier og kausjoner

	32.100	32.100
--	---------------	---------------

Garanti- og kausjonsansvar

Lerøy Seafood Group ASA har stilt en garanti for Lerøy Aurora AS på NOK 30 000 ovenfor Innovasjon Norge. Lerøy Seafood Group ASA har også stilt en kausjon på NOK 2 100 knyttet til VPS/Nordea.

I tillegg har Lerøy Seafood Group ASA solidaransvar for utestående merverdiavgift sammen med Lerøy Seafood AS, som inngår i felles merverdiavgiftsregistrering.

Andre forpliktelser

Lerøy Seafood Group ASA har inngått en 10 årig leieavtale for kontorbygg, som gjelder fra og med november 2018. Årlig minimumskostnad for leieforpliktelsen utgjør omlag NOK 10 000.

Bundne bankinnskudd

Av bankinnskudd utgjør NOK 1 149 bundne midler.

Note 8 Rentebytteavtaler

(Alle tall i NOK 1.000)

Lerøy Seafood Group ASA har to tiårige rentebytteavtaler (renteswap), hver med en nominell verdi på 500 millioner kroner. Avtalene ble inngått i 2011 og 2012.

Ved inngåelse av rentebytteavtalene var det en forventning om at den langsiktige bankgjelden (sikringsobjektet) ville være på nivå med eller større enn inngåtte rentebytteavtaler (sikringsinstrumentet) gjennom hele sikringsperioden på ti år. Sikringsbokføring ble derfor valgt som prinsipp for bokføring. Dette innebærer at virkelig verdi av rentebytteavtalen (her en brutto forpliktelse) er balanseført på regnskapslinjen

"Andre langsiktige forpliktelser", og at den effektive delen av verdiendringen på rentebytteavtalen er ført direkte mot egenkapital (kontantstrømsikring). Skatteeffekten av verdiendringer på slike rentebytteavtaler føres direkte mot egenkapitalen, og inngår dermed ikke i skattekostnaden i resultatregnskapet.

Skatteeffekten av endringer i skattesats er behandlet som en estimatendring, og er derfor ført over resultat for begge avtalene. Prinsippene er beskrevet mer detaljert i prinsippnoten (J).

Rentebytteavtaler	Avtale 1 fra 17.11.11	Avtale 2 fra 17.01.12	Sum avtaler
Nominelt beløp	500.000	500.000	1.000.000
Varighet	10 år	10 år	10 år
Avtalt rente / gjennomsnittlig rente	3,55 %	3,29 %	3,42 %
Bokført verdi 01.01.2017			
Virkelig verdi på rentebytteavtaler per 01.01.2017	-52.455	-47.310	-99.765
Utsatt skattefordel knyttet til rentebytteavtaler, 24 %	12.589	11.354	23.944
Nettoverdi (negativ) etter skatt 01.01.2017	-39.866	-35.955	-75.821
Endringer i 2017			
Årets verdiendringer over egenkapital			
Verdiendring på rentebytteavtaler i 2017	8.656		8.656
Endring i utsatt skatt knyttet til verdiendring i perioden, 24 %	-2.077		-2.077
Sum endringer ført over egenkapitalen (kontantstrømsikring)	6.579	0	6.579
Årets verdiendringer over resultat			
Verdiendring på rentebytteavtaler i 2017		7.330	7.330
Endring i utsatt skatt knyttet til verdiendring i perioden, 24 %		-1.759	-1.759
Effekt av endret skattesats fra 24 % til 23 % ført over resultat (estimatendring)	-438	-400	-838
Sum endringer ført over resultat	-438	5.171	4.733
Bokført verdi 31.12.2017			
Virkelig verdi på rentebytteavtaler per 31.12.2017	-43.799	-39.980	-83.779
Utsatt skattefordel knyttet til rentebytteavtaler, 23 %	10.074	9.195	19.269
Netto verdi (negativ) etter skatt 31.12.2017	-33.725	-30.784	-64.510

Kostnadsførte renter i 2017 knyttet til rentebytteavtaler var NOK 25 070.

Note 8 Rentebytteavtaler forts.

(Alle tall i NOK 1.000)

Tabell forts.

Rentebytteavtaler	Avtale 1 fra 17.11.11	Avtale 2 fra 17.01.12	Sum avtaler
Endringer i 2018			
<i>Årets verdiendringer over egenkapital</i>			
Verdiendring på rentebytteavtaler i 2018	0	0	0
Endring i utsatt skatt knyttet til verdiendring i perioden, 23 %	0	0	0
Sum endringer ført over egenkapitalen (kontantstrømsikring)	0	0	0
<i>Årets verdiendringer over resultat</i>			
Verdiendring på rentebytteavtaler i 2018	14.820	13.499	28.319
Endring i utsatt skatt knyttet til verdiendring i perioden, 23 %	-3.409	-3.105	-6.513
Effekt av endret skattesats fra 23 % til 22 % ført over resultat (estimatendring)	-290	-265	-555
Sum endringer ført over resultat	11.121	10.129	21.251
Bokført verdi 31.12.2018			
Virkelig verdi på rentebytteavtaler per 31.12.2018	-28.979	-26.481	-55.460
Utsatt skattefordel knyttet til rentebytteavtaler, 22 %	6.375	5.826	12.201
Netto verdi (negativ) etter skatt 31.12.2018	-22.604	-20.655	-43.259
Kostnadsførte renter i 2018 knyttet til rentebytteavtaler var NOK 24 550.			
Reversering av akkumulert verdiendring ført over EK som følge av opphør av effektiv sikring			
Akkumulert verdiendring på rentebytteavtale brutto, hvor verdiendringen reklassifiseres til resultat:	44.244	0	44.244
Akkumulert endring i utsatt skatt som har vært ført over egenkapitalen	-12.792	0	-12.792
Netto reklassifisert fra egenkapitalen til resultat ved opphør av sikring	31.452	0	31.452
Årets samlede verdiendring (før skatt)			
Årets verdiendringer over resultat	14.820	13.499	28.319
Reversering av akkumulert verdiendring ført over EK som følge av opphør av effektiv sikring	-44.244	0	-44.244
Sum verdiendring over resultat (før skatt)	-29.424	13.499	-15.925

Som en konsekvens av nedbetaling av lån i første halvdel av 2018, ble bankgjelden (sikringsobjektet) betydelig lavere enn sikringsinstrumentet, og sikringsforholdet var ikke lenger effektivt. Derfor opphørte sikringsforholdet for også den siste avtalen som ble behandlet som kontantstrømsikring. Akkumulert verdiendring i perioden fra avtaleinngåelse og frem til opphør er

reversert over egenkapitalen samme år som sikringen opphører, og er resultatført som verdiendring på finansielle instrumenter under finansposter i resultatregnskapet. Fra og med 01.01.2018 føres verdiendringene på begge rentebytteavtalene over resultatet under finansposter.

Note 9 Skatt

(Alle tall i NOK 1.000)

Permanente forskjeller	2018	2017
Utbytte (justert med 3 % inntektstillegg)	-802.195	-661.536
Gevinst ved avgang av aksjer	6.279	-11.866
Øvrige permanente forskjeller	362.154	100
Sum permanente forskjeller	-433.762	-673.302
Beregning av betalbar skattekostnad		
Resultat før skatt	2.851.729	3.431.337
Permanente forskjeller	-433.762	-673.302
Endring i midlertidige forskjeller (over resultat)	-13.050	-10.252
Årets skattegrunnlag	2.404.917	2.747.783
Skattesats, nominell	23 %	24 %
Betalbar skatt på årets resultat før konsernbidrag	553.131	659.468
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt	553.131	659.468
Betalbar skatt av avgitt konsernbidrag	-43.025	-37.981
Betalbar skatt i balansen	510.106	621.488
Rentebytteavtaler og utsatt skatt		
Endring i utsatt skatt knyttet til verdiendring på rentebytteavtaler (finansielle instrumenter) føres over egenkapitalen så lenge	vilkårene for sikringsbokføring er oppfylt, og over resultat hvis ikke. Note 8 inneholder nærmere informasjon om rentebytteavtaler.	
Oversikt over midlertidige forskjeller		
Midlertidige forskjeller hvor endringer går over resultat	2018	2017
Immaterielle eiendeler	24.951	0
Bygninger/driftsmidler	1.252	44
Finansielle instrumenter, totalt	-55.460	-83.779
Herav finansielle instrumenter hvor endring føres over egenkapital	0	43.799
Gevinst- og tapkonto	-9.490	-11.863
Sum midlertidige forskjeller 31.12, hvor endring går over resultat	-38.748	-51.798
Endring i midlertidige forskjeller som går over resultat	13.050	10.252
Midlertidige forskjeller hvor endringer går over egenkapital		
Finansielle instrumenter hvor endring føres over egenkapital	0	-43.799
Sum midlertidige forskjeller 31.12, hvor endring går over egenkapital	0	-43.799
Endring i midlertidige forskjeller som går over egenkapital	43.799	8.745

Note 9 Skatt forts.

(Alle tall i NOK 1.000)

Oversikt over utsatt skatt	2018	2017
Endringer som går over resultat		
Sum midlertidige forskjeller over resultat	-38.748	-51.798
Nominell skattesats	23 %	24 %
Utsatt skatteforpliktelse (+) / fordel (-)	-8.912	-12.432
Endringer som går over egenkapital		
Sum midlertidige forskjeller 31.12, hvor endring går over egenkapital	0	-43.799
Nominell skattesats	23 %	24 %
Utsatt skatteforpliktelse (+) / fordel (-)	0	-10.512
Sum endringer i midlertidige forskjeller og utsatt skatt		
Sum midlertidige forskjeller	-38.748	-95.597
Nominell skattesats	22 %	23 %
Utsatt skatteforpliktelse (+) / fordel (-)	-8.525	-21.987
Årets skattekostnad består av	2018	2017
Betalbar skatt på årets resultat før effekt av avgitt konsernbidrag	553.131	659.468
Endring i utsatt skatt som går over resultat	3.002	2.460
Effekt av endret skattesats	387	956
Estimatavvik knyttet til foregående år	5.790	-6.446
Samlet skattekostnad	562.310	656.438
Effektiv skattesats	19,7 %	19,1 %

Note 10 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelse, lån til ansatte m.m.

(Alle tall i NOK 1.000)

Lønnskostnader	2018	2017
Lønn, feriepenger og bonus	32.464	28.891
Arbeidsgiveravgift	4.425	3.493
Innleid personale	5.668	3.375
Styrehonorar	1.200	1.200
Pensjonskostnader*	1.452	1.040
Andre ytelser / valgkomité	529	309
Andre personalkostnader mv.	261	117
Sum	45.998	38.425
<i>* Innskuddsbasert ordning</i>		
Gjennomsnittlig antall årsverk	14	12

En spesifikasjon av ytelser til ledende ansatte i Lerøy Seafood Group ASA gis i note om lønnskostnader i konsernregnskapet. Styrets formann er innleid fra Laco. Kostnaden er inkludert i posten for innleid personale.

Revisor

Fakturert honorar fra konsernrevisor PricewaterhouseCoopers AS, Advokatfirmaet PricewaterhouseCoopers AS og andre PricewaterhouseCoopers-selskaper i utlandet har vært som følger:

	2018	2017
Avtalt revisjonshonorar, konsernrevisor	1.500	1.401
Andre tjenester, konsernrevisor	2.922	1.327
Totalt	4.422	2.728

Andre tjenester i 2018 gjelder i det vesentligste bistand knyttet til internprisingsdokumentasjon, bistand i forbindelse med implementering av GDPR samt bistand knyttet til konsernets flytteprosess, med innflytting i nye lokaler i desember 2018.

Note 11

Poster som er slått sammen i regnskapet

(Alle tall i NOK 1.000)

Finansinntekter	2018	2017
Renteinntekter fra foretak i samme konsern	4.457	2.688
Andre renteinntekter	11.685	8.159
Agiovinning	4.249	1.407
Sum finansinntekter	20.391	12.254
Finanskostnader	2018	2017
Rentekostnad	42.795	56.227
Agiotap	1.348	21.259
Annen finanskostnad	6.058	4.670
Sum finanskostnader	50.201	82.156
Netto øvrige finansposter	-29.810	-69.902
Herav urealisert agiovinning (+) / agiotap (-) i perioden *	-922	-21.606

* Gjelder langsiktig valutalån i euro

ERKLÆRING FRA STYRET OG DAGLIG LEDER

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

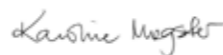
Bergen, 12. april 2019



Helge Singelstad
Styrets leder



Didrik Munch
Styremedlem



Karoline Møgster
Styremedlem



Britt Kathrine Drivenes
Styremedlem



Siri Lill Mannes
Styremedlem



Arne Møgster
Styremedlem



Hans Petter Vestre
Ansattes representant



Henning Beltestad
Konsernleder



Til generalforsamlingen i Lerøy Seafood Group ASA

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Lerøy Seafood Group ASAs årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av oppstilling av finansiell stilling per 31. desember 2018, resultatregnskap, oppstilling av totalresultat, oppstilling av endringer i egenkapital og oppstilling av kontantstrømmer 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 det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Lerøy Seafood Group ASA per 31. desember 2018 og av selskapets resultater for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Lerøy Seafood Group ASA per 31. desember 2018 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 2018. 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.

Virksomheten har i hovedsak vært uendret sammenlignet med fjoråret. I 2017 fokuserte vi på verdsettelsen av eiendelene etter oppkjøpet av Havfisk. På grunn av den positive markedsutviklingen innenfor villfangstsegmentet har vi fokusert mindre på dette temaet i årets revisjon sammenlignet med for 2017. Måling og verdsettelse av biologiske eiendeler inneholder omtrent samme kompleksitet og risiko som i fjor og har vært i fokus for vår revisjon også i år.

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - Lerøy Seafood Group ASA

Sentrale forhold ved revisjonen

Måling og verdsettelse av biologiske eiendeler

Som beskrevet i årsregnskapet måler Lerøy Seafood Group ASA biologiske eiendeler til virkelig verdi i tråd med IAS 41. På balansedagen er den bokførte verdien av biologiske eiendeler MNOK 5 564, hvorav MNOK 4 017 er historisk kost og MNOK 1 547 er verdijustering.

Biologiske eiendeler omfatter beholdning av rogn, settefisk, rensfisk, stamfisk og matfisk, og relaterer seg til segmentet Havbruk. Målt i bokførte verdier utgjør biologiske eiendeler tilnærmet 1/5 av balansen pr 31.12.2018.

Ved revisjon av vesentlig varelager tilsier revisjonsstandardene at revisor skal delta på fysisk varetelling så fremt det er praktisk mulig. De biologiske eiendelene er av natur vanskelige å telle, observere og måle da det ikke finnes gode og nøyaktige målemetoder som samtidig ivaretar fiskehelse i tilstrekkelig grad. Det knytter seg en viss usikkerhet til måling av antall individer og biomasse i sjøen. Vi har derfor fokusert på måling av beholdningen av biologiske eiendeler (antall og biomasse) i revisjonen med hovedvekt på matfisk som utgjør det vesentligste av konsernets biologiske eiendeler.

Svingningene i virkelig verdier som eksempelvis oppstår grunnet endringer i markedspris kan ha vesentlig innvirkning på periodens driftsresultat. Lerøy Seafood Group ASA viser derfor effekten av verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler på egen linje før driftsresultat.

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Konsernets biomassesystem viser antall individer, snittvekt og biomasse per lokasjon. Vi har avstemt periodens bevegelse i matfiskbeholdningen (i antall og biomasse) for havbruksenheter. Bevegelsen i antall fisk er summen av utsatt antall, død fisk, annet svinn, og slaktet fisk, mens bevegelsen i biomasse er summen av utsatt biomasse, periodens netto tilvekst og slaktet biomasse. Vi fokuserte særlig på utsatt antall fisk og netto tilvekst i kg. Dette har størst betydning ved målingen pr balansedato.

Vi har gjennomgått konsernets rutiner knyttet til registrering av antall fisk ved utsett. For å forsikre oss om nøyaktigheten av antall fisk registrert i biomassesystemet har vi kontrollert et utvalg registrerte utsett fra produksjonssystemet mot antall fisk i henhold til underliggende dokumentasjon. Underliggende dokumentasjon kan her for eksempel være faktura fra settefiskeleverandør, vaksinerapport eller brønnbåttelling. Vi har også testet og vurdert konsernets rutiner for løpende registrering av dødelighet.

Periodens tilvekst vil tilsvare fôrforbruket i perioden dividert med fôrfaktoren. Fôrforbruket er igjen nært forbundet med periodens fôrkjøp. For å vurdere periodens fôrforbruk og fôrkjøp har vi gjennomgått konsernets rutiner for avstemming av fôrlager, samt kontrollert et utvalg fôrkjøp gjennom året mot inngående faktura fra fôrleverandørene. Vi har videre vurdert akkumulert fôrfaktor i beholdningen opp mot vår forventning basert på historiske tall for den enkelte region. Der fôrfaktoren var vesentlig høyere eller lavere enn forventet innhentet vi ytterligere dokumentasjon og forklaringer. Vårt arbeid underbygde en konklusjon om at tilveksten var rimelig vurdert.

For å utfordre den historiske treffsikkerheten for konsernets biomasseestimer har vi gjennomgått periodens slakteavvik. Med slakteavvik mener vi forskjellen mellom faktisk slaktet biomasse (i kg og antall) og estimert biomasse i henhold til konsernets biomassesystemer. Vi har også gjennomgått slakteavvik etter balansedato for å vurdere riktigheten av slakteklar fisk pr 31.12.2018. Vi fant at avvikene var relativt små og i tråd med forventning.

Vi kontrollerte konsernets oppbygging av beregningsmodell for verdsettelse ved å vurdere denne mot kriteriene i IAS 41 og IFRS 13 og fant ingen åpenbare avvik. Vi undersøkte videre om biomassen og antall fisk lagt til grunn i konsernets modell for beregning av virkelig verdi av biologiske eiendeler

(2)



Uavhengig revisors beretning - Lerøy Seafood Group ASA

Vi fokuserte på verdsettelse av biologiske eiendeler på grunn av beløpets størrelse, kompleksiteten og skjønnet involvert i beregningen, samt betydningen verdijusteringen har for årets resultat.

Se beskrivelsen av målingen og verdsettelsen av biologiske eiendeler i note 1 om regnskapsprinsipper del I, note 2 om viktige regnskapsmessige estimer og vurderinger, samt note 9 om biologiske eiendeler.

stemte med konsernets biomassesystemer og kontrollerte at modellen gjorde matematiske beregninger slik den var tiltenkt.

Etter å ha forsikret oss om at disse grunnleggende elementene var på plass, vurderte vi hvorvidt forutsetningene konsernet hadde benyttet i modellen var rimelige. Dette gjorde vi ved å diskutere forutsetningene med konsernet og vurdere dem mot eksempelvis historiske resultater, tilgjengelige bransjedata og observerbare priser. Vi fant at forutsetningene var rimelige.

Vi forsikret oss om at opplysningene i notene på en rimelig måte ga uttrykk for verdsettelsesmetoden og at opplysningene var i henhold til kravene i regnskapsreglene.

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde, for selskapsregnskapet i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge, og for konsernregnskapet 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 utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og på tilbørlig måte 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. 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,

(3)



Uavhengig revisors beretning - Lerøy Seafood Group ASA

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

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

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

(4)



Uavhengig revisors beretning - Lerøy Seafood Group ASA

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 årsberetningen og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar 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 bokføringskikk i Norge.

Bergen, 12. april 2019

PricewaterhouseCoopers AS

Hallvard Aarø

Statsautorisert revisor

(5)

ADRESSER

Hovedkontor Bergen, Norge

Lerøy Seafood Group ASA

Thormøhlens gate 51 B
N - 5006 Bergen
Telefon: +47 55 21 36 50
E-post: post@leroyseafood.com
Org.nr.: 975 350 940

Villfangst

Havfisk AS

Løvenvoldgata 11
N-6002 Ålesund
Telefon: +47 70 11 86 00
E-post: post@havfisk.no

Lerøy Norway Seafoods AS

Buøyveien 7
N-8340 Stamsund
Telefon: +47 76 06 20 00
E-post:
firmapost@norwayseafoods.com

Havbruk

Lerøy Aurora AS

Kystens Hus, Stortorget 1,
Postboks 2123
N-9267 Tromsø
Telefon: +47 77 60 93 00
E-post: post@leroyaurora.no

Lerøy Midt AS

Industriparken 31
N-7246 Sandstad
Telefon: + 47 72 46 50 00
E-post: post@leroymidt.no

Lerøy Midt AS, Dep. Kristiansund

Vågveien 6
N-6509 Kristiansund

Lerøy Vest AS / Sjøtroll Havbruk AS

Skipavika 54
N- 5397 Bekkjarvik
Telefon: +47 91 91 18 00
E-post: firmapost@sjotroll.no

Preline Fishfarming System AS

c/o Lerøy Seafood AS, Postboks 7600,
N-5020 Bergen
Telefon: +47 41 45 66 28
E-post: bbilberg@bidevind.no

Bearbeiding, salg og distribusjon

Bulandet Fiskeindustri AS

Holmen, N-6987 Bulandet
Telefon: +47 57 73 30 30
E-post:
bulandet.fiskeindustri@bufi.no

Lerøy Alfheim AS

Skuteviksboder 1–2
Postboks 7600
N-5020 Bergen
Telefon: +47 55 30 39 00
E-post: firmapost@leroyalfheim.no

Lerøy Seafood AB

Fiskhamnen, SE-41458
Göteborg, Sverige
Telefon: +46 31 85 75 00
E-post: info@leroy.se

Lerøy China Office

Room M103, B1 Business Center,
Hopson Plaza
13 Deshengmenwai Street
Xicheng District,
Beijing 100088 China
Telefon: +86 10 6587 6955
Mobil: +86 130 1110 5490
E-post: juliana.guyu@leroy.no

Lerøy Delico AS

Varabergmyra 2
N-4051 Sola
Telefon: +47 51 71 89 00
E-post: post@leroydelico.no

Lerøy Finland Oy

Pajakatu 2 FI-20320
Turku, Finland
Telefon: +358 2 434 9800
Faks: +358 2 434 9850
E-post: info@leroy.fi

Lerøy Fossen AS

N- 5281 Valestrandsfossen
Telefon: +47 56 19 32 30
E-post: post@leroyfossen.no

Lerøy Japan K.K.

Shinagawa Grand Central Tower
5F 2-16-4 Konan, Minato-ku,
Tokyo 108-0075, Japan
Telefon: +81 3 6712 1672
E-post: info@leroy.co.jp

Lerøy Nord AS

c/o Lerøy Seafood AS
P.O. Box 7600
N-5020 Bergen
E-post: post@leroynord.no

Lerøy Seafood AB

Tennkatan 7, SE 23435
Lomma, Sverige
Telefon: +46 40 41 91 20
E-post: info.nordhav@leroy.se

Lerøy Portugal Lda.

Escritorio 11/12, Marl Lugar Di
Ouintanilho, Pavilhao R-07
2670-838S. Juliao Do
Tojal-Loures, Portugal
Telefon: +351 210 988 550
E-post: fernandogomes@leroy.pt

Lerøy Processing Spain

C/Sierra de Cazorla 18–20
Área Empresarial Andalucia
28320 Pinto,
Madrid, Spain
Telefon: +34 91 69 18 678
E-post: info@leroyps.es

Lerøy Seafood AS

Thormøhlens gate 51 B
5006 Bergen
Telefon: +47 55 21 36 50
E-post: post@leroyseafood.com

Lerøy Seafood USA, Inc.

1289 Fordham Blvd, Suite 406
Chapel Hill, NC 27514, USA
Telefon: +1 919 967 1895
Mobil: +1 617 270 3400
E-post: scott.drake@leroy.no

Lerøy Sjømatgruppen AS

Postboks 7600
N- 5020 Bergen
Telefon: +47 55 21 36 50
E-post:
post@leroysjomatgruppen.no

Lerøy Smøgen Seafood AB

Postboks 24, SE-45625
Smøgen, Sverige
Telefon: +46 52 36 67 000
E-post:
smogenseafood@leroy.se

Lerøy Seafood AB

Vindkraftsvägen 5, SE-135 70
Stockholm, Sverige
Telefon: +46 8 81 14 00
E-post: stockholm@leroy.se

Lerøy Sverige AB

Postboks 24, SE-45625
Smøgen, Sverige
Telefon: +46 8 81 14 00
E-post: info@leroy.se

Lerøy Trondheim AS

Pir 1 – Nr. 7 Hurtigrutekaaien
N-7010 Trondheim
Telefon: +47 55 33 41 06
E-post:
firmapost@leroytrondheim.no

Lerøy Turkey

Su Urünleri San Tic AS Atatürk
Mah. Girne Cad. No. 33, P.O. Box 34752 Ata-
sehir, Istanbul, Turkey
Telefon: +90 216 629 0685
E-post: umit.guven@leroy.com.tr

Rode Beheer BV

Schulpengat 10, P.O. Box 54
8320 AB Urk, The Netherlands
Telefon: +31 52 76 85 357
E-post: info@rodevis.n

Design: Redink
Trykk: RK Grafisk
Foto: Harald M. Valderhaug (s. 9),
Montag (s. 24),
Øystein Klakegg (s. 42),
Kristin Folsland Olsen (s. 47),
Øystein Klakegg (s. 49)
Tove Lise Mossestad (s. 50)
Illustrasjon: Redink
April 2019

Lerøy Seafood Group ASA
Thormøhlens gate 51 B
N - 5006 Bergen
leroyseafood.com



Årsrapporten er trykket på miljøgodkjent papir

Lerøy Seafood Group ASA

Thormøhlens gate 51 B

N - 5006 Bergen

leroyseafood.com

