

Konsernregnskapet

for

Norway Seafoods Group AS

2014

Årsberetning 2014

Norway Seafoods Group AS er holdingselskapet for virksomhetene som er lokalisert i Norge og Danmark og ble etablert i juli 2010. Heretter omtales konsernet som Norway Seafoods. Konsernets driftsresultat før avskrivning og amortisering (EBITDA) ble 4 millioner kroner i 2014, en økning med 13 millioner kroner i forhold til 2013. Aksjene er notert på OTC-listen i Oslo. Hovedaksjonær er Converto Capital Fund AS med eierandel 73,6 %.

Konsernets virksomhet og lokalisering

Norway Seafoods er et ledende sjømatelskap med virksomhet i Norge og Danmark. Konsernets primære forretningsområder er foredling av torskefisk og annen høykvalitets sjømat. Hovedmarkedet for Norway Seafoods' produkter er Europa, med Skandinavia og Frankrike som viktige markeder. Norway Seafoods er blant de største arbeidsgiverne i norsk sjømatnæring og er en ledende eksportør av torskefiskprodukter. Norway Seafoods har også betydelig virksomhet i Danmark. Norway Seafoods produserer i tillegg til torskeprodukter en rekke produkter basert på laks og andre arter i konkurranse med øvrig foredlingsindustri i Norge og resten av Europa.

Norway Seafoods leverer ferske og frysede sjømatprodukter til ledende supermarkedskjeder i Norge, Danmark, Sverige, andre deler av Europa og USA. Konsernet er også en betydelig leverandør av produkter til industrielle aktører i Europa og USA.

Norway Seafoods hadde 769 ansatte ved utgangen av 2014, hvorav 189 er ansatt utenfor Norge. Selskapets hovedkontor er i Oslo.

Norway Seafoods solgte virksomheten i Frankrike i 2013 og 2014. Det som gjenstår i de franske selskapene er derfor klassifisert som virksomhet under avvikling. Resultatregnskapet for 2013 og 2014 viser sammenlignbare tall for videreført virksomhet. Resultat for «Virksomhet under avvikling» er vist på egen linje i resultatregnskapet.

Strategiske satsningsområder

Konsernets visjon er å bli verdens ledende torskeselskap.

De viktigste elementene i konsernets strategi er:

- Øke konsumet av torsk gjennom å forbedre tilgjengeligheten, forbedre kvaliteten samt spre kunnskap og inspirasjon om torskens muligheter og kvaliteter til forbrukere
- Skape attraktive og kompetansebaserte arbeidsplasser i sjømatsektoren gjennom økt bruk av teknologi og spesialisering av produksjonsanleggene
- Samarbeid med kystflåten og havfiskeflåten for økt tilgang til fersk torsk av god kvalitet til foredling
- Prioritere selskapets kjerneverdier: stolt, ærlig, dyktig og ansvarlig

Markedssituasjonen

Etterspørselen etter sjømatprodukter globalt er økende, mens mulighetene til økning i tilbudet på kort sikt begrenses av henholdsvis kvoter på villfisksiden, og tilgjengelig areal og teknologi på oppdrettssiden.

Innen torskefisksegmentet har Norway Seafoods, med sin tilgang til råstoff og nærhet til det europeiske markedet, en strategisk fordel som leverandør av ferske torskefiskprodukter til det europeiske kontinentet.

Norway Seafoods reduserte sin produksjon i 2014 sammenlignet med 2013 med 7 %, men økte andelen ferske produkter i produktporteføljen fra 28,7 % til 30,0 %.

Norsk eksportstatistikk viser at det var en oppgang (+10 %) i gjennomsnittsprisen for eksporterte ferske filetprodukter av torsk, og en tilsvarende oppgang (+5%) i prisen for frysede filetprodukter. Det var en 8 % oppgang i eksportvolumet av frysede filetprodukter, mens eksportvolumet av ferske filetprodukter viste en oppgang på 10 %.

Det var en betydelig økning i eksportvolumene fra Norge av fersk og frysede hel torsk (hhv 30 % og 11 %).

Lagernivået av frossenvarer ved inngangen til 2015 er noe høyere enn ved inngangen til 2014.

For varer med relativt høy bearbeidingsgrad (Value Added-produkter) opplever Norway Seafoods hard konkurranse fra aktører som har sin produksjon i land med lavere kostnadsnivå. Produksjonsvolumet av denne typen produkter hadde en marginal økning fra 2013. Norway Seafoods har på dette området et tett samarbeid med viktige aktører innen dagligvarebransjen, og har i løpet av 2014 lansert 7 nye VAP-produkter under eget Norway Seafoods-merke i norsk dagligvarehandel. Selskapet har nå to klare profiler innen merkevarene Norway Seafoods og Thorfisk som har fotavtrykk i det norske og danske dagligvaremarkedet. Selskapet har også hatt positiv utvikling innen Private Label for det nordiske dagligvaremarkedet.

Selskapet lanserte i 2014 et markedskonsept for hel, fersk fisk med spesielle garantier – Arctic Supreme. Konseptet ble godt mottatt og arbeidet med å rekruttere nye fiskere som kan levere råvarer som passer til konseptet fortsetter.

Konkurransforhold

Norway Seafoods sine sjømatprodukter er i indirekte konkurranse med andre proteinkilder. Torskefiskprodukter og andre sjømatprodukter er til en viss grad substitutter som konkurrerer med hverandre.

Norway Seafoods opplever at dagligvareaktørene har betydelig innkjøpsmakt overfor leverandører av konsumentvarer. Dette medfører både at kjedene kan bytte leverandører og at økte råvarekostnader kan medføre at lønnsomheten for produsentene reduseres.

Økte kvoter på torsk de siste fem årene har gitt bedre tilgang på råstoff til filetproduksjon. Fiskemønsteret er svært skjevt fordelt over året og tilgangen på råstoff av rett kvalitet i andre halvår har vært utfordrende. Norske kvoter for torsk er redusert med om lag 10 prosent fra 2014 til 2015.

Virksomhetsredegjørelse

Norway Seafoods består av til sammen 11 foredlingsanlegg, hvorav åtte anlegg er plassert i Norge og tre i Danmark. Dette er en reduksjon i antall anlegg vs 2013, da anlegget i Mehamn ble solgt i 2014. I tillegg er det besluttet at anlegget i Rypefjord (Hammerfest) skal selges, og virksomheten blir i 2015 flyttet til et nytt anlegg i regionen. Denne endringen medførte en reduksjon av antall ansatte i Hammerfest med om lag 50 prosent i 2014. Av de norske anleggene er fem anlegg med produksjonsutstyr leiet og leaset av Havfisk ASA.

I Norge produserer Norway Seafoods hovedsakelig fersk og frossen filet, loins, porsjoner og halestykker av torsk, sei og hyse. I tillegg produseres det noe saltfisk av torsk samt produkter av kongekrabbe og snøkrabbe.

I Danmark produserer konsernet en rekke produkter basert på sei, torsk, rødspette, laks og andre arter. Sortimentet omfatter ferske produkter i bulk, ferske konsumpakkede fiskeprodukter i modifisert atmosfære (MAP) og frosne foredlede produkter.

Helse, miljø og sikkerhet

Norway Seafoods prioriterer arbeidet med helse, miljø og sikkerhet.

Det har vært iverksatt målrettede tiltak for å redusere sykefraværet. Det er konsernets utgangspunkt at enhver skade på menneske, miljø eller fysiske anlegg kan og skal unngås.

Det gjennomsnittlige sykefraværet var 7,1 % i 2014 (6,6 % i 2013). Fraværet inkluderer også langtidsfravær. Sykefraværet er høyere enn ønskelig. Arbeidsmiljøet betraktes som bra.

Det har vært 28 hendelser i løpet av året som har medført mindre personskader med fravær. Dette er en reduksjon fra tidligere år. Det har ikke vært noen alvorlige arbeidsulykker i 2014. Norway Seafoods har en null-visjon når det gjelder hendelser som medfører personskade. Det er gjennomført tiltak for å redusere antall personskader i virksomheten blant annet gjennom fornyet internkontrollsystem.

Det er styrets oppfatning at selskapene i Norway Seafoods ikke forårsaker vesentlige utslipp til det ytre miljø, og vurderes ikke å belaste det ytre miljø i betydelig grad ut over det som er normalt i denne type virksomhet.

Organisasjon

Ansettelse og likestilling

Norway Seafoods har ambisjon om å være en attraktiv arbeidsgiver. Selskapet har en personalpolitikk som skal være rettferdig, nøytral og ikke diskriminerende, uansett etnisitet, hudfarge, kjønn, språk, religion, seksuell orientering, nedsatt funksjonsevne, politiske eller andre standpunkt, nasjonalt

eller sosialt opphav eller annen status. Selskapets etiske retningslinjer omhandler videre tema som diskriminering, likeverd og mangfold.

Det er i personalpolitikken innarbeidet forhold rundt likestilling som tar sikte på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement og rekruttering.

Selskapet har særlig vekt på å stimulere yngre medarbeidere med relevant kompetanse til å søke seg til sjømatsektoren, og har blant annet startet en trainee-ordning for kandidater med høyskolebakgrunn.

Ved utgangen av året er 49 prosent av de ansatte kvinner.

Av selskapets styremedlemmer er to av åtte styremedlemmer kvinner.

Redegjørelse for årsregnskapet

Resultatregnskap

Norway Seafoods Group AS sitt årsregnskap består av resultatregnskap, balanse og kontantstrømoppstilling for Norway Seafoods-konsernet og morselskapet Norway Seafoods Group AS. Norway Seafoods Group AS sitt konsernregnskap er utarbeidet i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS). Årsregnskap for morselskapet Norway Seafoods Group AS er utarbeidet i samsvar med Regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge.

Norway Seafoods hadde driftsinntekter på 1 694 millioner kroner i 2014, mot 1 657 millioner kroner i 2013.

Norway Seafoods hadde et driftsresultat (EBIT) på -34 millioner kroner for 2014, mot -43 millioner kroner i 2013.

Netto finanskostnad var 6 millioner kroner i 2014, sammenlignet med 14 millioner kroner i 2013.

Årsresultatet for videreført virksomhet var -74 millioner kroner (-46 millioner kroner i 2013). Årsresultatet er påvirket av nedskrivning av deler av balanseført utsatt skattefordel i samsvar med krav etter IFRS.

Resultat fra virksomhet under avvikling var 2 millioner kroner (-17 millioner kroner i 2013).

Årsresultatet var -73 millioner kroner (-64 millioner kroner i 2013).

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var på -14 millioner kroner i 2014 (15 millioner kroner i 2013).

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utgjorde -18 millioner kroner i 2014 (-14 millioner kroner i 2013).

Årets netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde 35 millioner (-5 millioner kroner i 2013).

Årets netto kontantstrøm fra videreført virksomhet utgjorde 3 millioner (-5 millioner kroner i 2013).

Balanse og likviditet

Rentebærende kortsiktig gjeld ved utgangen av 2014 er 147 millioner kroner (102 millioner kroner). Langsiktige rentebærende lån er 190 millioner kroner i 2014 (194 millioner kroner).

Netto rentebærende gjeld (rentebærende gjeld fratrukket kontantbeholdning og rentebærende fordringer og anleggsmidler) er 296 millioner kroner pr 31. desember 2014 (252 millioner kroner). Konsernet har en låneramme (multifacility) med tre covenants i tilknytning til lånefasiliteten: EBITDA (>30 millioner kroner rullerende 12 måneder), investeringer (>30 millioner kroner per kalenderår) og egenkapitalandel (>30 % inklusive ansvarlig lån fra Havfisk ASA). Konsernet har fått en waiver fra banken for EBITDA-kravet.

Norway Seafoods totale balanse ved utgangen av 2014 er 617 millioner kroner (716 millioner kroner). Konsernets egenkapital er 81 millioner kroner ved utgangen av året (127 millioner kroner). Dette gir en egenkapitalandel pr 31. desember 2014 på 13,1 prosent (17,8 prosent). Nedgangen skyldes i hovedsak det svake driftsresultatet, nedskrivning av deler av balanseført utsatt skattefordel, samt tap på valutasikringer.

Norway Seafoods kontantbeholdning ved utgangen av 2014 er 9 millioner kroner. I tillegg har Norway Seafoods ikke-benyttede trekkfasiliteter i bank på 51 millioner kroner. Likviditeten i konsernet er tilstrekkelig, men med lav buffer i forhold til omsetningsnivået. Konsernet gjennomfører flere tiltak for å bedre likviditeten; resultatforbedrende tiltak (i hovedsak markedssatsing og produksjonseffektivisering), tiltak for optimering av arbeidskapital samt tiltak for bedret langsiktig finansiering.

Finansiell risiko og risikostyring

Markedsrisiko

Norway Seafoods er eksponert for risiko knyttet til verdien av investeringene i datterselskapene ved prisendringer i råvare- og ferdigvaremarkedet, i den grad disse forandringene medfører endringer i selskapenes konkurransekraft og inntjeningspotensial over tid. Konsernets målsetning er å være konkurransedyktig over tid.

Kredittrisiko

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses som lav, med noen unntak. Selskapet har inngått kredittforsikringer som i all vesentlighet sikrer oppfyllelse av kunders forpliktelser. Selskapet har en aktiv og tett oppfølging av kundefordringene, og målsetningen er å ha en lavest mulig kredittrisiko.

Likviditetsrisiko

Styret i Norway Seafoods vurderer likviditeten i selskapet som tilstrekkelig, men med lav buffer i forhold til omsetningsnivået. Selskapet jobber videre med å sikre konsernets evne til å oppfylle nåværende og fremtidige forpliktelser gjennom flere likviditetsforbedrende tiltak. Selskapets daglige

likviditet er sikret gjennom en trekkfasilitet i bank, samt en tidsbegrenset trekkfasilitet knyttet til hovedsesongen for torskefiskeriene.

Valutarisiko

Norway Seafoods er eksponert for valutarisiko både gjennom salg priset i utenlandsk valuta, og gjennom investeringer i datterselskaper i annen valuta. Se note 26 i konsernregnskapet for ytterligere informasjon om valutarisiko. Risikoeksponering som følge av endringer i valutakurser, identifiseres og reduseres ved en løpende tilpasning av finansielle instrumenter. Målsetningen er kortsiktig kontantstrømssikring fra et valutaeksponeringsperspektiv.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært noen spesielle hendelser etter balansedagen.

Forutsetning om fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede.

Morselskapets regnskap og disponering av årets resultat

Morselskapet hadde driftsinntekter på 3 520 tusen kroner i 2014.

Morselskapet hadde et driftsresultat (EBIT) på -30,9 millioner kroner for 2014.

Morselskapets hadde netto finanskostnader i 2014 på 520 tusen kroner.

Resultat etter finansposter i 2014 var -31,4 millioner kroner.

Morselskapet hadde i 2014 en skattekostnad på 20,0 millioner kroner.

Morselskapets kontantstrøm

Morselskapets netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var på -13,1 millioner kroner i 2014.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utgjorde 1,4 millioner kroner i 2014.

Årets netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er 11,5 millioner kroner.

Kontantbeholdningen ved utgangen av 2014 var på 0,9 millioner kroner.

Resultatdisponering

Resultatregnskapet til morselskapet Norway Seafoods Group AS for 2014 gjøres opp med ordinært nettoresultat på -51,4 millioner kroner. Selskapets egenkapital- og likviditetssituasjon pr 31.12.2014 gir ikke grunnlag for utbytteutdeling.

Med dette utgangspunktet foreslår styret at årets resultat disponeres som følger:

Avgitt konsernbidrag	0	tusen kroner
Overført fra annen egenkapital	51 438	tusen kroner
Sum	51 438	tusen kroner

Utbyttepolitikk

Norway Seafoods har som mål å gi selskapets aksjonærer en best mulig avkastning. Verdiskapingen skal synliggjøres gjennom den langsiktige kursutviklingen i aksjen kombinert med utbytte. Over tid er det en målsetning å utbetale en rimelig andel av selskapets nettoresultat som utbytte.

Forskning og utvikling – FOU

Konsernet har ikke aktivert kostnader til FOU i 2014. Konsernet deltar i ulike FOU prosjekter gjennom å være en industriell partner for teknologimiljøer. Bidragene er i hovedsak i form av deltagelse i arbeidsmøter og styringsgrupper, og å være en partner i forbindelse med industriell uttesting av utstyr under utvikling. Kostnader knyttet til dette er kostnadsført over driften. Konsernet arbeider kontinuerlig med å bedre kvaliteten på konsernets produkter.

Eierstyring og selskapsledelse

I tråd med Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse (NUES), har styret vedtatt selskapets prinsipper for eierstyring og selskapsledelse. Det er stor grad av overensstemmelse mellom anbefalingene fra NUES og Norway Seafoods prinsipper. Avvik fra anbefalingen er omtalt i redegjørelsen for eierstyring og selskapsledelse som er tilgjengelig på selskapets hjemmeside, www.norwayseafoods.com.

Utsikter for 2015

Det er normalt betydelig usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold. Markedet for foredlede sjømatprodukter er usikkert med hensyn til lønnsomhetsutviklingen i foredlingsleddet. En forsiktig gradvis bedre økonomisk situasjon i Europa og en svekket norsk krone er fordelaktig for Norway Seafoods. Fangstkvote for torsk er noe lavere i 2015 enn i 2014, men på et historisk høyt nivå. Sterk sesongvariasjon i fisket medfører volatile marginer. Tilgjengelighet av råvarer ventes å være god i første halvår og krevende i andre halvår, men uforutsette værforhold og endringer i myndighetsbestemte reguleringer kan føre til stor volatilitet i tilgangen på riktig type råstoff over selv korte perioder. Gjennomførte tiltak for å bedre styring av produksjonen og utbedring av kritiske tekniske forhold i en del produksjonsanlegg forventes å bidra til bedre lønnsomhet.

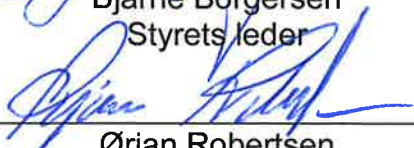
Norway Seafoods anser det som viktig for konsernet at kvalitet på råvarer og ferdigprodukter bedres, og har iverksatt tiltak som forventes å bidra til dette. Styret vil initiere tiltak for å styrke konsernets egenkapital. Arbeidet med produktinnovasjon, markedsutvikling og effektiviseringstiltak vil bli videreført i 2015.

Oslo, 25. februar 2015

Styret i Norway Seafoods Group AS



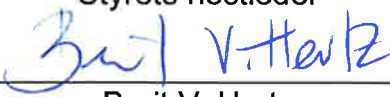
Bjarne Borgersen
Styrets leder



Ørjan Robertsen



Niclas Ljungblom
Styrets nestleder



Berit V. Hertz



Bjarne Egil Kristiansen



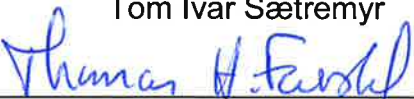
Nina Katrine Hanssen



John Ove Aspnes



Tom Ivar Sætremyr



Thomas Farstad
Konsernsjef

Norway Seafoods Group konsern

Resultatregnskap

<i>Beløp i millioner kroner</i>	<i>Note</i>	2014	2013
Driftsinntekter	4	1 694	1 657
Varekostnad og beholdningsendringer	5	-1 099	-1 096
Lønnskostnader	6	-371	-364
Andre driftskostnader	7	-220	-207
Driftsresultat før avskrivninger og amortiseringer		4	-10
Avskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger	10, 11	-38	-33
Driftsresultat		-34	-43
Finansinntekter	8	45	38
Finanskostnader	8	-52	-52
Resultat før skatt		-41	-55
Skattekostnad	9	-33	9
Årets resultat fra videreført virksomhet		-74	-46
Virksomhet under avvikling			
Tap og resultat fra virksomhet under avvikling (netto etter skatt)	3	2	-17
Årets resultat		-73	-64

Henføres til:

Majoritetens andel (eiere i morselskapet)		-73	-64
Minoritetsinteresser	21	0	0
Gjennomsnittelig utestående antall aksjer	18	84 598 291	84 598 291
Resultat per aksje 1)	18	-1	-0,75
Utvannet resultat per aksje 2)	18	-1	-0,75

1) Majoritetens andel av årets resultat per antall utestående 31.12

2) Det var ingen potensielle instrumenter med utvanningseffekt utestående per 31. desember 2014 eller 2013.

Totalresultat

<i>Beløp i millioner kroner</i>	<i>Note</i>	2014	2013
Årets resultat		-73	-64
Øvrige resultatelementer, netto etter skatt			
Akturielle gevinster og tap i pensjonsordninger	24	0	1
Sum poster som ikke kan bli omklass. til resultatet		0	1
Endring i virkelig verdi kontantstrømsikring	2	22	-37
Omregningsdifferanser	2	5	32
Sum poster som kan bli omklass. til resultatet	2	27	-5
Øvrige resultatelementer, netto etter skatt		26	-5
Totalresultat		-46	-69
Henføres til:			
Majoritetens andel (eiere i morselskapet)		-46	-69
Minoritetsinteresser		0	0
Totalresultat		-46	-69

Norway Seafoods Group konsern


Balanse per 31.desember

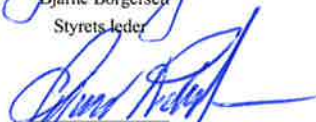
Beløp i millioner kroner	Note	2014	2013
Eiendeler			
Eiendom, anlegg og utstyr	10	132	138
Immaterielle eiendeler	11	4	4
Eiendeler ved utsatt skatt	9	22	51
Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper og andre investeringer	12	10	10
Finansielle rentebærende anleggsmidler	13	32	38
Andre anleggsmidler	14	0	1
Sum anleggsmidler		200	241
Sum eiendeler			
Varelager	15	113	103
Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer	16	273	272
Kontanter og kontantekvivalenter	17	9	6
Eiendeler holdt for salg	3	23	97
Sum omløpsmidler		417	476
Sum eiendeler			
		617	716
Egenkapital og forpliktelser			
Aksjekapital	19	5	5
Annen innskutt egenkapital	19	271	271
Udekket tap		-197	-150
Sum egenkapital henført til eierne av morselskapet		80	126
Minoritetsinteresser	21	1	1
Sum egenkapital		81	127
Sum egenkapital og forpliktelser			
		617	716
Rentebærende lån og kreditter	22,25	190	194
Forpliktelser ved utsatt skatt	9	0	0
Pensjonsforpliktelser	24	0	1
Annen langsiktig forpliktelse		1	0
Sum langsiktige forpliktelser		191	196
Rentebærende kortsiktig gjeld	22,25	147	102
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser		185	185
Derivater	26	14	31
Forpliktelser holdt for salg	3	0	76
Sum kortsiktige forpliktelser		345	394
Sum forpliktelser		536	590
Sum egenkapital og forpliktelser		617	716

Oslo, 25. februar 2015
For Norway Seafoods Group AS


Bjarne Borgersen
Styrets leder


Berit Vardøer Hertz
Styremedlem


Bjarne Egil Kristiansen
Styremedlem

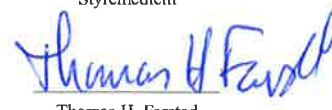

Orjan Robertsen
Styremedlem


Niclas Ljungholm
Styremedlem, nestleder


Tom Ivar Sætremyr
Styremedlem


John Ove Aspnes
Styremedlem


Nina Katrine Hanssen
Styremedlem


Thomas H. Farstad
Konsernsjef

Norway Seafoods Group konsern

Endringer i egenkapitalen

<i>Beløp i millioner kroner</i>	<i>Note</i>	Aksjekapital	Overkurs	Omregnings- differanser	Kurssikring og andre reserver	Udekket tap	Sum	Minoritets- interesser	Sum egenkapital
Balanse pr 31. desember 2012	20	5	271	-24	6	-61	197	1	197
Justering fjoråret				3	-2				
Årets resultat						-64	-64	0	-64
Øvrige resultatелеmenter				32	-37		-5		-5
Totalresultat 2013		0	0	32	-37	-64	-69	0	-69
Transaksjoner med eier, direkte mot egenkapital									
- Fusjon med to datterselskaper og søsterselskap						-1	-1		-1
Sum transaksjoner med eier, direkte mot egenkapital		0	0	0	0	-1	-1	0	-1
Balanse pr 31. desember 2013		5	271	11	-33	-126	127	1	128
Justering fjoråret				1	-3		-2		
Årets resultat						-73	-73	0	-73
Øvrige resultatелеmenter				5	22		28		28
Totalresultat 2014		0	0	5	22	-73	-45	0	-45
Transaksjoner med eier, direkte mot egenkapital									
- EK effekt av salg av virksomhetsområde						0	0		0
Sum transaksjoner med eier, direkte mot egenkapital		0	0	0	0	0	0	0	0
Balanse pr 31. desember 2014		5	271	16	-12	-201	80	1	81

Omregningsdifferanser

Omregningsdifferanser består av alle valutadifferanser som fremkommer ved omregning av finansregnskapet til de utenlandske virksomhetene samt valutadifferanser fra omregning av forpliktelse som sikrer foretakers netto investeringer i utenlandske datterselskaper.

Kurssikring og andre reserver

Sikringsreserven gjelder kontantstrømsikringstransaksjoner som er inngått for å sikre mot endringer i inntekter og utgifter som følge av valutakursendringer. Resultateffekten av slike transaksjoner blir inkludert i resultatregnskapet ved resultatføring av sikret fremtidig kontantstrøm. Sikringsreserven omfatter den delen av verdien som ennå ikke er resultatført, men som føres direkte i egenkapitalen.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Omregnings- differanser	Virkelig verdi reserver	Kurssikrings- reserver	Omregning og andre reserver	Udekket tap	Sum	Minoritets- interesser	Sum egenkapital
2013								
Endring i virkelig verdi kontantstrømsikring			-37			-37	0	-37
Omregningsdifferanser og annet	32					32	0	32
Totalresultat 2013	32	0	-37	0	0	-5	0	-5
2014								
Endring i virkelig verdi kontantstrømsikring			22			22		22
Omregningsdifferanser og annet	5					5		5
Totalresultat 2014	5	0	-15	0	0	28	0	28

Norway Seafoods Group konsern

Kontantstrømoppstilling

<i>Beløp i millioner kroner</i>	<i>Note</i>	2014	2013
Resultat før skatt		-41	-56
Justert for netto rentekostnader	8	14	11
Ordinære avskrivninger	10	26	29
Andre nedskrivninger og avsetninger uten cash flow effekt		11	0
Betalte renter	8	-10	-11
Mottatte renter	8	4	8
Betalt skatt	9	1	0
Urealiserte agiotap/gevinst og andre poster uten kontanteffekt		3	21
Endring i driftsmessige eiendeler og gjeld		-22	12
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-14	15
Innbetaling ved salg av skip, eiendom, anlegg og utstyr	10	5	4
Andre langsiktige fordringer		5	3
Anskaffelse av anleggsmidler	10	-28	-18
Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler i andre selskaper	12	0	-3
Netto kontantstrøm fra andre investeringer		0	
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-18	-14
Innbetaling ved utstedelse av langsiktige lån	22	0	4
Innbetaling ved utstedelse av kortsiktig rentebærende gjeld	22	44	2
Nedbetaling av langsiktige lån	22	-9	-11
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		35	-5
Kontantstrøm gjennom året fra videreført virksomhet		3	-5
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar		6	11
Kontanter og kontantekvivalenter per 31. desember	17	9	6

Note 1 Regnskapsprinsipper, grunnlag for utarbeidelse og estimater

Informasjon om konsernet

Norway Seafoods Group AS konsernregnskap for regnskapsåret 2014 omfatter morselskapet Norway Seafoods Group AS og datterselskap samt konsernets andeler i tilknyttede selskap.

Grunnlag for utarbeidelse

Samsvarserklæring

Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med EU godkjente IFRS-er og tilhørende fortolkninger som skal anvendes per 31. desember 2014, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av verdipapirhandelloven og regnskapsloven per 31. desember 2014.

Forslag til årsregnskap 2014 ble fastsatt av styret og konsernsjef den 25. februar 2015. Årsregnskapet skal behandles av ordinær generalforsamling den 10. april 2015 for endelig godkjenning. Frem til endelig godkjenning har styret myndighet til å endre årsregnskapet.

Nye og endrede regnskapsstandarder

Norway Seafoods tok i bruk IFRS 10 Konsernregnskap, IFRS 11 Felles kontrollerte ordninger og IFRS 12 Opplysninger om interesser i andre foretak, samt de reviderte standardene IAS 27 Separate finansregnskap og IAS 28 Investeringer i tilknyttede foretak og felleskontrollerte virksomheter fra 1. januar 2014.

De nevnte standardene har ikke medført endringer i regnskapsføringen av investeringer i andre foretak. IFRS 12 omfatter noteopplysningskrav til datterselskap, felleskontrollerte ordninger, tilknyttede selskaper og øvrige investeringer. Konsernet har gjennomgått og vurdert noteopplysningskravene etter IFRS 12 mot eksisterende noter.

Konsernet har per 1. januar 2013 implementert revidert IAS 19 Ytelser til ansatte, IFRS 13 Måling av virkelig verdi og endringer i IAS 1 Presentasjon av finansregnskap. Implementering av nevnte standarder har ikke medført vesentlig effekt for konsernets regnskap for 2013.

Endring av IAS 1 Presentasjon av finansregnskap:

Presentasjon av Øvrige resultatelementer (OCI) er delt mellom poster som kan bli omklassifisert til resultatet og poster som ikke kan bli omklassifisert til resultatet.

Endring i IAS 19 Ytelser til ansatte:

Norway Seafoods konsernet har tidligere benyttet korridormetoden for regnskapsføring av aktuarielle gevinster og tap. I henhold til IAS 19R skal aktuarielle gevinster og tap føres i oppstilling over øvrige resultatelementer i totalresultatet. Tidligere ble avkastning på pensjonsmidler beregnet ved bruk av en langsiktig forventet avkastning på pensjonsmidlene. Som følge av anvendelse av IAS 19R, beregnes nå periodens netto rentekostnad ved å anvende diskonteringsrenten for forpliktelsen ved starten av perioden på netto forpliktelsen. Netto rentekostnad består derfor av rente på forpliktelsen og avkastning på midlene, begge beregnet med diskonteringsrenten. Endringer i netto pensjonsforpliktelse som følge av premiebetaling og utbetaling av pensjon hensyntas. Forskjellen mellom faktisk avkastning på pensjonsmidlene og den resultatførte regnskapsføres fortløpende mot øvrige resultatelementer i totalresultatet.

Implementering av IFRS 13 Måling av virkelig verdi:

IFRS 13 fastsetter en enkel standard for måling av virkelig verdi og opplysninger om måling av virkelig verdi når slike målinger kreves eller tillates etter andre IFRS-er. Standarden gir en enhetlig definisjon av virkelig verdi som den prisen som kan oppnås ved å selge en eiendel eller som skal betales for å overdra en forpliktelse i en alminnelig transaksjon mellom markedsaktører på måledagen. Den erstatter og utvider opplysningskravene for målinger av virkelig verdi i andre IFRS-er, herunder IFRS 7. I samsvar med overgangsbestemmelsene i IFRS 13 har konsernet anvendt de nye retningslinjene for måling av virkelig verdi prospektivt, og det gis ingen sammenlignende informasjon når det gis nye opplysninger. Det ovennevnte medfører ikke at endringen har fått noen innvirkning av betydning på målingen av konsernets eiendeler og gjeld.

Regnskapsstandarder og fortolkninger utgitt, men ikke tatt i bruk

Det er flere nye standarder, endringer og fortolkninger som ikke har trådt i kraft for året som avsluttes 31. desember 2014 og som ikke er anvendt ved utarbeidelsen av dette konsernregnskapet. De standarder som vil være relevante for konsernet omtales nedenfor.

Den nye inntektsføringsstandarden, IFRS 15, trår i kraft 1. januar 2017. Norway Seafoods vil i tiden fremover vurdere effektene av IFRS 15 for konsernets regnskapsføring av salg av fisk.

IFRS 9 Finansielle instrumenter ble vedtatt i juli 2014 og trer i kraft 1. januar 2018, forutsatt EU godkjenning. Norway Seafoods vil i tiden fremover vurdere effektene for konsernet.

Grunnlag for måling

Konsernregnskapet er utarbeidet på grunnlag av historisk kost, med unntak av følgende:

- Derivater måles til virkelig verdi.
- Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat måles til virkelig verdi.
- Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg måles til virkelig verdi.

Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Konsernregnskapet presenteres i millioner norske kroner. Norske kroner (NOK) er morselskapets funksjonelle valuta. På grunn av avrunding, kan det forekomme enkelte differanser mellom tall og prosenter i oppstillingene mot summen.

Estimater og vurderinger

Utarbeidelse av årsregnskap i samsvar med IFRS inkluderer vurderinger, estimater og forutsetninger som både påvirker hvilke regnskapsprinsipper som anvendes og rapporterte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Faktiske beløp kan avvike fra estimerte beløp. Estimater og underliggende forutsetninger gjennomgås og vurderes løpende. Estimater og tilhørende forutsetninger er basert på historisk erfaring og ulike andre faktorer som anses som rimelige, forholdene tatt i betraktning. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres, og i alle fremtidige perioder som påvirkes.

Områder med vesentlig estimeringsusikkerhet, samt kritiske forutsetninger og vurderinger ved anvendelsen av konsernets regnskapsprinsipper er beskrevet nedenfor og i relevante noter.

Estimater og underliggende forutsetninger gjennomgås og vurderes løpende. De operative selskapene i konsernet har virksomhet innen ulike markeder og blir derfor også påvirket i forskjellig grad av usikkerhet i markedet.

(a) Immaterielle eiendeler

I samsvar med regnskapsprinsippene tester konsernet årlig om det er behov for å skrive ned balanseførte immaterielle eiendeler. Estimert gjenvinnbart beløp er beregnet basert på nåverdien av budsjetterte kontantstrømmer for den kontantgenererende enheten. Beregningene krever at det brukes estimater, og at de er konsistente med markedsverdsettelsen av konsernet. Se note 11.

(b) Skatter

Konsernet er i 2014 underlagt inntektsskatt i Norge, Danmark og Frankrike.

Skattesatsen i Norge for 2014 er 27% og det er denne skattesatsen som er benyttet ved beregning av fremtidige skattefordeler i balansen. Skattesatsen i Danmark for 2014 er 24,5%. I perioden 2014 til 2016 reduseres selskapskatten i Danmark til 22%. Det er disse skattesatsene som er benyttet ved beregning av fremtidige skattefordeler i balansen. Den franske virksomheten ble solgt i 2013. Balanseførte fordringer på skattemyndighetene forutsetter at de juridiske enhetene i Frankrike består til 2017. Se note 9.

(c) Pensjonsforpliktelser

Nåverdien av pensjonsforpliktelsene avhenger av en rekke faktorer som bestemmes aktuariemessig basert på flere forutsetninger. Forutsetningene som er brukt for å bestemme netto pensjonskostnad inkluderer en diskonteringsrente. Enhver endring av forutsetningene påvirker de beregnede pensjonsforpliktelsene. Konsernet fastsetter diskonteringsrenten ved slutten av hvert år. Dette er renten som skal benyttes for å bestemme nåverdien av de forventede fremtidige kontantstrømmene som er nødvendige for å oppfylle pensjonsforpliktelsene. I fastsettelsen av diskonteringsrenten legger konsernet til grunn en rente for obligasjoner med høy kredittverdighet i den valuta forpliktelsene vil bli utbetalt og med en løpetid tilnærmet lik pensjonsforpliktelsene. Denne og andre nøkkelforutsetninger for pensjonsforpliktelsene er gjengitt i note 24.

(d) Finansielle instrumenter

Konsernet er eksponert for følgende risikoer fra sin bruk av finansielle instrumenter:

- kredittrisiko
- likviditetsrisiko
- markedsrisiko (bl.a. valutakurser og renter)

I note 26 presenteres informasjon om eksponering for hver av de ovennevnte risikoene, mål, prinsipper og prosesser for måling og håndtering av risiko, og konsernets kapitalforvaltning.

(e) Betingede forpliktelser

Avsetninger er gjort for å dekke forventede tap som følge av disse tvistene i den grad negative resultater er sannsynlige og pålitelige estimater kan lages. Endelig avgjørelse i slike saker vil imidlertid alltid være forbundet med usikkerhet og kan resultere i at ansvaret overstiger de bokførte avsetningene. Se note 27.

Regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsippene som fremkommer nedenfor, er anvendt konsistent for perioden og selskaper som presenteres i konsernregnskapet. Ved vesentlige endringer er sammenligningstall omklassifisert i samsvar med årets presentasjon. I tillegg er sammenligningstallene for resultatregnskapet omarbeidet, ved at virksomhet som er avviklet presenteres som om den ble avviklet ved begynnelsen av sammenligningsperioden.

Konsernregnskap og konsolideringsprinsipper

Datterselskap

Datterselskaper er selskap der Norway Seafoods Group AS har kontroll over selskapets operasjonelle og finansielle styring. Som regel eier konsernet direkte eller indirekte mer enn femti prosent av stemmerettighetene. I betraktninger om hvorvidt det foreligger kontroll over en enhet, tas det hensyn til potensielle stemmeretter som er utøvbare. Datterselskaper er inkludert i konsernregnskapet fra den dagen kontroll oppnås og til den opphører. Der det er nødvendig, er datterselskapers prinsipper for regnskapsutarbeidelse justert for å sikre samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.

Investeringer i tilknyttede selskap

Konsernets investeringer i tilknyttede selskap regnskapsføres i henhold til egenkapitalmetoden og førstegangsinnregnes til anskaffelseskost. Et tilknyttet selskap defineres som et selskap hvor konsernet har betydelig innflytelse, men som ikke er datterselskap eller felleskontrollert virksomhet. Som regel eier konsernet mellom 20 og 50 prosent av stemmerettene. Potensielle stemmeretter som er utøvbare tas med i vurderinger av hvorvidt det foreligger betydelig innflytelse over en enhet. Investeringene inkluderer goodwill ved overtakelse, redusert for akkumulert tap ved verdifall. Konsernregnskapet inkluderer konsernets andel av inntekter, kostnader og egenkapitalbevegelser, etter omarbeiding til konsernets regnskapsprinsipper, fra det tidspunkt betydelig innflytelse ble etablert, frem til innflytelsen opphører. Når andel underskudd overskrider balanseført verdi av investeringen, reduseres balanseført verdi av investeringen til null og innregningen av videre tap opphører med mindre konsernet har pådratt seg eller stilt garanti for forpliktelser forbundet med det tilknyttede selskapet. Hvis kontroll oppnås ved trinnvise kjøp, måles goodwill på oppkjøpstidspunktet og verdiendringer på tidligere eierandeler i det tilknyttede selskapet resultatføres.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser er presentert atskilt fra forpliktelser og egenkapital henført til eierne av morselskapet i balansen og føres som egen post i resultatregnskapet. Overtakelse av minoritetsinteresser blir innregnet som transaksjoner med eiere i deres egenskap av eiere og det oppstår derfor ikke goodwill eller gevinster eller tap i slike transaksjoner.

Elimineringer av transaksjoner ved konsolidering

Konserninterne mellomværende og transaksjoner, samt urealiserte inntekter og kostnader fra konserninterne transaksjoner, elimineres i konsernregnskapet. Urealiserte gevinster fra transaksjoner med selskap regnskapsført etter egenkapitalmetoden elimineres mot investeringen i samsvar med konsernets eierandel. Urealiserte tap elimineres på samme måte, men kun i den grad det ikke er påviste verdifall.

EBITDA

Norway Seafoods Group AS definerer EBITDA som driftsresultat før avskrivninger, amortiseringer og spesielle driftsposter.

Spesielle driftsposter

Spesielle driftsposter inkluderer nedskrivning av goodwill, vesentlig nedskrivning og reversering av nedskrivning på eiendom, anlegg og utstyr, vesentlige tap og gevinster ved salg av driftsmidler, restruktureringskostnader og andre vesentlige forhold som ikke antas å være av tilbakevendende natur. Beløpet som framkommer inkluderes i driftsresultatet.

Andre poster

Andre poster inkluderer gevinster ved nedsalg av datterselskaper og vesentlige gevinster og tap som ikke er en del av den operative virksomheten i konsernet. Beløpet som framkommer inkluderes i resultat før skatt.

Omregning av regnskaper og transaksjoner i utenlandsk valuta

Funksjonell valuta

Postene i regnskapet til hvert enkelt datterselskap i konsernet blir først regnskapsført i funksjonell valuta, dvs. den valuta som best reflekterer de økonomiske forhold og omgivelser som er relevante for det aktuelle datterselskapet. Konsoliderte regnskaper presenteres i norske kroner (NOK), som er morselskapets funksjonelle valuta.

Transaksjoner og mellomværender

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til funksjonell valuta for de respektive konsernselskapene med valutakurs på transaksjonstidspunktet. Fordringer og forpliktelser i utenlandsk valuta omregnes til funksjonell valuta til gjeldende kurs på balansedagen. Valutagevinster og -tap som oppstår som resultat av slike transaksjoner og omregning av monetære eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta, innregnes i resultatregnskapet. Valutakursdifferanser som fremkommer ved omregning av operasjonelle poster, innregnes i driftsresultatet i resultatregnskapet. Valutakursdifferanser som fremkommer ved omregning av finansielle eiendeler og forpliktelser, innregnes netto som finansiell post i resultatregnskapet.

Konsernselskaper

Resultatregnskap og balanse for konsernselskaper med funksjonell valuta forskjellig fra presentasjonsvalutaen (NOK) regnes om på følgende måte:

- balansen er regnet om til balansedagens kurs
- resultatregnskapet er regnet om til gjennomsnittskurs i perioden (dersom gjennomsnitt i perioden ikke totalt sett gir et rimelig estimat på bruk av transaksjonskurs, brukes transaksjonskursen)

Omregningsdifferanse som fremkommer ved omregning av nettoinvestering i utenlandsk virksomhet, og fra relaterte sikringsobjekter føres som omregningsdifferanse i totalresultat og spesifiseres i egenkapitalen. Disse resultatføres ved avhendelse. Valutagevinster eller -tap på fordringer og gjeld mot en utenlandsk virksomhet innregnes i resultatet, med unntak av når oppgjør verken er planlagt eller sannsynlig i overskuelig framtid. Slike valutagevinster eller -tap på fordringer og gjeld vurderes som en del av nettoinvesteringen i den utenlandske virksomheten, og innregnes direkte i egenkapital, som omregningsreserve.

Transaksjoner med nærstående parter

Alle transaksjoner, avtaler og forretningsforhold med nærstående parter foretas på alminnelige markedsmessige vilkår.

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter som ikke er derivater

Konsernet førstegangsinnregner lån, fordringer og innskudd på anskaffelsestidspunktet. Alle andre finansielle eiendeler (inkludert eiendeler øremerket til virkelig verdi over resultatet) blir førstegangsinnregnet på avtaletidspunktet, da konsernet blir part i instrumentets kontraktmessige bestemmelser. Konsernet fraregner en finansiell eiendel når de kontraktmessige rettene til kontantstrømmene fra eiendelen utløper, eller når konsernet overfører de kontraktmessige rettene i en transaksjon hvor praktisk talt all risiko og avkastning ved eierskap til den finansielle eiendelen overføres. Alle rettigheter og plikter som skapes eller beholdes ved denne type overføring innregnes separat som eiendeler eller forpliktelser. Finansielle eiendeler og forpliktelser motregnes dersom konsernet har en juridisk rett til å motregne beløpene samt har til hensikt enten å gjøre de opp på nettogrunnlag eller å realisere eiendelen og gjøre opp forpliktelsen under ett. Ved motregning presenteres beløpene netto i balansen.

Konsernet har følgende ikke-derivative finansielle eiendeler: finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, lån og fordringer, samt finansielle eiendeler tilgjengelige for salg. Konsernet har ikke finansielle eiendeler som holdes til forfall.

Prinsipper for regnskapsføring av finansinntekter og -kostnader er beskrevet i eget avsnitt.

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

Et finansielt instrument klassifiseres til virkelig verdi over resultatet dersom det ved førstegangsinnregning er øremerket til dette, eller holdes for omsetning. Finansielle instrumenter øremerkes til virkelig verdi over resultatet dersom styring, samt kjøps- og salgsbeslutninger gjøres basert på deres virkelige verdi. Ved

førstegangsinnregning, innregnes henførbare transaksjonsutgifter i resultatet når de påløper. Instrumentene måles til virkelig verdi, og endringer i verdien innregnes i resultatet.

Lån og fordringer

Lån og fordringer er finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette og som ikke blir kvotert i et aktivt marked. Lån og fordringer førstegangsinnregnes til virkelig verdi tillagt direkte henførbare transaksjonsutgifter. Etter førstegangsinnregning måles utlån og fordringer til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metode, redusert med eventuelle tap ved verdifall. Lån og fordringer består av kundefordringer og andre fordringer. Kontanter og bankinnskudd, herunder innskudd på særskilte vilkår med forfall innen tre måneder eller mindre, utgjør kontanter og kontantekvivalenter.

Investeringer som holdes til forfall

Konsernet har ikke finansielle eiendeler som holdes til forfall per utgangen av året. Dersom konsernet har intensjon om og evne til å holde obligasjoner til forfall, klassifiseres de som holdt til forfall. Investeringer som holdes til forfall måles til amortisert kost ved hjelp av effektiv rentemetoden, redusert med eventuelle tap ved verdifall.

Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg

Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg er ikke-derivative finansielle eiendeler som øremerkes som tilgjengelig for salg og som ikke klassifiseres i noen av de øvrige kategoriene. Konsernets investeringer i egenkapitalinstrumenter og enkelte gjeldsinstrumenter er klassifisert som finansielle eiendeler tilgjengelige for salg. Etter førstegangsinnregning måles eiendelene til virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi innregnes i andre inntekter og kostnader i totalresultatet og presenteres som virkeligverdireserve i egenkapitalen. Dette gjelder likevel ikke for tap ved verdifall (se eget avsnitt). Når en investering er fraregnet, overføres akkumulert gevinst eller tap fra andre inntekter og kostnader til resultatet.

Finansielle forpliktelser som ikke er derivater

Konsernet førstegangsinnregner obligasjonsgjeld og uprioriterte forpliktelser på utstedelsestidspunktet. Alle andre finansielle forpliktelser (inkludert forpliktelser øremerket til virkelig verdi over resultatet) blir førstegangsinnregnet på avtaletidspunktet, da konsernet blir part til instrumentets kontraktsmessige bestemmelser. Konsernet fraregner en finansiell forpliktelse når de kontraktsmessige forpliktelsene er oppfylt, kansellert eller utløpt.

Finansielle eiendeler og forpliktelser motregnes dersom konsernet har en juridisk rett til å motregne beløpene, samt har til hensikt enten å gjøre de opp på nettogrunnlag eller å realisere eiendelen og gjøre opp forpliktelsen under ett. Ved motregning presenteres beløpene netto i balansen.

Konsernet har følgende ikke-derivative finansielle forpliktelser: lån, kassekreditt, leverandørgjeld og annen gjeld.

Ikke-derivative finansielle forpliktelser førstegangsinnregnes til virkelig verdi, tillagt direkte henførbare transaksjonsutgifter. Etter førstegangsinnregning blir forpliktelsene målt til amortisert kost ved hjelp av effektiv rente-metode.

Finansielle derivater, inklusive sikringsbokføring

Konsernet har finansielle derivater for å sikre seg mot rente- og valutarisiko. Ved førstegangsinnregning måles derivater til virkelig verdi. Henførbare transaksjonsutgifter innregnes i resultatet når de påløper.

Etter førstegangsinnregning måles derivatene til virkelig verdi og endringer i verdien regnskapsføres som beskrevet nedenfor.

Ved etablering av en sikring, skjer det en formell øremerking og dokumentasjon av forholdet mellom sikringsinstrument(ene) og sikringsobjekt(ene). Ved inngåelse av sikringen samt på løpende grunnlag for de perioder som sikringen er øremerket, vurderer konsernet om sikringsinstrumentet forventes å være svært effektiv med hensyn til å oppnå utlignende endringer i virkelig verdi eller kontantstrømmer fra de respektive sikringsobjekter. Faktisk sikringseffektivitet vurderes på løpende grunnlag for de perioder som sikringen er øremerket. Ved kontantstrømsikringer av forventede transaksjoner, må den forventede transaksjonen som er sikringens motpost, være svært sannsynlig og inneha en eksponering for variasjoner i kontantstrømmer som til slutt vil kunne påvirke resultatet.

Innebygde derivater

Innebygde derivater separeres fra vertskontrakten og regnskapsføres separat dersom de økonomiske karakteristika og risikoer for vertskontrakten og de innebygde derivatene ikke er nært knyttet til hverandre, et separat instrument med de samme vilkårene som det innebygde derivatet ville oppfylt definisjonen av et derivat,

og det kombinerte instrumentet ikke blir målt til virkelig verdi over resultatet. Endringer i virkelig verdi for innebygde derivater som kan separeres fra vertskontrakten, innregnes umiddelbart i resultatet.

Kontantstrømsikringer

Endringer i virkelig verdi av et derivat øremerket som sikringsinstrument i en kontantstrømsikring innregnes i andre inntekter og kostnader og presenteres i kurssikringsreserven som en del av egenkapitalen. Beløp som er innregnet i andre inntekter og kostnader overføres til resultatet i samme periode som sikringsobjektet påvirker resultatet. Ved overføring til resultatet benyttes samme linje i oppstillingen av totalresultatet for sikringsobjekt og sikringsinstrument. Inneffektivitet i sikringsforholdet innregnes direkte i resultatet. Når sikringsinstrumentet ikke lenger oppfyller kriteriet for sikringsbøkføring, utløper eller selges, avsluttes, utøves, eller øremerking oppheves, avvikes sikringsbøkføringen. Akkumulert gevinst eller tap som er innregnet i andre inntekter og kostnader og presentert i sikringsreserven beholdes der til den forventede transaksjon påvirker resultatet. Er sikringsobjektet en ikke-finansiell eiendel som balanseføres, blir beløpet innregnet i andre inntekter og kostnader overført til balanseført verdi av eiendelen når denne innregnes. Ved sikring av forventede transaksjoner der transaksjonen ikke lenger forventes å skje, skal beløp innregnet i andre inntekter og kostnader innregnes i resultatet. I andre tilfeller blir beløpet som er innregnet i andre inntekter og kostnader overført til resultatet i samme periode som sikringsobjektet påvirker resultatet.

Virkelig verdi-sikringer

Endringer i virkelig verdi for et derivativt sikringsinstrument øremerket som en virkelig verdi-sikring, innregnes i resultatet. Sikringsobjektet vurderes også til virkelig verdi når det gjelder den risikoen som blir sikret. Gevinst eller tap som er henførbart til den sikrede risikoen innregnes i resultatet og justerer sikringsobjektets balanseførte verdi.

Økonomisk sikring - derivater som ikke inngår i en regnskapsmessig sikring

Slike derivater måles til virkelig verdi og verdiendringene føres i resultatregnskapet når de oppstår.

Sikring av nettoinvestering i utenlandsk virksomhet

Omregningsdifferanser knyttet til en finansiell forpliktelse øremerket til sikring av nettoinvestering i en utenlandsk virksomhet, innregnes i andre inntekter og kostnader i den grad sikringen er effektiv og er presentert i egenkapitalen som omregningsreserve. I den grad sikringen er ineffektiv, innregnes differansene i resultatet. Når den sikrede delen av en nettoinvestering avhendes, resultatføres omregningsreserven som en justering av gevinst eller tap.

Aksjekapital

Ordinære aksjer

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital. Utgifter som er direkte henførbare til utstedelse av ordinære aksjer og aksjeopsjoner, innregnes som en reduksjon i egenkapitalen etter at skatt er hensyntatt.

Kjøp av egne aksjer

Når aksjekapital innregnet som egenkapital kjøpes tilbake, innregnes vederlaget, inkludert direkte henførbare kostnader, som en reduksjon i egenkapitalen, netto etter skatt. Aksjene som er kjøpt klassifiseres som egne aksjer, presenteres for seg, og reduserer total egenkapital. Når egne aksjer selges, eller utstedes på nytt, innregnes mottatt beløp som en økning i egenkapitalen, og gevinst eller tap som følge av transaksjonen overføres til/fra opptjent egenkapital.

Omregningsreserve

Omregningsreserven inkluderer alle valutadifferanser som oppstår ved omregning av regnskaper for virksomheter i utlandet, samt omregning av forpliktelser som sikrer Norway Seafoods Groups nettoinvesteringer i utenlandske datterselskaper.

Kurssikringsreserve

Sikringsreserven gjelder kontantstrømsikringstransaksjoner som er inngått for å sikre mot endringer i inntekter og utgifter som følge av valutakursendringer. Resultateffekten av slike transaksjoner blir inkludert i resultatregnskapet ved resultatføring av sikret fremtidig kontantstrøm. Sikringsreserven omfatter den delen av verdien som ennå ikke er resultatført, men som føres direkte i egenkapitalen.

Oppkjøp

Oppkjøp av selskaper som tilfredsstiller kravene til en virksomhetssammenslutning regnskapsføres etter oppkjøpsmetoden. Se nærmere beskrivelse under avsnitt Immaterielle eiendeler. Oppkjøp av selskap som ikke er en virksomhetssammenslutning blir regnskapsført som eiendelskjøp. Anskaffelseskost blir allokert til de overtatte eiendelene i sin helhet. Det blir ikke beregnet goodwill på denne type oppkjøp og det innregnes heller ikke utsatt skatt på forskjeller som oppstår i forbindelse med innregning av disse eiendelene.

Eiendom, anlegg og utstyr

Innregning og måling

Anskaffelseskost for en enhet av eiendom, anlegg og utstyr innregnes som eiendel dersom det er sannsynlig at framtidige økonomiske fordeler knyttet til eiendelen vil tilflyte foretaket, og eiendelens anskaffelseskost kan måles på en pålitelig måte. Eiendom, anlegg og utstyr vurderes til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger og akkumulerte tap ved verdifall. Anskaffelseskost inkluderer utgifter som er direkte henførbare til kjøp av eiendelen. Anskaffelseskost for egentilvirkede eiendeler inkluderer utgifter til råvarer, direkte lønnsutgifter, andre kostnader som er direkte knyttet til å få eiendelen til å virke slik den er tiltenkt, og kostnader ved å demontere og fjerne eiendelene, samt til å sette i stand anleggsstedet. Lånekostnader på lån opptatt for å finansiere bygging av eiendom, anlegg og utstyr aktiveres i løpet av perioden som er nødvendig for å fullføre en eiendel og klargjøre den for forventet bruk. Andre lånekostnader kostnadsføres. Når vesentlige enkeltdeler av en enhet av eiendom, anlegg og utstyr har ulik utnyttbar levetid, regnskapsføres de som separate komponenter. Gevinst eller tap ved salg av eiendom, anlegg og utstyr fastsettes som differansen mellom salgsbeløp og balanseført verdi. Beløpet som fremkommer, inkluderes i driftsresultatet før avskrivninger og amortiseringer. Hvis beløpet er vesentlig og ikke antas å være av tilbakevendende natur fremkommer beløpet under spesielle driftsposter. Eiendeler som skal avhendes (holdt for salg), regnskapsføres til den laveste av bokført verdi og virkelig verdi med fratrukk for salgskostnader.

Konsernet har siden 2010 hatt en factoringavtale med DNB, som behandles som et kortsiktig banklån med pant i de overførte fordringene, se note 22. Konsernet overfører alle fordringer ihht avtalegrunnlag. Overdragelsen er irreversibel og er betinget av at en produkt eller tjeneste er solgt og levert. Konsernet opptre som garantist for de overførte fordringenes nøyaktighet.

Etterfølgende utgifter

Utgifter for å skifte ut en enkeltdel av eiendom, anlegg og utstyr innregnes i balanseført verdi dersom det er sannsynlig med tilflyt av fremtidige økonomiske fordeler, og kostnadene kan måles pålitelig. Bokført verdi av delen som skiftes ut fraregnes. Kostnader ved løpende vedlikehold av eiendom, anlegg og utstyr innregnes i resultatet når de påløper.

Avskrivning

Eiendom, anlegg og utstyr avskrives lineært for hver komponent over estimert utnyttbar levetid. Leide eiendeler avskrives over det korteste av leieperioden og utnyttbar levetid, med mindre det er rimelig sikkert at eiendelen vil bli overtatt ved utløpet av leieperioden. Tomter avskrives ikke.

Estimert utnyttbar levetid for inneværende periode og sammenligningsperioder er som følger:

Maskiner og transportmidler	3-20 år
Bygninger og boliger	10-50 år

Avskrivningsmetode, restverdier og utnyttbar levetid revurderes på balansedagen.

Immaterielle eiendeler

Goodwill

Alle virksomhetssammenslutninger regnskapsføres etter oppkjøpsmetoden. Goodwill representerer beløp som oppstår ved overtakelse av datterselskap, tilknyttede selskap og felleskontrollerte virksomheter. Goodwill fordeles på kontantstrømgenererende enheter og blir testet årlig for verdifall. For tilknyttede selskap er balanseført verdi av goodwill inkludert i investeringens balanseførte verdi. Negativ goodwill ved overtakelse innregnes direkte i resultatregnskapet.

I henhold til IFRS 3 kan minoritetsinteresser måles på bakgrunn av nettoverdien av identifiserbare eiendeler og gjeld i overdragende selskap eller en kan måle minoritetsinteressene til virkelig verdi, inklusiv et goodwilllement. Valg av målemetode gjøres per oppkjøp.

Goodwill etter IFRS 3 måles som en residual på overtakelsestidspunktet og utgjør summen av:

- Vederlaget overført ved virksomhetssammenslutningen,
- Balanseførte minoritetsinteresser, og
- Virkelig verdi av tidligere eierandeler på oppkjøpstidspunktet

Fra denne summen trekkes nettobeløpet (normalt virkelig verdi) av identifiserbare anskaffede eiendeler og overtatte forpliktelser.

Overtakelse av minoritetsinteresser blir nå innregnet som transaksjoner med eiere i deres egenskap av eiere og det oppstår derfor ikke goodwill i slike transaksjoner.

I etterfølgende måling vurderes goodwill til anskaffelseskost, fratrukket eventuelle akkumulerte tap ved verdifall. Norway Seafoods har ikke balanseført goodwill pr 31.12.2014.

Andre immaterielle eiendeler

Andre immaterielle eiendeler som anskaffes, vurderes til anskaffelseskost, fratrukket eventuelle akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall. Utgifter til intern utviklet goodwill og varemerker innregnes i resultatregnskapet i den perioden de påløper.

Leieavtaler (som leietaker)

Leieavtaler for eiendom, anlegg og utstyr på betingelser som i det alt vesentlige overfører risiko og fordeler forbundet med eierskap til konsernet, klassifiseres som finansielle leieavtaler (finansiell leasing). Finansielle leieavtaler innregnes ved leieavtalens begynnelse til en verdi tilsvarende den laveste av virkelig verdi av den leide eiendelen og nåverdien av minsteleie. Etter førstegangsinngregning brukes samme regnskapsprinsipp som for tilsvarende eiendel. Leieinnbetalinger fordeles på finansieringskostnader og reduksjon i leieforpliktelser. Finansieringskostnader føres som finanskostnad i resultatregnskapet. Leieavtaler der en vesentlig del av risiko og fordel forbundet med eierskap beholdes av utleier, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Innbetalinger i henhold til operasjonelle leieavtaler med fradrag for eventuelle incentiver mottatt fra utleier, utgiftføres lineært i resultatregnskapet slik at det blir en konstant periodisk rentesats beregnet på gjenværende forpliktelse i balansen.

Varelager

Varelager regnskapsføres til det laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Anskaffelseskost er basert på først-inn først-ut (FIFO) prinsippet. For produserte varer og arbeid under utføring omfatter anskaffelseskostnader til råvarer, direkte arbeid og andre direkte kostnader samt tilhørende faste produksjonskostnader (som beregnes med utgangspunkt i normal kapasitetsutnyttelse); lånekostnader inkluderes ikke.

I anskaffelseskost for beholdninger kan også elementer overført fra egenkapitalen være inkludert. Dette vil være gevinster eller tap i forbindelse med kontantstrømssikring ved kjøp i utenlandsk valuta. Netto realiserbar verdi er antatt salgspris under normale forretningsforhold med fradrag av kostnadene forbundet med ferdigstilling og salg.

Verdifall

Finansielle eiendeler

På balansedagen vurderes finansielle eiendeler med hensyn til om det er objektive indikasjoner på verdifall. En finansiell eiendel regnes for å være utsatt for verdifall dersom det finnes objektive indikasjoner på at en eller flere hendelser har hatt en negativ effekt på estimert fremtidig kontantstrøm for eiendelen, og dette kan måles pålitelig.

Tap ved verdifall knyttet til en finansiell eiendel som måles til amortisert kost utgjør forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdi av estimerte fremtidige kontantstrømmer, diskontert med opprinnelig effektiv rente. Når en etterfølgende hendelse gjør at verdifallet reduseres, skal det tidligere innregnede tapet ved verdifall reverseres. Det reverserte beløpet innregnes i resultatet.

Tap ved verdifall på investering tilgjengelig for salg innregnes ved å overføre akkumulerte tap som har blitt innregnet i andre inntekter og kostnader og presentert som virkeligverdireserve i egenkapitalen, til resultatet. Det akkumulerte tapet som blir fjernet fra andre inntekter og kostnader og regnskapsført i resultatet er differansen mellom anskaffelseskost, med fradrag for eventuell tilbakebetaling av hovedstol og amortisering, og dagens virkelige verdi, med fradrag for eventuelle verdifall som tidligere er innregnet i resultatregnskapet. Endringer i avsetningene for verdifall som reflekterer tidsverdi, innregnes som renteinntekter.

Tap ved verdifall reverseres dersom reverseringen objektivt kan knyttes til en hendelse som finner sted etter at tapet ble innregnet. For gjeldsinstrumenter klassifisert som tilgjengelige for salg, innregnes reverseringen i resultatet. For egenkapitalinstrumenter klassifisert som tilgjengelige for salg innregnes reverseringen i andre inntekter og kostnader i totalresultatet.

Konsernet har ikke finansielle investeringer som holdes til forfall.

Ikke-finansielle eiendeler

På balansedagen vurderes det om det er indikasjon på verdifall knyttet til balanseført verdi av ikke-finansielle eiendeler, med unntak av biologiske eiendeler, varelager og eiendeler ved utsatt skatt.

Er slike indikasjoner til stede, estimeres eiendelens gjenvinnbare beløp. For goodwill og immaterielle eiendeler som ennå ikke er tilgjengelige for bruk, eller som har ubestemt utnyttbar levetid, estimeres gjenvinnbart beløp på balansedagen.

Gjenvinnbart beløp for en eiendel eller en kontantgenererende enhet er det høyeste av bruksverdi og virkelig verdi fratrukket salgsutgifter. (Se nærmere om virkelig verdi i avsnittet "fastsettelse av virkelig" verdi nedenfor).

Ved vurdering av bruksverdi neddiskonteres estimerte fremtidige kontantstrømmer til nåverdi med en markedsbasert diskonteringsrente før skatt.

Renten hensyntar tidsverdien av penger og eiendelsspesifikk risiko. I vurderingen grupperes eiendeler i den minste identifiserbare gruppen av eiendeler som genererer inngående kontantstrømmer, og som i all vesentlighet er uavhengige av inngående kontantstrømmer fra andre eiendeler eller grupper av eiendeler (kontantgenererende enhet).

Goodwill allokeres til den kontantgenererende enheten som forventes å få fordeler av synergien knyttet til sammenslutningen.

Tap ved verdifall innregnes i resultatet dersom balanseført verdi for en eiendel eller kontantgenererende enhet overstiger beregnet gjenvinnbart beløp. Ved innregning av tap ved verdifall knyttet til kontantgenererende enheter, reduseres først balanseført verdi av eventuell goodwill. Deretter fordeles eventuelt gjenværende beløp forholdsmessig på øvrige eiendeler i enheten (gruppen av enheter).

Tap ved verdifall knyttet til goodwill reverseres ikke. For andre eiendeler vurderes det på balansedagen om det finnes indikasjoner på at tap ved verdifall ikke lenger er til stede eller er redusert.

Tap ved verdifall reverseres dersom estimatene i beregningen av det gjenvinnbare beløpet er endret. Reversering foretas kun inntil balanseført verdi tilsvarer verdien som ville vært balanseført, netto etter avskrivning, dersom tap ved verdifall tidligere ikke var innregnet.

Ytelser til ansatte

Lønn og pensjon

Kortsiktig ytelser til ansatte som lønn vurderes på udiskontert basis og innregnes som kostnad etter hvert som tjenesten utføres.

Konsernet har hovedsakelig innskuddsbaserte pensjonsordninger, og kun i begrenset omfang ytelsesbaserte pensjonsordning. For ytelsesbaserte pensjonsordninger er forpliktelsen innregnet lik nåverdien av den ytelsesbaserte forpliktelsen på balansedagen minus virkelig verdi av ordningens eiendeler, med justeringer for aktuarielle gevinster/tap og kostnader ved tidligere perioders pensjonsopptjening. Den ytelsesbaserte forpliktelsen beregnes av uavhengige aktuarer og måles som nåverdien av estimerte fremtidige kontantutbetalinger.

For innskuddsbaserte pensjonsordninger betales innskuddene til pensjonsforsikringsordninger. Når innskuddene er betalt, gjenstår ingen ytterligere betalingsforpliktelser. Innbetalinger til innskuddsbaserte pensjonsordninger belastes resultatregnskapet for den perioden innskuddet gjelder.

Avsetninger

En avsetning innregnes når det foreligger en lovbestemt eller underforstått forpliktelse, som følge av en tidligere hendelse, det er sannsynlig at dette vil medføre utbetaling eller overføring av andre eiendeler for å gjøre opp forpliktelsen, og forpliktelsen kan måles på en pålitelig måte. Beregnet avsetning utgjør nåverdi av forventet fremtidig kontantstrøm, neddiskontert med en markedsbasert diskonteringsrente før skatt. Renten hensyntar tidsverdien av penger og risikoen knyttet til forpliktelsen.

Prinsipper for inntektsføring

Inntekter innregnes kun hvis det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler vil tilflyte Norway Seafoods Group og disse fordelene kan måles på en pålitelig måte. Inntekter omfatter her brutto tilførsel av økonomisk gevinst som Norway Seafoods Group mottar for egen regning.

Salg av varer

Driftsinntekter for salg av varer innregnes når foretaket har overført betydelig risikoer og fordeler ved eierskapet til kjøper, inntektsbeløpet kan måles på en pålitelig måte, og det er sannsynlig at de økonomiske fordelene som er knyttet til transaksjonen vil tilflyte foretaket, og utgiftene som er påløpt eller vil påløpe i forbindelse med transaksjonen, kan måles på en pålitelig måte.

Salg av frosne produkter skjer fra egne lager i Norge og fra lagerhotell i utlandet. Eksterne lager er i hovedsak lokalisert i Holland, England og Norge. Varene sendes til kunde etter nærmere ordre.

Salg av ferske produkter er en kombinasjon av ordreproduksjon og tilbud av udisponert volum. Den ferske dagsproduksjonen må skipes og tilbys i markedet samme dag. Ferske produkter opereres i spotmarkedet hvor prisene fluktuerer fra dag til dag i motsetning til frosne produkter som har en mer stabil prisstruktur.

Ved salg til utenlandske kunder, som utgjør 90% av omsetningen, opererer konsernet hovedsakelig med leveringsbetingelsen DDP (Delivered Duty Paid). Dette innebærer at varene leveres ferdig innfortollet til kundens adresse. Det vil si at frakt, eksportavgift, spedisjons- og tollomkostninger er inkludert i salgsprisen. Driftsinntektene inkluderer dermed både vareverdi og frakt- og spedisjonsomkostninger. For innlandskunder er leveringsbetingelsene primært CIF/CIP (Cost Insurance Freight/Carriage & Insurance Paid to). Ved både DDP

Salgsinntekter presenteres netto, etter fradrag for rabatter samt avgifter knyttet til salget.

Kostnader

Leieavtaler

Leiebetalingen under operasjonelle leieavtaler innregnes i resultatet lineært over leieperioden. Leieinsitamenter som mottas innregnes som en integrert del av totale leiekostnader.

I en finansiell leieavtale fordeles minsteleie mellom finanskostnader og reduksjon i utestående forpliktelse. Finanskostnaden fordeles over leieperioden slik at det blir en konstant periodisk rentesats beregnet på gjenværende forpliktelse i balansen.

Variabel leie innregnes ved at minsteleie for gjenværende leieperiode justeres, når betingelsene for variabel leie er oppfylt og justeringsbeløpet er kjent.

Finansinntekter og -kostnader

Finansinntekt består av renteinntekt på finansielle investeringer (inkludert finansielle eiendeler klassifisert som tilgjengelig for salg), mottatt utbytte, salgsgvinst knyttet til finansielle eiendeler tilgjengelige for salg, endring i virkelig verdi for finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, samt gevinst på sikringsinstrumenter innregnet i resultatet. Renteinntekter innregnes ved bruk av effektiv rente-metoden.

Mottatt utbytte inntektsføres når det vedtas av generalforsamlingen i det foretak det mottas fra.

Finanskostnader består av rentekostnader på lån, renteeffekten på neddiskonterte avsetninger, endringer i virkelig verdi for finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, resultatført verdifall på finansielle eiendeler, og resultatført tap på sikringsinstrumenter. Lånekostnader som ikke er direkte henførbare til anskaffelse, tilvirkning eller produksjon av en kvalifiserende eiendel, innregnes i resultatet ved bruk av effektiv rente-metode.

Valutagevinster og –tap rapporteres som et nettobeløp.

Skattekostnad

Skattekostnad består av periodeskatt og utsatt skatt. Skattekostnad innregnes i resultatet, med unntak for skatt på poster innregnet direkte i egenkapital, som innregnes i egenkapitalen.

Periodeskatt er betalbar skatt på skattepliktig inntekt for året, basert på skattesatser som var vedtatt eller i all hovedsak vedtatt på balansedagen. Endring i beregnet periodeskatt for tidligere år inngår i beløpet.

Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av forskjeller mellom balanseførte verdier og skattemessige verdier på eiendeler og forpliktelser på balansedagen. For følgende midlertidige forskjeller innregnes ikke utsatt skatt:

- førstegangsinnregning av eiendeler eller forpliktelser i en transaksjon som ikke er en virksomhetssammenslutning og som ikke påvirker regnskapsmessig eller skattepliktig inntekt ved innregningen
- forskjeller knyttet til investeringer i datterselskap og felleskontrollerte foretak, i den grad det er sannsynlig at forskjellene ikke vil reverseres i overskuelig fremtid
- skatteøkende midlertidige forskjeller ved førstegangsinnregning av goodwill

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

Eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt motregnes dersom:

- konsernet har juridisk rett til å motregne eiendeler og forpliktelser ved periodeskatt
- eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt gjelder inntektsskatt som ilegges av samme skattemyndighet på samme skattepliktige enhet, eller ulike skattepliktige enheter som har til hensikt å gjøre opp skatten netto, eller å realisere enhetenes skatteeiendeler og forpliktelser samtidig

Eiendel ved utsatt skatt innregnes i den grad det er sannsynlig at den kan utnyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt. Posten revurderes på hver balansedag, og reverseres i den grad det ikke lenger er sannsynlig at skattefordelen vil bli realisert.

Avviklet virksomhet

Avviklet virksomhet er en separat og vesentlig del av en virksomhet eller et separat og vesentlig geografisk område, som er solgt eller klassifiseres som holdt for salg. Det kan også være et datterselskap anskaffet kun med den hensikt å videreselge det. Klassifisering som avviklet virksomhet gjøres på det tidligste av følgende tidspunkt:

- ved avhending, eller
- ved oppfyllelse av bestemte kriterier for klassifisering som holdt for salg i henhold til IFRS 5

Gevinst og resultat fra avviklet virksomhet (netto etter skatt) omklassifiseres og presenteres i resultatregnskapet på egen linje. Sammenlignbare tall omarbeides tilsvarende.

Utbytte

Utbytte føres i regnskapet i den rapporteringsperioden de ble godkjent av konsernets aksjeeiere.

Resultat per aksje

Beregningen av resultat per aksje er basert på resultat henførbart til ordinære aksjer ved bruk av vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer i perioden, etter fradrag av gjennomsnittlig antall egne aksjer i perioden.

Beregningen av utvannet resultat per aksje samsvarer med beregningen av ordinært resultat per aksje, men gir samtidig virkning for alle utvannende potensielle ordinære aksjer utestående i perioden, dvs.: Resultatet henførbart til ordinære aksjer økes med etter skatt-beløp av utbytte og renter som er inntektsført i perioden når det gjelder de utvannende potensielle ordinære aksjene, og justeres for eventuelle andre endringer i inntekt eller kostnad som ville følge av konvertering av de utvannende potensielle ordinære aksjene. Vektet gjennomsnittlig antall ekstra ordinære utestående aksjer som ville vært utestående under forutsetning av konvertering av alle utvannende potensielle ordinære aksjer, øker det gjennomsnittlige antallet utestående ordinære aksjer.

Segmentrapportering

IFRS 8 identifiserer segmenter basert på konsernets interne ledelses- og rapporteringsstruktur. Selskapets øverste beslutningstaker, som er ansvarlig for allokering av ressurser til og vurdering av inntjening i driftssegmentene, er definert som konsernledelse og styret. Aktivitetene i konsernet har i 2014 som i 2013 vært inndelt i to hoveddeler: Foredling Norge og Foredling Danmark. Innregning og måling anvendt i segmentrapporteringen er konsistent med de regnskapsprinsipper som er anvendt ved utarbeidelsen av årsregnskapet. Salg mellom segmentene skjer på forretningsmessige vilkår. Sammenligningsdata utarbeides vanligvis for endringer i rapporteringssegmenter. Se note 3 for Driftssegmenter.

Fastsettelse av virkelig verdi

Regnskapsprinsipper og note informasjon krever at virkelig verdi fastsettes, både for finansielle og ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser. Virkelig verdi fastsettes for måle- og/eller opplysningsformål, basert på metoder beskrevet nedenfor. Der det er relevant er det gitt ytterligere informasjon om de forutsetninger som er anvendt i notene for de respektive eiendeler og forpliktelser.

Konsernet implementerte IFRS 13 fra regnskapsåret 2013. Eiendeler som faller inn under standarden verdsettes ved og i størst mulig grad benytte relevante observerbare inndata. Benyttet verdsettelsesmetode er den som er best egnet under omstendighetene, og der det er tilstrekkelig med opplysninger tilgjengelig for å måle til virkelig verdi. Normalt benyttes en av følgende verdsettelsesmetoder: markedsmetoden, kostprismetoden eller resultatmetoden.

Eiendom, anlegg og utstyr

I en virksomhetssammenslutning innregnes eiendom, anlegg og utstyr til markedsverdi. For eiendom er markedsverdi estimert salgspris mellom to uavhengige parter i en transaksjon på armlengdes avstand. Markedsverdi for anleggsenheter, utstyr og inventar er basert på markedspriser for tilsvarende eiendeler.

Immaterielle eiendeler

For patenter og varemerker overtatt i en virksomhetssammenslutning er virkelig verdi basert på estimert neddiskontert royalty som ville ha blitt utbetalt dersom konsernet ikke hadde hatt kontroll over patentet eller varemerket. Virkelig verdi for andre immaterielle eiendeler er basert på neddiskontert forventet kontantstrøm fra bruk og eventuelt salg av eiendelene.

Beholdninger (varelager)

Virkelig verdi av varelager overtatt i en virksomhetssammenslutning er estimert salgspris i ordinær virksomhet fratrukket utgifter til ferdigstilling og salg, tillagt en fortjenestemargin basert på nødvendig innsats for å ferdigstille og selge varelager.

Investeringer i aksjer og obligasjoner

Noterte verdipapirer

Virkelig verdi av noterte verdipapirer settes til børskurs (siste kjøpskurs) på balansedagen for likvide investeringer.

Unoterte verdipapirer

Det brukes flere verdsettelsesmetoder for å måle virkelig verdi av unoterte investeringer. I tilfeller hvor det nylig har skjedd en armlengdes transaksjon i det aktuelle verdipapiret danner transaksjonsprisen grunnlag for verdi. Dersom det ikke nylig har forekommet en armlengdes transaksjon, utledes selskapets verdi gjennom en relativ verdsettelse av sammenlignbare noterte selskaper, justert for individuelle egenskaper som størrelses- og utvalgsforskjeller mellom sammenlignbare selskaper. En annen metode som benyttes for disse er å neddiskontere estimerte fremtidige kontantstrømmer til nåverdi med en markedsbasert diskonteringsrente før skatt.

Kundefordringer og andre fordringer

Virkelig verdi av kundefordringer og andre fordringer, beregnes som nåverdi av fremtidige kontantstrømmer, diskontert med markedsrenten på balansedagen.

Derivater

Valutaterminer er målt til virkelig verdi fastsettes ved å diskontere forskjellen mellom kontraktsmessig terminkurs og nåværende terminkurs for gjenværende løpetid for kontrakten, med en risikofri rente tillagt kredittspread.

Finansielle forpliktelser som ikke er derivater

Virkelig verdi fastsettes for informasjonsformål. Virkelig verdi på likvide børnoterte obligasjoner er basert på markedskurser, andre forpliktelser beregnes som nåverdien av fremtidige kontantstrømmer for renter og avdrag, diskontert med markedsrenten på balansedagen. For konvertible obligasjoner skilles konverteringsretten og lånet, og for lånet anvendes en markedsrente gjeldende for tilsvarende lån uten konverteringsrett. For finansielle leieavtaler er markedsrenten basert på tilsvarende leieavtaler.

Styring av finansiell risiko

Finansielle risikofaktorer

Gjennom sine aktiviteter, eksponeres konsernet for ulike former for finansiell risiko: markedsrisiko (herunder endringer i valutakurser, renterisiko og prisrisiko), kredittrisiko, likviditetsrisiko og kontantstrøm renterisiko. Konsernets overordnede plan for risikostyring fokuserer på uforutsigbarhet i finansmarkedene og søker å minimalisere potensielle uheldige følger for konsernets finansielle resultater. Konsernet benytter finansielle derivater for å sikre seg mot visse typer risikoeksponering. Risikostyring er underlagt prinsipper utarbeidet av styret. Prinsipper og systemer for risikostyring gjennomgås jevnlig for å gjenspeile endring i aktiviteter og markedsbetingelser.

Valutarisiko

Konsernets salg påvirkes av valutakursendringer, primært i EUR, GBP, SEK og DKK, ettersom en vesentlig del av omsetningen faktureres i de nevnte valutaene, mens kostnader, herunder lønnskostnader, primært er i norske kroner (NOK). 80% av konsernets omsetning kommer fra EU-land. Konsernets valutapolicy innebærer sikring av 25-50% av forventet kontantstrøm i EUR og GBP innenfor de førstekomende 6 månedene og 0-50% innenfor en periode på 6-12 måneder.

Renterisiko

Konsernets rentebærende nettogjeld defineres som langsiktige lån, kreditfasilitet og factoring fratrukket omsetningstilganger og likvide midler. Den rentebærende gjelden er hovedsakelig i norske kroner (NOK). Konsernet har sikret deler av gjelden med en rentebytteavtale. For øvrige lån og rentebærende finansielle tilganger gjelder flytende rente.

Kredittrisiko

Kredittrisiko vurderes for finansielle tilganger/fordringer i balansen. I de tilfeller konsernet vurderer at det er en vesentlig risiko knyttet til en enkelt fordring gjøres en avsetning. Konsernets policy for håndtering av kredittrisiko innebærer at alle større kunder løpende kreditvurderes og kredittsikres.

Kapitalforvaltning

Styrets mål er å arbeide opp en sterk kapitalbase, for å bevare investors, kreditors og markedets tillit, og for å utvikle forretningsvirksomheten. Kapitalavkastningen overvåkes av styret på lik linje som vurderinger av utbytte.

Norway Seafoods Group AS skal til enhver tid ha en egenkapital som er forsvarlig ut fra risikoen ved og omfanget av den virksomheten konsernet driver, herunder de mål og strategier som det jobbes etter. Konsernet har som målsetting at egenkapitalandelen skal være minimum 30 prosent. Ved behov for tilførsel av ny egenkapital vil en eventuell emisjon bli behandlet av styre og generalforsamling.

Norway Seafoods har som mål å gi selskapets aksjeeiere en best mulig avkastning. Verdiskapingen skal synliggjøres gjennom den langsiktige kursutviklingen i aksjen kombinert med utbytte. Over tid er det en målsetning å utbetale en rimelig andel av selskapets nettoresultat som utbytte, men på kort sikt vil selskapet prioritere teknologi- og markedsutvikling i virksomheten.

Det vises til ytterligere kommentarer i dokumentet Eierstyring og selskapsledelse som er tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.norwayseafoods.com.

Note 2: Omregningsdifferanser, virkelig verdireserve og kurssikringsreserve**Omregningsdifferanser**

Omregningsdifferanser består av alle valutadifferanser som fremkommer ved omregning av finansregnskapene til de virksomhetene som har en annen presentasjonsvaluta enn NOK samt valutadifferanser fra omregning av forpliktelser som sikrer foretakets netto investeringer i utenlandske datterforetak og presentasjonsvaluta. Vesentlige datterforetak med annen presentasjonsvaluta er Norway Seafoods A/S (DKK) og Norway Seafoods S.A.S (EUR) med tilhørende datterselskaper.

Kursikringsreserve

Sikringsreserven gjelder kontantstrømmssikringstransaksjoner som er inngått for å sikre mot endringer i inntekter og utgifter som følge av valutakursendringer. Resultateffekten av slike transaksjoner blir inkludert i resultatregnskapet ved resultatføring av sikret fremtidig kontantstrøm. Sikringsreserven omfatter den delen av verdien som ennå ikke er resultatført, men som føres direkte i egenkapitalen.

Omregningsdifferanse:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Funksjonell valuta	Balanse pr 1. januar	Resultat før skatt	Skatt	Resultat etter skatt	Andre poster direkte mot EK	Omregningsdifferanser	Balanse per 31. desember
Norway Seafoods A/S	DKK	11	0		0	0	5	16
Norway Seafoods S.A.S	EUR	0	2		2	0	0	0
Norway Seafoods UK Ltd.	GB	0	0	0	0	0	0	0
Sum		11	1	0	1	0	5	16

Kursikring:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Funksjonell valuta	Balanse pr 1. januar	Resultat før skatt	Skatt	Resultat etter skatt	Reklassifisering ved nedslag	Endring i virkelig verdi	Balanse per 31. desember
Kursikringsreserve i Norway Seafoods AS		-33	19	3	22		22	-12
Sum		-33	19	3	22	0	22	-12

NOTE 3: Virksomhet under avvikling og segmentrapportering**Virksomhet under avvikling**

Oppdretts- og foredlingsvirksomhetene i Frankrike ble solgt i 2013. Konsernet har to gjenværende juridiske enheter uten aktivitet. Virksomheten i Frankrike er således klassifisert som virksomhet under avvikling. Resultat for «Virksomhet under avvikling» er vist på egen linje i resultatregnskapet med tilsvarende tall for 2013.

Finansielle data for virksomhet under avvikling:

Resultatregnskap	2014	2013
Beløp i mill kroner		
	Total virksomhet under avvikling	Total virksomhet under avvikling
Driftsinntekter	9	631
Driftskostnader	-10	-621
EBITDA	-1	10
Avskrivninger og amortiseringer	0	-7
Nedskrivninger	0	-4
Andre poster	0	4
Driftsresultat	-1	3
Netto finansposter/andre poster	2	-1
Resultat før skatt	2	2
Skattekostnad	0	-4
Resultat fra avviklet virksomhet	2	-2
Tap ved salg av eiendeler	0	-10
Skatt på tap ved salg av eiendeler	0	-5
Årets resultat	2	-17
Akkumulert omregningsdifferanse gjennom året	2	
Omregningsdifferanser reklassifisert over resultat	-2	19
Totalresultat	2	2
Resultat per aksje	0,02	(0,03)

Kontantstrøm fra avviklet virksomhet

Beløp i mill kroner	2014	2013
Netto kontantstrøm fra drift	-5	37
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	2	31
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-12	-59
Kontantstrøm fra virksomhetene	-15	9
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	25	16
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	10	25

Balanse avviklet virksomhet 31.12.2014

Beløp i mill kroner	Total virksomhet under avvikling
Eiendom, anlegg og utstyr	0
Finansielle anleggsmidler ikke rentebærende	1
Andre rentefrie eiendeler	12
Rentebærende kortsiktige fordringer	0
Bankbeholdning	10
Sum eiendeler	23
Rentebærende langsiktige lån	0
Leverandørgjeld og korte rentefrie forpliktelser	0
Sum forpliktelser	0

Netto rentefrie eiendeler og forpliktelser

Beløp i mill kroner	Total virksomhet under avvikling Pr 31.12.2014
Eiendommer, anlegg og utstyr	0
Andre operasjonelle eiendeler	0
Kortsiktige og andre operasjonelle forpliktelser	13
Netto rentefrie eiendeler og forpliktelser	13

NOTE 3 : Virksomhet under avvikling og segmentrapportering forts.

Segmentrapportering

IFRS 8 identifiserer segmenter basert på konsernets interne ledelse- og rapporteringsstruktur. Konsernets øverste beslutningstakere, som er ansvarlig for allokering av ressurser til vurdering av inntjening i driftssegmentene, er definert som ledergruppen og styret.

Aktivitetene i konsernet har under IFRS 8 vært inndelt i to deler i 2014: Foredling Norge og foredling Danmark. Innregning og måling anvendt i segmentrapporteringen er konsistent med de regnskapsprinsipper som er anvendt ved utarbeidelsen av årsregnskapet.

Driftsinntekter for geografiske segmenter er basert på kundens geografiske lokalisering, mens eiendeler og segment investeringer er basert på geografisk lokalisering av selskaper.

Internprisingen mellom segmentene er basert på prinsippet om armlengdes avstand.

2014

Beløp i millioner kroner	Note	Foredling		Elim	Sum	Virksomhet under avvikling og eliminerings	
		Norge	Danmark			(FR)	Sum
Eksterne driftsinntekter	4	1 121	564		1 684	9	1 694
Interne driftsinntekter	4	94	10	-95	10	-	10
Driftsinntekter		1 215	574	-95	1 694	9	1 703
EBITDA (Driftsresultat før avskr.og amort.)		-8	12		4	-1	3
Avskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger	10, 11	-31	-6		-38	-0	-37
Driftsresultat		-39	5	-	-34	-1	-35
Renteinntekter	8	4	0		4	0	4
Rentekostnader	8	-17	-1		-18	0	-18
Andre finansposter	8	5	2		8	2	8
Resultat før skatt		-46	6		-40	2	-39
Skattekostnad	9	-34	1		-33	-0	-33
Årets resultat fra videreført virksomhet		-80	7		-73	2	-73
Gevinst/tap ved salg av eiendeler		-	-		-	-	-
Skatt på gevinst/tap ved salg av eiendeler		-	-		-	-	-
Totalresultat		-80	7		-74	2	-73
Anleggsmidler	10	105	26		132	-	132
Immaterielle eiendeler	9, 11	20	6		26	-	26
Aksjer og andeler i datter og tilknyttede selskaper, andre aksjer	12	10	0		10	1	10
Varelager og korte rentefrie fordringer	15, 16, 17	270	115		385	7	392
Øvrig eiendeler 1)	10, 15	181	5	-144	42	15	57
Sum eiendeler		586	152	-144	594	23	617
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelses		105	92		197	-	203
Kortsiktige avsetninger		-	-		-	-	-
Øvrig forpliktelses 2)		484	27	-172	339	-	333
Sum forpliktelses		589	119	-172	536	-	536
Investeringer 3)	10, 11	17	12		28	-	28

2013

Beløp i millioner kroner	Note	Foredling		Elim	Sum	Virksomhet under avvikling og eliminerings	
		Norge	Danmark			(FR)	Sum
Eksterne driftsinntekter	4	1 066	516		1 582	631	2 213
Interne driftsinntekter	4	133	40	-97	76	-69	7
Driftsinntekter		1 199	556	-97	1 658	562	2 220
EBITDA (Driftsresultat før avskr.og amort.)		1	-3		-10	11	0
Avskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger	10, 11	-22	-11		-33	-7	-40
Andre driftsposter	7	0	0		0	0	0
Driftsresultat		-22	-14		-44	3	-40
Resultat fra tilknyttede selskaper	12	0			0	0	
Renteinntekter	8	8	0		8	-0	8
Rentekostnader	8	-17	-2		-19	-1	-20
Andre finansposter	8	-7	5		-2	-0	-3
Resultat før skatt		-46	-11		-57	2	-55
Skattekostnad	9	9	0		9	-4	5
Årets resultat fra videreført virksomhet		-37	-11		-47	-2	-49
Gevinst/tap ved salg av eiendeler		-12	0		-12	2	-9
Skatt på gevinst/tap ved salg av eiendeler		-2	0		-2	-3	-5
Totalresultat		-50	-11		-61	-3	-64
Anleggsmidler	10	118	20		138	1	138
Immaterielle eiendeler	11	50	5		55	0	55
Aksjer og andeler i datter og tilknyttede selskaper, andre aksjer	12	10	0		10	1	11
Varelager, prosjekter under utfør.og korte rentefrie fordr.	15, 16, 17	249	123		372	63	435
Øvrig eiendeler 1)	10, 15	206	4	-167	44	33	77
Sum eiendeler		633	152	-167	619	97	716
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelses		226	92		318	76	394
Kortsiktige avsetninger		0	0		0	0	
Øvrig forpliktelses 2)		342	27	-172	196	0	196
Sum forpliktelses		567	119	-172	514	76	590
Investeringer 3)	10, 11	13	5		18	2	20

1) Øvrig eiendeler inkluderer eiendeler ved utsatt skatt, rentebærende fordringer, kontanter og kontantekvivalenter og andre finansielle eiendeler.

2) Øvrig forpliktelses består av sum langsiktige forpliktelses, rentebærende kortsiktig gjeld og forpliktelses ved periodeskat.

3) Investeringer inkluderer tilgang av eiendom, anlegg og utstyr (note 10) og immaterielle eiendeler (note 11). Inkludert tilgang fra selskaps sammenslåinger.

Note 4: Salgsinntekter og andre driftsinntekter

Geografiske segmenter:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Driftsinntekter basert på kundens lokalisering	
	Regnskap 2014	Regnskap 2013
Norge	264	278
EU	1 360	1 331
Nordamerika	37	26
Asia	2	0
Øvrige områder	31	23
Sum	1 694	1 658

Geografiske segmenter:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Anleggsaktiva og imm. eiendeler eks. utsatt skatt på selskapenes lokalisering	
	Regnskap 2014	Regnskap 2013
Norge	109	122
EU	26	20
Sum	136	142

Driftsinntekter per kategori:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Regnskap 2014	Regnskap 2013
Salgsinntekter	1 694	1 657
Tjenester og andre driftsinntekter	0	0
Sum	1 694	1 657

Det er ingen kunder som utgjør over 10 % av totalomsetningen for 2014 eller 2013.

Note 5: Varekostnad og beholdningsendringer

Varekostnad og beholdningsendringer består av:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013
Varekostnad	1 090	1 042
Endring i beholdning av varer under tilvirkning og ferdige varer	9	54
Sum	1 099	1 096

Note 6: Lønnskostnader

Lønnskostnader består av følgende:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013
Lønn	313	342
Folketrygdavgift	10	9
Pensjonskostnader (note 24)	8	8
Andre ytelser	40	5
Sum	371	364
Gjennomsnittlig antall årsverk	768	842
Antall ansatte ved utgangen av året	769	813

Antall ansatte ved utgangen av året fordeles som følger geografisk:

Norge	580	606
EU	189	207
Sum	769	813

Note 7: Andre driftskostnader

Andre driftskostnader består av følgende:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013
Leie- og leasingkostnader (note 23)	30	23
Frakt, eksport og andre salgskostnader	19	33
Avsetning tap ved verdifall på kundefordringer	1	14
Innleie av arbeidskraft 1)	4	9
Reisekostnader	8	9
Strøm og varme	19	5
Renhold	15	14
Reparasjon/vedlikehold	32	27
Vann	7	9
IT	8	7
Andre driftskostnader 2)	76	58
Sum andre driftskostnader	220	207

1) Innleie av arbeidskraft består av kostnader til personal uten fast ansettelsesavtale, og som ikke er underleverandører, samt eksterne administrasjon- og konsulenttjenester.

2) Innholder også reklassifisering av valutaeffekt på terminkontrakter fra drift til salg. I 2013 utgjorde dette et tap på 23 millioner kr. I 2014 utgjorde dette et tap på 32 millioner kr.

Godtgjørelse til revisor fordeles som følger:

<i>Beløp i tusen kroner (ekskl. mva)</i>	Ordinær revisjon	Andre tjenester fra revisor	Total 2014	2013
Norway Seafoods Group AS	280	196	476	315
Datterselskaper	771	239	1 010	1 163
Sum	1 051	435	1 486	1 478

Andre tjenester fra revisor består av følgende:

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2014	2013
Andre attestasjonstjenester	52	40
Skatterådgivning	175	173
Andre tjenester utenfor revisjon	208	72
Sum	435	285

Note 8: Finansinntekter og finanskostnader**Netto finansposter innregnet i resultatet fordeles som følger:**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Regnskap 2014	Regnskap 2013
Renteinntekter utlån og fordringer	0	1
Renteinntekter bank og annet	4	7
Agiogevinst	40	30
Andre finansinntekter	0	
Sum finansinntekter	45	38
Rentekostnader	-18	-19
Agiotap/gevinst	-30	-26
Andre finanskostnader	-3	-3
Nedskrivning eksterne rentebærende fordringer	0	-4
Sum finanskostnader	-52	-52
Netto finansposter	-7	-14

Finansposter innregnet i øvrige resultatелеmenter i totalresultat er som følger:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013
Omregningsdifferanser knyttet til utenlandske virksomheter	5	27
Endring i virkelig verdi på kontantstrømsikring	22	-37
Sum	27	-10

Poster innregnet i øvrige resultatелеmenter i totalresultatet fordeles på majoritet og minoritetsandel som følger:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013
Majoritetsandel	-46	-69
Minoritetsandel	0	0
Sum	-46	-69

Betalte renter fordeles som følger:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013
Renter betalt til bank og til Havfisk ASA	10	-11
Sum betalte renter	10	-11

Mottatte renter fordeles som følger:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013
Renteinntekter bankbeholdning	4	8
Sum mottatte renter	4	8

Note 9: Skatt**Skattekostnad****Innregnet i resultatregnskapet:**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Regnskap 2014	Regnskap 2013
Kostnad ved periodeskatt:		
Skatt på poster ført direkte mot egenkapitalen	3	0
Årets betalbare skatt	0	0
Sum kostnad periodeskatt	3	0
Kostnader ved utsatt skatt:		
Endring utsatt skatt	30	9
Sum utsatt skattekostnad	30	9
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	33	9

Avstemning av effektiv skattesats

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Regnskap 2014	Regnskap 2013
Resultat før skatt	-41	-55
Nominell skattesats i Norge 27 % (28%)	11	15
Effekten av endrede skatteregler i Norge	0	-2
Forskjell skattesats Norge og utland	0	1
Ikke-fradragsberettigede kostnader, skattefrie inntekter	-45	-6
Effekt av ikke tidligere utnyttede skattemessig underskudd	0	0
Skattemessige tap hvor ingen utsatt skatt er innregnet	0	0
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	-33	9
Effektiv skattesats	80 %	16 %

Eiendeler og forpliktelse ved utsatt skatt

Eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt blir nettet når det er en legal rett til å nette eiendeler og forpliktelser ved periodeskatt og når den utsatte skatten er relatert til samme skattemessig myndighet.

Brutto bevegelser på kontoene for utsatt skatt (eiendeler og forpliktelser) er som følger:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Regnskap 2014	Regnskap 2013
Balansført 1 januar	51	43
Kursreguleringer	1	1
Kjøp og salg av datterselskaper	0	0
Avviklet virksomhet	3	-2
Utsatt skattekostnad i andre resultatelementer i totalresultat	0	0
Utsatt skatt fra resultatregnskapet	0	0
Utsatt skattekostnad	-30	9
Utsatt skatt innregnet direkte mot egenkapitalen	-3	0
Balanse per 31. desember	22	51
Eiendeler ved utsatt skatt	22	51
Forpliktelser ved utsatt skatt (-)	0	0
Balanse per 31. desember	22	51
Ikke balansført utsatt skattefordel	46	0

Eiendeler ved utsatt skatt:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Varige driftsmidler	Underskudd til fremføring	Pensjoner	Øvrige	Sum
per 31. desember 2012	-4	25	1	21	43
Utsatt skattekostnad/ -inntekt i resultatregnskap	5	5	-1	0	9
Utsatt skattekostnad i andre resultatelementer i totalresultat	0	0	0	0	0
Kjøp og salg av datterselskaper	0	0	0	0	0
Innregnet direkte mot egenkapitalen	0	0	0	0	0
Kursreguleringer	0	1	0	0	1
Virksomhet holdt for salg	-2	0	0	0	-2
per 31. desember 2013	-1	31	0	21	51
Utsatt skattekostnad/ -inntekt i resultatregnskap	2	12	0	6	19
Utsatt skattekostnad i andre resultatelementer i totalresultat	0	0	0	0	0
Kjøp og salg av datterselskaper	0	0	0	0	0
Innregnet direkte mot egenkapitalen	0	0	0	-4	-4
Kursreguleringer	0	0	0	0	0
Avviklet virksomhet	0	0	0	0	0
Ikke balanseført utsatt skattefordel	0	-43	0	-3	-46
per 31. desember 2014	1	0	0	20	22

Utsatt skatt innregnet direkte mot egenkapitalen

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013
Utsatt skattefordel		0
Utsatt skatt		0

Skattekostnad, netto utsatt skatteforpliktelse og netto forpliktelse ved periodeskatt er fordelt geografisk som følger:

2014

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Årets betalbare skatt	Utsatt skattekostnad	Sum skattekostnad	Eiendeler ved utsatt skatt	Forpliktelse ved utsatt skatt
Norge	0	34	34	16	0
EU	0	-1	-1	6	0
Sum	0	33	33	22	0

2013

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Årets betalbare skatt	Utsatt skattekostnad	Sum skattekostnad	Eiendeler ved utsatt skatt	Forpliktelse ved utsatt skatt
Norge	0	5	5	46	0
EU	0	4	4	5	0
Sum	0	9	9	51	0

Tallene for 2014 er basert på foreløpige anslag på en rekke skattefrie inntekter, ikke-fradragsberettigede poster og periodeiseringsforskjeller mellom finansregnskapet og skatteregnskapet. De endelige postene vil bli beregnet i forbindelse med utarbeidelsen av selvangivelsen og vil kunne avvike fra de ovenstående anslagene.

Note 10: Anleggsmidler**Bevegelser i anleggsmidler for 2014 fremgår av oversikten nedenfor:**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Anlegg under utføring	Maskiner og transportmidler (1)	Bygninger og boliger	Tomter	Sum
Anskaffelseskost balanse per 1. januar 2014	10	327	177	2	515
Andre anskaffelser	8	25	1	0	33
Reklassifisering	-1	1	0	0	0
Avhending og utrangering	0	-19	-0	0	-19
Effekt av valutakursendringer	0	13	8	0	21
Anskaffelseskost balanse per 31. desember 2014	16	347	186	2	551
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall per 1. januar 2014	0	236	142	0	378
Årets avskrivninger	0	22	4	0	26
Nedskrivninger	12	0			12
Avhending og utrangering	0	-15	-0	0	-15
Effekt av valutakursendringer	0	12	8	0	19
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall per 31. desember 2014	12	254	153	0	420
Balanseført verdi per 31. desember 2014	4	93	32	2	132

1) Balanseført verdi leieavtaler utgjør 26,6 millioner kroner.

Sikkerhetsstillelser:

Selskapet har stilt sikkerhet for kortsiktig banklån. For ytterligere informasjon knyttet til sikkerhetsstillelser vises det til note 22.

Andre anskaffelser:

Vesentligste anskaffelser er i hovedsak oppgraderinger av utstyr på anlegg.

Effekt av valutakursendringer:

Effekt av valutakursendringer utgjør ca 2 millioner kroner og kan i hovedsak henføres til DKK og datterselskapet i Danmark.

Bevegelser i anleggsmidler for 2013 fremgår av oversikten nedenfor:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Anlegg under utføring	Maskiner og trsp.midler (1)	Bygninger og boliger	Tomter	Sum
Anskaffelseskost balanse per 1. januar 2013	9	298	170	3	480
Andre anskaffelser	7	8	3	0	17
Reklassifisering	-7	6	1	0	0
Avhending og utrangering	0	-5	-10	0	-14
Effekt av valutakursendringer	0	20	12	0	32
Anskaffelseskost balanse per 31. desember 2013	9	327	177	3	515
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall per 1. januar 2013	0	199	134	0	333
Årets avskrivninger	0	24	4	0	29
Avhending og utrangering	0	-4	-9	0	-13
Effekt av valutakursendringer	0	18	12	0	30
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall per 31. desember 2013	0	237	141	0	378
Balanseført verdi per 31. desember 2013	9	90	35	3	138

1) Balanseført verdi leieavtaler utgjør 34,6 millioner kroner

Sikkerhetsstillelser:

Selskapet har stilt sikkerhet for kortsiktig banklån. For ytterligere informasjon knyttet til sikkerhetsstillelser vises det til note 23

Andre anskaffelser:

Vesentligste anskaffelser er i hovedsak oppgraderinger av utstyr på anlegg, samt aktiverte kostnader knyttet til nytt IT-system.

Effekt av valutakursendringer:

Effekt av valutakursendringer utgjør ca 2 millioner kroner og kan i hovedsak henføres til DKK og EUR og datterselskapene i Danmark og Frankrike.

Note 11: Immaterielle eiendeler

Bevegelse i immaterielle eiendeler for 2014 fremgår av oversikten nedenfor:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Immaterielle eiendeler	Sum
Anskaffelseskost balanse per 1. januar 2014	11	11
Effekt av valutakursendringer	0	0
Anskaffelseskost balanse per 31. desember 2014	11	11
Akkumulerte amortiseringer og tap ved verdifall per 1. januar 2014	7	7
Nedskrivning	0	0
Effekt av valutakursendringer	0	0
Akkumulerte amortiseringer og tap ved verdifall per 31. desember 2014	7	7
Balanseført verdi per 31. desember 2014	4	4

Immateriell eiendel består av en rettighet på tilbud av fisk fra Nordland Havfiske.

Bevegelse i immaterielle eiendeler for 2013 fremgår av oversikten nedenfor:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Goodwill	Immaterielle eiendeler	Sum
Anskaffelseskost balanse per 1. januar 2013	37	11	48
Overtakelse ved virksomhetssammenlutning			0
Andre anskaffelser			0
Virksomhet under avvikling			0
Anskaffelseskost balanse per 31. desember 2013	38	11	49
Akkumulerte amortiseringer og tap ved verdifall per 1. januar 2013	33	6	40
Årets amortiseringer	0	0	0
Nedskrivning	4	0	4
Virksomhet under avvikling	0	0	0
Effekt av valutakursendringer	0	0	1
Akkumulerte amortiseringer og tap ved verdifall per 31. desember 2013	38	7	45
Balanseført verdi per 31. desember 2013	0	4	4

Note 12: Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper og andre investeringer

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013
per 1. januar	10	10
Anskaffelser ved virksomhetsoverdragelse	0	1
Avhendelser	0	-1
per 31. desember	10	10

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Land	Forretningskontor	Eierandel / stemmeandel %	Egenkapital	Årets resultat	Balansført verdi 1.1.	Anskaffelser, avhendelser og reklassifiseringer	Andel resultat	Balansført verdi 31.12.
Itub AS	Norge	Ålesund	28,75	9	1	1	0	0	2
Finmark Kystfiske AS	Norge	Hammerfest	48,00	3	0	2	0	0	2
Vestvågøy Kystrederi AS	Norge	Stamsund	49,61	6	-0	3	0	0	3
Andre aksjeinvesteringer	Norge					2	0	0	2
Sum						10	0	0	10

1)Egenkapital og resultat (selskapets andel) i tilknyttet selskap er basert på foreløpige estimat og vil kunne avvike fra endelige tall.

Note 13: Finansielle rentebærende anleggsmidler

Finansielle rentebærende anleggsmidler består av følgende poster:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013
Andre rentebærende langsiktige fordringer	32	38
Sum	32	38

Note 14: Andre anleggsmidler

Andre anleggsmidler består av følgende poster:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013
Andre rentefrie langsiktige fordringer	0	1
Sum	0	1

Note 15: Varelager

Varelager består av følgende poster:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013
Råvarer	20	19
Ferdigvarer - frossen vare	90	81
Sum	113	103

Note 16: Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer**Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer består av følgende poster:**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013
Kundefordringer	244	232
Øvrige rentefrie kortsiktige fordringer	29	37
Sum	273	269

Kundefordringene og andre kortsiktige fordringer er redusert med avsetning for tap per 31. desember 2014 med 10 millioner kroner (2013: 14 millioner kroner).

Ytterligere informasjon knyttet til kredittrisiko finnes i note 26.

Note 17: Kontanter og kontantekvivalenter**Kontanter og kontantekvivalenter består av følgende poster:**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013
Kontanter og bankinnskudd	5	2
Bundne midler	4	4
Kontanter og kontantekvivalenter	9	6
Kassekreditt	0	0
Kontanter og kontantekvivalenter i kontantstrømoppstillingen	9	6

Konsernet har ubenyttet trekk på kredittfasilitet per 31. desember 2014 på 51 millioner kroner, mot 75 millioner pr 31. desember 2013.

NOTE 18: Resultat per aksje og utbytte per aksje**Resultat per aksje:**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013
Årets resultat etter skatt majoritet	-73	-64
Resultat henførbart til ordinære aksjer	-73	-64

Utstedte ordinære aksjer per 1. januar	84 598 291	84 598 291
Veid gjennomsnittlig antall ordinære aksjer per 31. desember	84 598 291	84 598 291

Resultat per aksje (øre) pr 31.12 **-0,86** **-0,75**

Pålydende per aksje (NOK) 0,05910 0,05910

Utbytte per aksje:

Det er ikke utdelt utbytte for 2014 eller 2013.

Note 19: Innskutt egenkapital

Sum autoriserte og utstedte antall aksjer er 84 598 291 .

Alle utstedte aksjer er fullt innbetalt. Pålydende per aksje er 0,05910 kroner. Selskapet har kun én aksjeklasse og samtlige aksjer har like rettigheter i selskapet.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital
Per 31. desember 2013	5 000	271 429	0	276 629
Per 31. desember 2014	5 000	271 429	0	276 629
Utestående antall aksjer 31.desember 2013	5 000 000	0,05910	84 598 291	
Utestående antall aksjer 31.desember 2014	5 000 000	0,05910	84 598 291	

Norway Seafoods Group AS legger vekt på å ha en god dialog med sine aksjeeiere, potensielle investorer, analytikere, meglermiljøet og finansmarkedene for øvrig. Det er et mål at aksjekursen skal reflektere de underliggende verdiene i selskapet ved at all kursrelevant informasjon blir gjort tilgjengelig for markedet.

Norway Seafoods Group AS har som mål at selskapets aksjeeiere over tid skal oppnå konkurransedyktig avkastning på sine aksjer gjennom en kombinasjon av utbytte og kursstigning. Over tid er det en målsetning å utbetale en rimelig andel av selskapets nettoresultat som utbytte.

Styrets mål er å opprettholde en sterk kapitalbase, for å bevare investorers, kreditorers og markedes tillit og for å utvikle forretningsvirksomheten.

20 største aksjonærer pr 31.desember 2014

Name	Antall aksjer	%
CONVERTO CAPITAL FUND	62 293 254	73,6 %
MARINE HARVEST ASA	10 092 923	11,9 %
CORTEX AS	2 076 517	2,5 %
NORDEA BANK NOM	1 985 151	2,3 %
AS BEMACS	1 023 867	1,2 %
JIM ØYSTEIN HOLDEN	768 611	0,9 %
ASLE REBBESTAD	676 957	0,8 %
BJØRN FRODE BORDAL	350 000	0,4 %
HYLLBRÅTEN AS	310 000	0,4 %
SES AS	300 000	0,4 %
THOMAS HENNING FARSTAD	286 878	0,3 %
KURT KARLSEN	244 311	0,3 %
TOMMY LORGEN NØRVE	240 000	0,3 %
ROSØY AS	183 861	0,2 %
MIDDELBOE AS	142 459	0,2 %
CAIANO AS	132 928	0,2 %
Rolstad	110 000	0,1 %
Citibank NA New York S/A	106 000	0,1 %
MARTIN PRØVEN BOGSRUD	85 884	0,1 %
ØVRIGE AKSJONÆRER	3 188 690	3,8 %
Sum	84 598 291	100 %

Note 20: Konsernselskaper

De vesentligste datterselskapene som inngår i konsolideringen av Norway Seafoods Group konsernet fremgår av følgende tabell:

	Konsernets eierandel	Konsernets stemmeandel	Forretningskontor - sted	Land
Direkte eiet				
Norway Seafoods AS	100 %	100 %	Båtsfjord	Norge
Norway Seafoods A/S (Danmark)	100 %	100 %	Grenå	Danmark
Melbu Fryselager AS	67 %	67 %	Melbu	Norge
Hofseth Melbu AS	100 %	100 %	Melbu	Norge
Indirekte eiet				
Sørvær Kystfiskeinvest AS	51 %	51 %	Sørvær	Norge

Selskapene i Frankrike, Norway Seafoods SAS og Norway Seafoods Boulogne SAS, er medtatt i konsernet som virksomhet under avvikling.

Ved utarbeidelse av konsernregnskapet er følgende valutakurser anvendt ved omregning av utenlandske datterselskapers regnskaper:

Land	Valuta	Gjennomsnittskurs		Kurs	Gjennomsnittskurs		Kurs
		2014	31.12.2014	31.12.2014	2013	31.12.2013	
Storbritannia	GBP	1,00	10,36	11,53	9,19	10,02	
Danmark	DKK	100,00	112,11	120,78	104,67	111,99	
Den Europeiske Union (EU)	EUR	1,00	8,36	9,01	7,81	8,36	

Gjennomsnittskurs og kurs per 31.12 er benyttet ved omregning av henholdsvis resultatregnskapet og balansen.

Det foreligger ingen store transaksjoner eller sesongsvingninger som skulle tilsi at enkelt transaksjoner skulle vært omregnet til dagskurs.

Note 21: Minoritetsinteresser

Beløp i millioner kroner	Minoritetens prosentandel	Regnskap	Regnskap
		2014	2013
Melbu Fryselager AS	33 %	1	1

Øvrige minoritetsinteresser vurderes som uvesentlig og er derfor ikke listet.

Note 22: Rentebærende lån og kreditter - pantstillelser**Konsernets rentebærende gjeld:**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013
Rentebærende lån og kreditter		
Pantelån i NOK	4	5
Lån i NOK	1	2
Ansvarlig lån	116	118
Finansielle leieavtaler	70	70
Sum langsiktige forpliktelser	190	194
Kortsiktige rentebærende forpliktelser		
Kortsiktig del av pantelån	1	1
Kredittfasilitet	44	18
Andre kortsiktige forpliktelser , herunder factoring	101	82
Sum kortsiktige rentebærende forpliktelser	147	102

For mer informasjon om rente- og valutarisiko, se note 26.

Endring i rentebærende forpliktelser i konsernet i 2014:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Kortsiktig	Langsiktig	Sum
Rentebærende forpliktelser per 1.1.2014	102	194	296
Nye lån	50	0	50
Sum innbetaling ved utstedelse av langsiktige og kortsiktige lån	152	194	346
1. årsavdrag og andre nedbetalinger	-7	-4	-11
Sum nedbetaling av langsiktige og kortsiktige lån	-7	-4	-11
Rentebærende forpliktelser per 31.12.2014	147	190	337

Konsernets rentebærende gjeld har følgende avdragsplan fordelt på lånetype:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Pantelån	Andre lån	Sum til forfall
Forfall /År			
2015		1	113
2016		0	18
2017		0	18
2018		0	18
2019		0	18
Etter 2019		2	148
Sum	4	332	337

Factoring og andre garantier til banken er pantsatt i kundefordringer og varelager.

Norway Seafoods Group har isolerte forpliktelser i pantelåneavtalene som knytter seg til minimum egenkapitalandel, EBITDA og investeringer.

Konsernet er i brudd med covenants knyttet til EBITDA pr. 31.12. Konsernet har innhentet waiver.

Kredittfasiliteten er en drifts- og garantifasilitet. Ubenyttet trekk ved utgangen av 2014 er 51 millioner kroner.

Pantstillelser

Norway Seafoods konsernet har konsernkontoordning. Selskapene i ordningen er solidarisk ansvarlig som selvskyldnerkausjonister for ethvert utestående beløp under konsernkontoavtalen.

Gjeld som er sikret med pant:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013
Langsiktig pantelån	4	5
Kortsiktig del av langsiktig pantelån	1	1
Kassekreditt og andre kortsiktige lån	107	87
	112	93

Bokført verdi av eiendeler stillet som sikkerhet:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013
Kundefordringer i Norge	169	171
Varelager i Norge	82	61
Virksomhetspant i Danmark. Varelager og Kundefordringer inntil 50 mill.1)	50	50
	301	282

1) Bokført verdi av varelager og kundefordringer i Danmark er totalt 81 millioner kroner.

Netto rentebærende gjeld**Netto rentebærende gjeld omfatter følgende poster:**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013
Kontanter og kontantekvivalenter	9	6
Finansielle rentebærende anleggsmidler	32	38
Rentebærende kortsiktige fordringer	0	0
Sum rentebærende eiendeler	41	44
Rentebærende langsiktige gjeld	-190	-194
Rentebærende kortsiktig gjeld	-147	-102
Sum rentebærende gjeld	-337	-296
Netto rentebærende gjeld (-) / eiendel (+)	-295	-252

Finansielle leieforpliktelser**Finansielle leieforpliktelser skal nedbetales som følger**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Minimums		
	leie	Renter	Avdrag
Mindre enn ett år	8	3	5
Mellom ett og fem år	34	14	20
Mer enn fem år	46	20	26
Sum	89	37	51

Nåverdi av fremtidige miniumsleiebetalinger utgjør 71,94 millioner.

Finansielle leieforpliktelser vedrører leie av produksjonsutstyr fra Havfisk ASA

I 2010 ble det besluttet å dele opp virksomheten i en flåtedel (Havfisk ASA, daværende Aker Seafoods AsA) og en foredlingsdel som skulle organiseres i et nytt konsern med Norway Seafoods som morselskap. Norway Seafoods påtok seg å leie eksisterende foredlingsanlegg fra Havfisk og videreføre den foredlingsvirksomheten som tidligere ble drevet av Aker Seafoods konsernet. Norway Seafoods leier anlegg og lokaler for mottak, prosessering, pakking og skipning av fisk og fiskeprodukter med alt inventar, maskiner, produksjonsutstyr, redskaper, reservedeler og annet løsøre. Leietaker er ansvarlig for alle utgifter i forbindelse med drift og bruk av anlegget, herunder offentlige krav og pålegg. Leieavtalene har en løpetid på 15 år. I tillegg har leietaker en rett til å forlenge leieforholdet på uendrede vilkår i ytterligere to perioder på henholdsvis 10 og 5 år.

Leieforholdet kan ikke sies opp i leieperioden, med følgende unntak: Utleier kan ved skriftlig meddelelse til leietaker si opp avtalen med umiddelbar virkning dersom oppsigelse etter utleiers rimelige vurdering er nødvendig for å unngå brudd på de til enhver tid gjeldende krav til utleiers virksomhet i lov, forskrift og konsesjonsvilkår, samt dersom tilsvarende leieavtale mellom ett eller flere av utleiers tilknyttede selskaper og ett eller flere av leietaker tilknyttede selskaper blir sagt opp. Utleier kan i så fall fritt starte virksomhet på Anlegget. Dersom leieforholdet avsluttes i henhold til det foregående skal Leietaker betale utleiers eventuelle negative resultat før skatt i hvert av de første 5 regnskapsår fra og med året etter at leieforholdet er avsluttet. Beløpet skalet beløp til utleier tilsvarende betales senest 15. januar det påfølgende år basert på styregodkjent regnskap.

Note 23: Operasjonelle leieavtaler**Uoppsigelige operasjonelle leieavtaler hvor konsernet er leietaker.**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013
Mindre enn ett år	10	13
Mellom ett og fem år	40	42
Mer enn fem år	53	59
Sum	103	114

De operasjonelle leieavtalene vedrører i hovedsak leie av tomt og produksjonsanlegg fra Havfisk (93 millioner), ref beskrivelse av leieavtalen i note 22, og for øvrig leie av lokaler, kontormaskiner og trucker.

Årlig leie for leieavtalen med Havfisk utgjør 8,4 millioner kroner i 2014. Fremtidig minsteleie, basert på at leieperiode utløper etter 14 års leietid, utgjør ca 103 millioner kroner.

Note 24: Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Konsernets norske virksomheter er underlagt lov om obligatorisk tjenestepensjon og konsernet tilfredsstiller lovkravene. Virksomheten i konsernet har hovedsakelig pensjonsordninger der arbeidsgiver yter et avtalt tilskudd som forvaltes i en separat pensjonssparing (tilskuddsplaner). Tilskuddet innregnes som periodens pensjonskostnad. I tillegg har den norske virksomheten fortsatt et begrenset omfang av "gammel" AFP ordning. Balansført netto pensjonsforpliktelse knyttet til denne ordningen utgjør 0,4 mill i 2014 og 1,4 mill i 2013.

Ved beregning av forpliktelser og kostnader knyttet til nevnte AFP ordning i Norge er følgende forutsetninger lagt til grunn:

	2014	2013
Forventet avkastning	2,50 %	3,80 %
Diskonteringsrente	2,50 %	3,80 %
Lønnsvekst	3,25 %	3,50 %
Pensjonsregulering	2,25 %	2,50 %

Pensjonskostnad som er innregnet i resultatregnskapet:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013
Pensjonskostnad innregnet fra ytelsesplaner	-0	0
Tilskuddsplaner (arbeidsgivers tilskudd)	8	8
Sum pensjonskostnad innregnet i resultatregnskapet	8	8
Aktuarielle gevinster og tap	0	1
Sum gevinst/tap innregnet i totalresultatet	0	1

Konsernet forventer å betale tilskudd på ca 8 millioner kroner til pensjonsordning i 2015.

Note 25: Rentebærende kortsiktig gjeld**Rentebærende kortsiktig gjeld omfatter følgende poster:**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013
Kassekreditt	44	18
Annen rentebærende gjeld	103	84
Sum	147	102

Annen rentebærende kortsiktig gjeld omfatter følgende poster:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013
Kortsiktig del av langsiktig gjeld	1	1
Factoring	62	83
Kortsiktig gjeld til nærstående	39	
Sum	103	84

Note 26: Finansielle instrumenter

Den ordinære virksomheten medfører eksponering for kreditt-, rente-, likviditets- og valutarisiko. Finansielle derivater benyttes som sikring mot svingninger i valutakurser.

Kreditrisiko

Ledelsen har fastsatt retningslinjer for kredittgivning, og eksponeringen for kredittrisiko følges opp løpende. Kredittforsikring inngås for de fleste kunder som anmoder om kreditt utover 100 000 kroner. Tap på kundefordringer i forhold til konsoliderte driftsinntekter var ca 0,1 prosent i 2014 mot ca 0,8 prosent 2013. Det kreves ikke sikkerhet for finansielle eiendeler.

Maksimal eksponering for kredittrisiko knyttet til kundefordringer på balansedagen fordelt etter kundetype var:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013
Engrosvirksomhet	93	76
Detaljister	150	155
Sluttbrukere	1	0
Øvrige	0	0
Sum kundefordringer	244	232

Eksponering for kredittrisiko

Balansført verdi av fordringer representerer maksimal kreditteksponering.

Maksimal eksponering for kredittrisiko på rapporteringstidspunktet tilsvarer bokført verdi av de finansielle eiendelene i tabellen nedenfor:

2014

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Note	Finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi over resultat	Derivater som sikrings-instrument	Investeringer holdt til forfall	Utlån og fordringer	Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	Finansielle forpliktelser til amortisert kost	Sum
Andre aksjeinvesteringer	12					2		2
Finansielle rentebærende anleggsmidler	13							-
Andre anleggsmidler inkl. langsiktige derivater	14							-
Kundefordr., øvrige rentefrie korts. fordr. og -aksjeinvesteringer	16	-			292			292
Kortsiktige derivater	26	-						-
Rentebærende kortsiktige fordringer								-
Kontanter og kontantekvivalenter	17				9			9
Sum Finansielle eiendeler		0	0	0	301	2	0	304

Rentebærende lån og kreditter	22						50	50
Forpliktelser ved utsatt skatt	9							-
Pensjonsforpliktelser	24							-
Annen langsiktig forpliktelse	30							-
Rentebærende kortsiktig gjeld	22						62	62
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser		-					172	172
Forpliktelser ved periodeskatt	9							-
Derivater	26		14					14
Sum Finansiell gjeld		0	14	0	0	0	284	298

2013

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Note	Finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi over resultat	Derivater som sikrings-instrument	Investeringer holdt til forfall	Utlån og fordringer	Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	Finansielle forpliktelser til amortisert kost	Sum
Andre aksjeinvesteringer	12					6		6
Finansielle rentebærende anleggsmidler	13							-
Andre anleggsmidler inkl. langsiktige derivater	14							-
Kundefordr., øvrige rentefrie korts. fordr. og -aksjeinvesteringer	17	-			293			293
Kortsiktige derivater	27	-						-
Rentebærende kortsiktige fordringer								-
Kontanter og kontantekvivalenter	18				6			6
Sum Finansielle eiendeler		0	0	0	299	6	0	305

Rentebærende lån og kreditter	23						25	25
Forpliktelser ved utsatt skatt	9							-
Pensjonsforpliktelser	25							-
Annen langsiktig forpliktelse	31							-
Rentebærende kortsiktig gjeld	23						70	70
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser		-					167	167
Forpliktelser ved periodeskatt	9							-
Derivater	27		31					31
Sum Finansiell gjeld		-	31,4	-	-	-	262	293

Aldersfordelt saldo liste kundefordringer er som følger:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	Nedskrevet
Ikke forfalt	165	-0
Forfalt 0-30 dager	52	-0
Forfalt 31-120 dager	16	0
Forfalt 121 - 365 dager	13	-2
Forfalt mer en 1 år	8	-8
Sum kundefordringer	254	-10

For nærmere informasjon om kundefordringer viser vi til note 16.

Likviditetsrisiko:

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke vil kunne oppfylle sine finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Likviditetsstyringen skal sikre at tilgjengelig likviditet er tilstrekkelig til å oppfylle forpliktelsene ved forfall. Selskapet jobber aktivt med å sikre betjeningsevne for å oppfylle nåværende og fremtidige forpliktelser gjennom kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter.

Oversikt over forfall inkludert estimerte rentebetalinger per type rentebærende forpliktelse:

For rentebærende finansielle forpliktelser viser følgende tabell oversikt over forfall og forfall inklusive rentestimer på hoved type av lån.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014 Forpliktelser og renters forfallstruktur						
	Bokført verdi	Kontant-strøm	Inntil 6 mnd	6-12 mnd	1-2 år	2-5 år	Over 5 år
Ikke finansielle derivater:							
Pantelån	4	-4	-0	-0	-1	-2	-1
Usikret obligasjonslån	2	-2	-1	-0	-0	-0	-0
Finansielle leieforpliktelser	0	0	0	0	0	0	0
Andre langsiktige forpliktelser, inkl. finansielle leieforpliktelser	187	-257	-11	-16	-26	-77	-128
Trekkrettighet/Driftsfasilitet	44	-44	-28	-16	0	0	0
Annen kortsiktig rentebærende gjeld	101	-101	-71	-30	0	0	0
Annen ikke rentebærende gjeld	185	-197	-190	-7	-0	0	0
Total ikke finansielle derivater	522	-606	-301	-69	-27	-79	-129
Virksomhet holdt for salg							
Finansielle derivater:							
Renteombytting brukt til sikring	2	-2	-0	-0	-0	-1	-1
Valutakontrakter brukt til sikring							
Kontantstrøm inn	12	-12	-5	-7	0	0	0
Kontantstrøm ut	2	-2	-0	-0	-0	-1	-1
Sum	539	-609	-296	-77	-28	-80	-129

Renterisiko:

På balansedagen er renteprofilen på Norway Seafood Groups rentebærende instrumenter som følger:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013
Fast rente:		
Bankbeholdning	0	0
Andre rentebærende eiendeler	1	2
Rentebærende gjeld	-3	1
Netto rentebærende fordring(gjeld-) til fast rente	-2	3

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013
Flytende rente:		
Bankbeholdning	9	6
Andre rentebærende eiendeler	32	45
Rentebærende gjeld	337	49
Netto rentebærende fordring(gjeld-) til flytende rente	-296	100

Rentebytte avtaler

Norway Seafoods Group AS har sikret deler av gjelden med en renteswapavtale. 37,5 millioner kroner er sikret iht avdragsprofil. For øvrige lån og rentebærende finansielle eiendeler er det flytende rente. Virkelig verdi på avtalen utgjør - 2,4 million kroner per 31.desember 2014.

Effektiv rentesats

For rentebærende finansielle eiendeler og rentebærende finansielle forpliktelser viser følgende tabell effektiv rentesats på balansedagen. Tidspunkt for reprising er for alle rentebærende finansielle eiendeler og forpliktelser skjer på 3 og 6 måneders basis da rentefiks på margin skjer med disse intervallene. Alle rentebærende finansielle eiendeler og rentebærende finansielle forpliktelser har flytende rente.

		2014	2013
	<i>Note</i>	Effektiv rentesats	Effektiv rentesats
Kontanter og kontantekvivalenter	18	1,5 %	1,5 %
Rentebærende langsiktige fordringer	14	4,0 %	4,2 %
Rentebærende langsiktige lån og kreditter	22	4,5 %	4,2 %
Driftsfasilitet	18	4,5 %	4,6 %

Valutarisiko

Konsernet er eksponert for valutarisiko på salg i andre valutaer enn NOK. Det er hovedsakelig valutaene EUR, GBP, DKK og USD som konsernet har eksponering mot.

Omlag 50 prosent av alle kundefordringer i EUR og GBP sikres. Om lag 50 prosent av valutarisikoen knyttet til forventede salg de påfølgende tolv månedene sikres også til en hver tid. Det benyttes valutaterminkontrakter for sikring av valutarisikoen. Alle valutaterminkontraktene utløper tidligere enn ett år etter balansedagen.

Det sørges for at nettoeksponeringen knyttet til andre monetære eiendeler og forpliktelse i utenlandsk valuta er på et akseptabelt nivå ved å kjøpe og selge utenlandsk valuta til dagskurs når det er nødvendig for å håndtere kortsiktig ubalanse.

<i>Beløp i millioner i valuta</i>	2015	Etter 2016	Sum
Salg EUR	-15	0	-15
Salg GBP	-4	0	-4
Salg USD	-1	0	-1
Kjøp NOK	90	0	90
Kjøp USD	1	0	1
Netto	72	0	72

Total eksponering i valuta per 31. desember 2014 er som følger:

<i>(Beløp i millioner i valuta)</i>	EUR	USD	GBP	DKK	SEK	NOK
Kundefordringer	10	1	1	30	0	69
Andre eiendeler						
Rentebærende gjeld	-1	0	0	0	0	-17
Leverandørgjeld	-1	0	0	-8	0	-65
Netto eiendeler - virksomhet under avvikling						
Brutto eksponering iht til balansen	7	1	1	22	0	-13
Terminkontrakter	-15	-0	-4			90
Netto eksponering iht balansen	-7	1	-2	22	0	77

Sikring

2014	Virkelig verdi av sikringsinstrument	Re- klassifisert til resultatregnskap	Innregnet i andre inntekter og kostnader i løpet av perioden
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Valutaterminer	180		20
Totalt	180		20

Sikrede fremtidige transaksjoner er forventet å forfalle sammen i samme periode som tilknyttede derivater i forfallstabellen ovenfor.

2013	Virkelig verdi av sikringsinstrument	Re- klassifisert til resultatregnskap	Innregnet i andre inntekter og kostnader i løpet av perioden
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Valutaterminer	519		-38
Totalt	519		-38

Valutakurser

Ved utarbeidelse av Norway Seafoods Group konsernregnskap er følgende valutakurser anvendt ved omregning av utenlandske datterselskapers regnskaper:

Land	Valuta	Gjennomsnittskurs 2014	Kurs 31.12.2014	Gjennomsnittskurs 2013	Kurs 31.12.2013
Storbritannia	GBP	1,00	10,36	11,53	9,19
USA	USD	1,00	6,30	7,41	5,88
Danmark	DKK	100,00	112,11	120,78	104,67
Sverige	SEK	100,00	91,90	95,35	90,22
Den Europeiske Union (EU)	EUR	1,00	8,36	9,01	7,81

Gjennomsnittskurs og kurs per 31. desember er benyttet ved omregning av henholdsvis resultatregnskapet og balansen.

Sensitivitet, økning/reduksjon av valutakurs mot NOK

Beløp i millioner kroner	Resultatregnskap		Egenkapital	
	10 % økning	10 % reduksjon	10 % økning	10 % reduksjon
Euro	6,5	-6,5	-6,6	6,6
USD	0,7	-0,7	0,2	1,3
GPB	1,6	-1,6	-2,6	2,6
DKK	2,7	-2,7	7,1	-7,1
Total	11,5	-11,5	-1,9	3,4

Forventede transaksjoner

Valutaterminkontrakter, som sikrer forventede transaksjoner, klassifiseres som kontantstrømsikringer. Kontraktene verdsettes til virkelig verdi. Netto virkelig verdi på valutaterminkontrakter benyttet til sikring av forventede transaksjoner var - 11 millioner kroner (30 millioner kroner) per 31. desember 2014 (2013).

Virkelig verdi

Beløp i millioner kroner	Balansført 2014	Virkelig verdi		Virkelig verdi	
		2014	2013	2013	2013
Andre aksjeinvesteringer	2	2	10	10	
Rentebærende eksterne fordringer	33	33	38	38	
Kundefordringer og andre rentefrie fordringer	260	260	269	269	
Konter og kontantekvivalenter	9	9	6	6	
Valutaterminkontrakter:					
Eiendeler	2	2	0	0	
Forpliktelser	13	13	31	31	
Langsiktig rentebærende gjeld (se spesifikasjon i separat note)	190	190	194	194	
Kortsiktig rentebærende gjeld (se spesifikasjon i separat note)	147	147	102	102	
Leverandørgjeld og annen rentefri kortsiktig gjeld	172	172	167	167	
Sum	828	828	817	817	
Urealiserte (tap) / gevinster		0		0	

Nedenfor vises eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi i regnskap eller i noter klassifisert i virkelig verdi hierarkiet.

Level 1: Virkelig verdi basert på priser kvotert i en aktivt marked for identiske eiendeler og forpliktelser.

Level 2: Virkelig verdi basert på input fra annet en kvoterte priser. Level 2 inkluderer rente og valutaderivater

Level 3: Ved bruk av diskontert kontantstrømsmetode, er estimerte fremtidige kontantstrømmer basert på ledelsens beste estimat og diskonteringsrenten er markedsrenten for tilsvarende instrumenter på balansedagen. Pålydende beløp anses for å reflektere virkelig verdi for fordringer / forpliktelse med varighet på mindre enn ett år og vises derfor ikke i tabellen.

Virkelig verdi hierarki

Beløp i millioner kroner	2014			2013		
	Level 1	Level 2	Level 3	Level 1	Level 2	Level 3
Rentebærende eksterne fordringer			32			38
Valutaterminkontrakter:						
Eiendeler			2			
Forpliktelser			13		31	
Langsiktig rentebærende gjeld (se spesifikasjon i separat note)			337			194
Total	0	0	369	0	31	232

Note 27: Betingede utfall og kontraktmessige forpliktelser

Garantiforpliktelser

Norway Seafoods Group konsernet har ved utgangen av 2014 garantiforpliktelser som ikke er balanseført på 32 millioner kroner. Garantiene er betalingsgarantier stillet på vegne av datterselskapene overfor eksterne leverandører og overfor myndighetene.

Scan Real Estate	658 225
Norges Råfiskelag	20 000 000
Tollregion Oslo og Akershus	2 500 000
Kemneren i Båtsfjord (Skattetreksmidler)	9 000 000
Sum	32 158 225

Note 28: Transaksjoner og avtaler med nærstående parter

Konsernregnskapet inkluderer følgende transaksjoner og mellomværende med Havfisk ASA, samt andre selskaper kontrollert av Aker ASA.

Nedenfor er transaksjoner med nærstående parter listet opp:

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2014	2013
Driftsinntekter	9 601	92 044 1)
Driftskostnader	-9 750	-22 219
Finanskostnader	-8 565	-9 993
Langsiktig rentebærende gjeld	188 364	188 063
Kortsiktig rentebærende gjeld	39 021	13 440
Kortsiktig rentefri fordring	8 967	3 278

1) Gjelder hovedsakelig salg til den franske virksomheten, som ble solgt i 2013.

Tjenester er ytet på armlengdes vilkår. Driftsinntekter for øvrig og driftskostnader består av husleie og konsernkostnader belastet og mottatt fra andre selskaper i Aker-konsernet. Langsiktig rentebærende gjeld er finansiell lease og lån fra Havfisk ASA.

Konsernet kjøper fisk fra trålerderiene i Havfisk ASA, som avregnes gjennom Norges Råfisklag. Kjøp i 2014 utgjør 130 millioner kroner.

Note 29: Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, konsernsjef og andre ledende ansatte i Norway Seafoods Group AS

Godtgjørelse til ledende ansatte i 2014:

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Fastlønn og andre godtgjørelser	Bonus	Pensjons-ytelser	Sum
Thomas Farstad (Konsernsjef)	2 243	599	64	2 906
Anna Nord Bjercke (CFO)	1 264	147	64	1 475
Frode Mikkelsen (Salgs- og markedsdirektør)	1 335	327	64	1 726
Rami Haug Khoury (konserndirektør prod. VAP)	1 248	199	64	1 511
Per Gunnar Hansen (konserndirektør prod. PP)	1 142	122	19	1 283
Sum	7 232	1 394	275	8 901

Det eksisterer ikke opsjonsordninger for ansatte i selskapet. Der er ikke utbetalt lån eller ytet sikkerhetsstillelse til ledende ansatte, aksjeeiere m.v.

Godtgjørelse til ledende ansatte i 2013:

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Fastlønn og andre godtgjørelser	Bonus	Pensjons-ytelser	Sum
Thomas Farstad (Konsernsjef)	2 241	427	62	2 730
Gunnar V. Aasbø-Skinderhaug (CFO)	1 022	213	35	1 270
Anna Nord Bjercke (CFO)	577		27	604
Johannes Palsson (Daglig leder)	1 419	1 021	62	2 502
Frode Mikkelsen (Salgs- og markedsdirektør)	1 313	134	62	1 509
Per Gunnar Hansen (Produksjonsdirektør)	1 191	110	19	1 320
Sum	7 761	1 905	267	9 933

Gunnar V. Aasbø-Skinderhaug fratradte sin stilling i august 2013. Anna Nord Bjercke trådte inn som CFO i august.

Godtgjørelse til styremedlemmer

Beløp i tusen kroner		Kostnadsført	Kostnadsført
		2014	2013
Bjarne Borgersen	Styreleder	250	250
Berit V.Hertz	Styremedlem	150	150
Niclas Ljungblom	Nestleder	1)	
Tom Ivar Sætremyr	Styremedlem	1)	
Ørjan Robertsen	Styremedlem	150	150
Bjarne Egil Kristiansen	Rep. for ansatte	100	100
John Ove Aspnes	Rep. for ansatte	100	100
Nina Katrine Hanssen	Rep. for ansatte	100	100
Sum		850	850

1) Niclas Ljungblom og Tom Ivar Sætremyr mottar ikke honorar da styredeltakelse i Norway Seafoods inngår som en del av deres stillinger i Convento.

Det har ikke vært kostnadsført annen godtgjørelse til styret i 2014.

Retningslinjer for godtgjørelse til konsernsjef og ledende ansatte

Det viktigste formålet med lønssystemet for ledende ansatte er å stimulere til en sterk og vedvarende resultatorientert kultur som bidrar til økning av aksjeverdiene. Den samlede godtgjørelse til ledende ansatte består av en markedsbasert grunnlønn, noen få standard tilleggssystemer og en variabel lønn.

Konsernsjefen og konsernets ledergruppe er medlemmer i de kollektive pensjons- og forsikringsordningene som gjelder for alle ansatte. Selskapet praktiserer standard ansettelseskontrakter og standard ansettelsesbetingelser vedrørende oppsigelsestid og etterlønn for stillingen som konsernsjef og for medlemmene i ledergruppen. Selskapet tilbyr ikke aksjeopsjonsprogrammer til ansatte.

Systemet for variabel lønn skal bidra til oppnåelse av gode finansielle resultater og ledelse i henhold til selskapets verdier og forretningsetikk.

Den variable lønnen baseres på oppnåelse av finansielle og personlige resultatmål, ledelse i henhold til selskapets verdier og utviklingen av selskapets aksjekurs. Systemet representerer et potensial for ledere til å opptjene en variabel tilleggslønn på opptil 50 prosent av grunnlønn. Ved gjennomføringen av spesielle prosjekter er det anledning for tildeling av bonus/variabel lønn utover dette.

Avtale om vederlag ved opphør av arbeidsforhold/pensjonering

Konsernsjef har 12 måneders lønnsgaranti ved oppsigelse.

Øvrige ledergruppe har 6 måneders lønnsgaranti ved oppsigelse.

Note 30: Andre langsiktige forpliktelser

Konsernet har ingen andre langsiktige forpliktelser.

Note 31: Aksjer eid av konsernsjef, styret og ledende ansatte i Norway Seafoods Group AS

Følgende antall aksjer var eid av styremedlemmer, ledende ansatte og deres nærstående pr 6. januar 2015:

	Antall
Konsernledelse:	
Thomas H. Farstad	286 878
Frode Mikkelsen	6 015
Per Gunnar Hansen	400
Styret:	
Bjarne Borgersen	3 828

Note 32: Hendelser etter balansedagen

Der har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedagen.


Resultatregnskap
Norway Seafoods Group AS


<i>Beløp i 1 000 kroner</i>	<i>Note</i>	2014	2013
Salgsinntekter		-	-
Andre driftsinntekter		3 520	5 103
Sum driftsinntekter	2	3 520	5 103
Lønn og personalkostnader	3	-16 972	-18 018
Andre driftskostnader	4	-5 559	-6 362
Driftsresultat før avskrivninger og nedskrivninger		-19 011	-19 277
Avskrivninger og nedskrivninger	7	-11 882	-121
Driftsresultat		-30 893	-19 398
Netto finansposter	5	-520	-554
Resultat før skatt		-31 414	-19 952
Skattekostnad/skatteinntekt	6,14	-20 024	4 815
Årsresultat		-51 438	-15 137
Disponering av årets resultat:			
Årsresultat		-51 438	-15 137
Avgitt konsernbidrag etter skatt			
Overført fra overkurs		51 438	15 137
Sum		0	0

Balanse per 31.12.
Norway Seafoods Group AS

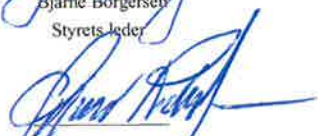
Beløp i 1 000	Note	2014	2013
Eiendeler			
Utsatt skattefordel	14	-	20 024
Fast eiendom, maskiner og inventar	7,18	301	8 981
Sum imaterielle eiendeler og varige driftsmidler		301	29 005
Aksjer i datterselskaper	10,18	58 736	58 736
Aksjer andre selskaper	9	4 334	2 864
Langsiktige fordringer på konsernselskaper	8	139 009	145 079
Sum finansielle anleggsmidler		202 079	206 679
Sum anleggsmidler		202 380	235 684
Kundefordringer	11	52	-
Kortsiktige fordringer på konsernselskaper	8	-	2 111
Andre kortsiktige fordringer		319	648
Betalingsmidler	21	884	1 072
Sum omløpsmidler		1 254	3 831
Sum eiendeler		203 634	239 515
Egenkapital og gjeld			
Aksjekapital		5 000	5 000
Overkurs		53 251	104 689
Sum innskutt egenkapital		58 251	109 689
Annen egenkapital		-	-
Sum opptjent egenkapital		-	-
Sum egenkapital	12	58 251	109 689
Langsiktig rentebærende gjeld	13,18	113 419	108 955
Sum langsiktig gjeld		113 419	108 955
Leverandørgjeld		825	1 721
Skyldige offentlige avgifter		1 431	1 756
Annen kortsiktig gjeld	21	29 708	17 395
Sum kortsiktig gjeld		31 963	20 872
Sum egenkapital og gjeld		203 634	239 516

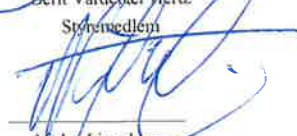
Oslo, 25. februar 2015
 For Norway Seafoods Group AS


 Bjarne Borgersen
 Styrets leder


 Berit Vardøker Hertz
 Styremedlem


 Bjarne Egil Kristiansen
 Styremedlem

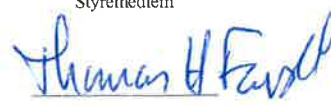

 Orjan Robertsen
 Styremedlem


 Niclas Ljungbom
 Styremedlem, nestleder


 Tom Ivar Sætremyr
 Styremedlem


 John Ove Aspnes
 Styremedlem


 Nina Katrine Hanssen
 Styremedlem


 Thomas H. Farstad
 Konsernsjef

Kontantstrømpoppstilling
Norway Seafoods Group AS

Beløp i NOK 1000		2014	2013
Resultat før skatt		-31 414	-19 952
Ordinære avskrivninger	7	128	121
Nedskrivninger driftsmidler	7	11 792	-
Betalte renter	5	-9 298	-7 322
Mottatte renter	5	8 777	9 921
Nedskrivning aksjer		0	200
Øvrige endring kortsiktige poster		6 945	-6 209
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-13 070	-23 241
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	7	-3 202	-4 331
Utbetalinger/innbetalinger ved kjøp/salg av aksjer og andeler i andre selskaper		-1 470	0
Innbetaling andre langsiktige investeringer/fordringer	8	6 071	23 625
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		1 399	19 294
Innbetaling rentebærende langsiktig gjeld		4 464	4 322
Innbetaling rentebærende kortsiktig gjeld		7 017	0
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		11 481	4 322
Kontantstrøm gjennom året		-188	375
Bankbeholdning 01.01.		1 072	697
Bankbeholdning 31.12.		884	1 072

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge.

Datterselskap og andre aksjeinvesteringer

I selskapsregnskapet er datterselskaper og tilknyttede selskaper vurdert til anskaffelseskost med mindre nedskrivning har vært nødvendig.

Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte og andre utdelinger er inntektsført samme år som det er avsatt i datterselskapet. Overstiger utbytte andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen.

Salgsinntekter

Salg av tjenester inntektsføres i takt med opptjening/ytelse.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt bank. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

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

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

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.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen ved regnskapsårets slutt.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen vil generere.

Leieavtaler (som leietaker)

Leieavtaler der en vesentlig del av risiko og fordel forbundet med eierskap beholdes av utleier, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Innbetalinger i henhold til operasjonelle leieavtaler med fradrag for eventuelle incentiver mottatt fra utleier, utgiftsføres lineært i resultatregnskapet slik at det blir en konstant periodisk rentesats beregnet på gjenværende forpliktelse i balansen.

Pensjoner

Norway Seafoods Group AS har kun innskuddsbasert ordning i tråd med regelverket.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 27 prosent på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjort.

I den grad konsernbidrag ikke er resultatført er skatteeffekten av konsernbidraget ført direkte mot investering i balansen.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Bruk av estimater

Utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk forutsetter at ledelsen benytter estimater og forutsetninger som påvirker resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt opplysninger om usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen.

Betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, kostnadsføres løpende.

Note 2: Andre driftsinntekter

Geografisk segmentering

Beløp i 1000 kroner	2014	2013
Norge	87	251
EU	3 432	4 852
Sum	3 519	5 103

Inntekter er i hovedsak belastninger til morselskapets datterselskaper.

Note 3: Lønnskostnader

Lønnskostnader består av følgende:

Beløp i 1000 kroner	2014	2013
Lønn	12 372	13 613
Folketrygdavgift	1 797	2 193
Andre ytelser	1 011	1 204
Pensjonskostnader (jfr. note 15)	1 792	1 008
Sum	16 972	18 018
Antall ansatte ved utgangen av året	10	11
Gjennomsnittlig antall ansatte	10	10

For oversikt over samlet lønn og annen godtgjørelse til styre, konsernsjef og andre ledende ansatte i Norway Seafoods Group AS, se note 29 i konsernregnskapet. Det er ikke avgitt lån eller sikkerhetsstillelser til ledende ansatte, daglig leder, styret eller nærstående.

Note 4: Godtgjørelse til revisor

Godtgjørelse til revisor er inkludert i andre driftskostnader og fordeles som følger ekskl. mva:

Beløp i 1000 kroner	Lovpålagt revisjon	Skatte- rådgivning	Annen bistand og attestasjon	2014	2013
Revisjon	280	36	160	476	315
Sum	280	36	160	476	315

Note 5: Netto finansposter

Finansinntekter omfatter følgende poster:

Beløp i 1000 kroner	2014	2013
Renteinntekter bankinnskudd	2 765	3 450
Renteinntekter fra selskaper innen konsernet	6 012	6 471
Netto agio	0	276
Sum finansinntekter	8 777	10 197
Rentekostnader til eksterne parter	-3 199	-2 999
Rentekostnader til selskaper innen konsernet	-4 524	-4 322
Netto disagio	-870	0
Andre finanskostnader	-705	-3 430
Sum finanskostnader	-9 298	-10 751
Netto finansposter	-520	-554

Note 6: Estimert skattbart resultat

Skattekostnaden er som følger:

Beløp i 1000 kroner	2014	2013
Resultat før skatt	-31 414	-19 952
Permanente forskjeller	85	246
Endring midlertidige forskjeller	-1 470	-546
Mottatt (+)/ Avgitt (-) konsernbidrag med skatteeffekt		
Benyttet underskudd til fremføring	0	0
Estimert skattbart resultat	-32 798	-20 252
Resultatført beregnet betalbar skatt 27% (28%)	-32 798	-5 671
Skattekostnad	2014	2013
Resultatført betalbar skatt	0	0
Endring utsatt skatt	20 024	4 815
Skatt av avgitt konsernbidrag		
Skattekostnad/Skatteinntekt	20 024	4 815

Se også note 14 vedrørende utsatt skatt.

NOTE 7: Varige driftsmidler

Bevegelsen i varige driftsmidler for 2014 fremgår av oversikten nedenfor:

Beløp i 1000 kroner	Maskiner 1)	Arbeid under utførelse	Sum
Anskaffelseskost balanse per 1. januar	607	8 590	9 197
Tilgang i år	38	3 202	3 240
Avhending, utrangering og reklassifisering	11 792	(11 792)	-
Effekt av valutakursendringer	-	-	-
Anskaffelseskost balanse per 31. desember	12 437	-	12 437
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall per 1. januar	216	-	216
Årets avskrivninger	128		128
Nedskrivninger	11 792	-	11 792
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall per 31. desember	12 136	-	12 136
Balanseført verdi per 31. desember	301	-	301

1) Nedskrivningen vedrører utviklingskostnader knyttet til nytt ERP-system.

Note 8: Fordringer

Fordringer er fordelt som følger:

<i>Beløp i 1000 kroner</i>	2014	2013
Forfall innen 1 år	0	2 111
Forfall senere enn 1 år	139 009	145 079
Sum	139 009	147 190

Rentebetingelsene er iht. markedsmessige vilkår.

Langsiktige poster er konserninterne langsiktige fordringer.

Note 9: Aksjer i tilknyttede selskaper og andre selskaper

Andre aksjer per 31.12.2014 består av følgende poster:

<i>Beløp i 1000 kroner</i>	Forretnings-kontor	Andel i %	Egenkapital	Årets resultat	Bokført verdi 2014	2013
Itub AS	Ålesund	28,75	8 994	1 073	1 820	350
Finnmark Kystfiske AS	Hammerfest	49,00	3 123	457	2 496	2 496
Mindre aksjeinvesteringer					18	18
Sum andre aksjer					4 334	2 846

1) Eierandel og stemmeandel er lik i selskapene.

2) Egenkapital og resultat i tilknyttet selskap er basert på foreløpige estimat og vil kunne avvike fra endelige tall.

Note 10: Aksjer i datterselskaper

Pr 31.12.:

<i>Beløp i 1000 kroner</i>	Forretnings-kontor	Andel i % 1)	Egenkapital 2)	Resultat før skatt 2)	Bokført verdi
Norway Seafoods AS	Båtsfjord	100	-3 997	-11 330	15 569
Noway Seafoods S.A.S	Frankrike	100	22 977	-271	15 041
Norway Seafoods A/S	Danmark	100	44 527	6 059	26 784
Melbu Fryseler AS	Melbu	67,1	1 546	-708	1 342
Sum aksjer i datterselskaper					58 736

1) Selskapets eierandel og stemmeandel er lik for alle selskaper.

Note 11: Kundefordringer

<i>Beløp i 1000 kroner</i>	2014	2013
Kundefordringer, eksternt	10	13
Kundefordringer, konsern	57	2 111
Avsetning for forventet tap	-15	-15
Bokført verdi av kundefordringer	52	2 109

Note 12: Egenkapital

Endringen i egenkapitalen i 2014 fremkommer som følger:

<i>Beløp i 1000 kroner</i>	Aksje- kapital	Overkurs	Annen EK	Sum egenkapital
Egenkapital per 1.1.	5 000	104 689	-	109 689
Årsresultat		-51 438		-51 438
Egenkapital per 31.12.	5 000	53 251	-	58 251

Selskapets aksjekapital består av 84 598 291 aksjer. Aksjenes pålydende er kr 0,05910 og det er kun en aksjeklasse per 31.12.2014.

For oversikt over selskapets 20 største aksjonærer se note 19 i konsernregnskapet.

Note 13: Gjeld

Rentebærende gjeld fordeler seg på låneopptak i norsk og utenlandsk valuta på følgende måte:

<i>Beløp i 1000 kroner</i>	Valuta	2014	2013
Ansvarlig lån fra Havfisk ASA	NOK	113 419	108 955
Kortsiktig gjeld til selskap i samme konsern	EUR	9 006	
Annen kortsiktig gjeld	NOK	15 435	16 938
Annen langsiktig gjeld	EUR	1 964	990
Sum		139 824	126 883

Langsiktig rentebærende gjeld har følgende avdragsplan fordelt på lånetype:

<i>Beløp i 1000 kroner</i>	Gjeld til kreditinst./andre	Ansvarlig lån	Totalt
2015	-	-9 204	-9 204
2016	-	-9 204	-9 204
2017	-	-9 204	-9 204
2018	-	-9 204	-9 204
2019	-	-9 204	-9 204
Etter 2019	-	-67 399	-67 399
Sum	0	-113 419	-113 419

Rentebetingelser er iht markedsmessige vilkår. Gjennomsnittlig rente på gjeld er på 3 mnd Nibor +2,3 % margin. Norway Seafoods Group AS har i tillegg forpliktelser ovenfor kreditinstitusjoner knyttet minimum egenkapitalandel, investeringer og EBITDA.

Note 14: Utsatt skatt

Nedenstående oppstilling viser forskjellen mellom bokførte og skattemessige verdier ved utløpet av 2014, endringer i disse forskjellene, samt utsatt skatt ved utløpet av 2014 og endring utsatt skatt med sammenligningstall for 2013.

<i>Beløp i 1000 kroner</i>	2014	2013
Driftsmidler	-168	-200
Kundefordringer	-15	-15
Gevinst og tapskonto	-4	-5
Regnskapsmessig avsetning	-59	-1 495
Midlertidige forskjeller	-246	-1 715
Akkumulert fremførbart underskudd	-105 149	-72 351
Grunnlag utsatt skatt	-105 395	-74 066
Netto utsatt skatt/-fordel 27%	-	-20 024
Netto ikke balanseført utsatt skattefordel 27%	-28 457	
Endring utsatt skatt i regnskapet	20 024	4 815
Resultatført skattekostnad	20 024	4 815

Skattekostnad er vist i note 6.

Note 15: Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Selskapet er pliktig til å ha kollektiv tjenestepensjon iht. lov om tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene til lov om obligatorisk tjenestepensjon. Innskuddsplanen omfatter heltidsansatte og utgjør mellom 3% og 8% av lønnen. Per 31.12.2014 var det 10 medlemmer i ordningen sammenlignet med 11 personer i 2013.

Kostnadsført innskudd utgjorde 885 tusen kroner i 2014 mot 1 008 tusen kroner i 2013.

Note 16: Finansiell markedsrisiko

Selskapet er eksponert for risiko knyttet til verdien av sine investeringer i datterselskaper ved endringer i priser i ferdigvaremarkedet i den grad slike endringer medfører endringer i disse selskapenes konkurransekraft og inntjeningspotensiale over tid.

Note 17: Leieavtaler

Selskapet leier lokaler sentralt i Oslo og har en 5 års kontrakt med opsjon på videre leie. Årlig leie er ca 1 millioner kroner per år.

Note 18: Panteheftelser og garantiforpliktelser

Konsernet har konsernkontosystem, hvor det er avgitt kryssgarantier. Selskapet har i tillegg avgitt bankgarantier knyttet til skattetrekk med 9 millioner kroner. Det er i tillegg gitt virksomhetspant for den danske virksomheten. For ytterligere informasjon vises det til note 22 i konsernregnskapet.

Note 19: Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært hendelser etter balansedagen.

Note 20: Juridiske tvister/betingede utfall

Det foreligger ingen juridiske tvister i selskapet ved utgangen av året.

Note 21: Betalingsmidler

Av selskapets bokførte beholdning av kontanter og bankinnskudd er 0,884 millioner kroner sperret på konto for skattetrekk. Selskapet har konsernkontokreditt i DnBNOR ASA. Trekkrettigheten under konsernkontokreditten er på 94,7 millioner kroner. Pr. 31.12.2014 har selskapet trukket på denne konsernkreditten med 15,4 millioner kroner mot 16,9 millioner i 2013.

Note 22: Transaksjoner med nærstående parter

Transaksjoner med nærstående parter er behandlet i konsernregnskapets note 28.

Eierstyring og selskapsledelse

Norway Seafoods Group AS har som mål å skape størst mulig verdier for sine aksjeeiere over tid. God eierstyring og selskapsledelse skal bidra til å redusere risikoen og sikre en bærekraftig verdiskaping.

I tråd med regnskapsloven § 3-3 bokstav b og Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse, som sist ble endret høsten 2014, har styret vedtatt selskapets prinsipper for eierstyring og selskapsledelse. Redegjørelsen er inntatt i årsrapporten. Nedenfor gjennomgås de enkelte punktene i anbefalingen fra Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES). Anbefalingen er offentlig tilgjengelig på nettsidene til NUES; www.nues.no. Det er stor grad av overensstemmelse mellom anbefalingen og Norway Seafoods' prinsipper. Eventuelle avvik fra anbefalingen er omtalt under det aktuelle punktet, hvor avviket begrunnes og det redegjøres for hvordan selskapet har innrettet seg på annen måte.

Formål

Norway Seafoods Group AS' prinsipper for eierstyring og selskapsledelse har som formål å sikre en hensiktsmessig rolledeling mellom selskapets eiere, styre og daglig ledelse, samt å sikre betryggende kontroll med virksomheten. Hensiktsmessig rolledeling og betryggende kontroll skal bidra til størst mulig verdiskaping over tid, til beste for aksjeeiere, ansatte og andre interessenter.

Verdigrunnlag og etiske retningslinjer

Styret har fastsatt selskapets verdigrunnlag og etiske retningslinjer.

Kontroll med etterfølgelse av konsernets etiske retningslinjer ivaretas av en desentralisert ansvarsstruktur der ansvaret i første rekke påhviler den enkelte lokasjon. Etiske retningslinjer er gjort kjent for alle ansatte. Selskapet har et varslingssystem som også håndterer anonyme varsler. Selskapet har etablert et varslingsteam som følger opp alle mottatte varsler.

Virksomhet

Selskapets formålsparagraf er nedfelt i selskapets vedtekter § 3:

”Selskapets virksomhet skal være foredling og behandling av sjømat, herunder deltakelse i andre virksomheter innenfor dette formål, samt ytelse av administrative tjenester og utleie av fast eiendom.”

Formålsparagrafen sikrer aksjeeierne kontroll med virksomheten og dens risikoprofil samtidig som den sikrer styret og ledelsen handlerom til å gjennomføre strategisk og kommersielt riktige beslutninger innenfor det definerte formålet. Konsernets finansielle mål og hovedstrategier er presentert i årsrapporten.

Selskapskapital og utbytte

Selskapskapital

Konsernets bokførte egenkapital per 31. desember 2014 var 81 millioner kroner, tilsvarende en egenkapitalandel på 13,1 prosent (31 prosent når ansvarlig lån fra Havfisk inkluderes). Norway Seafoods Group AS skal til enhver tid ha en egenkapital som er forsvarlig ut fra risikoen ved og omfanget av den virksomheten konsernet driver, herunder de mål og strategier som det jobbes etter. Konsernet har som målsetting at egenkapitalandelen skal være minimum 30 prosent.

Ved behov for tilførsel av ny egenkapital vil en eventuell emisjon bli behandlet av styre og generalforsamling. Eventuell styrefullmakt til å foreta kapitalforhøyelse vil være begrenset i omfang og til definerte formål. Tilsvarende vil gjelde for styrefullmakt til å erverve egne aksjer.

Utbytte

Norway Seafoods har som mål å gi selskapets aksjeeiere en best mulig avkastning. Verdiskapingen skal synliggjøres gjennom den langsiktige kursutviklingen i aksjen kombinert med utbytte. Over tid er det en målsetning å utbetale en rimelig andel av selskapets nettoresultat som utbytte, men på kort sikt vil selskapet prioritere teknologi- og markedsutvikling i virksomheten.

Styret vil legge det ovenfor nevnte til grunn når utbytteforslag fremmes for generalforsamlingen.

Styrefullmakter

Styrets forslag til fremtidige fullmakter skal begrenses til definerte forhold og til å gjelde frem til neste ordinære generalforsamling, dog senest 30. juni påfølgende år.

Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

Selskapet har kun én aksjeklasse, og samtlige aksjer har like rettigheter i selskapet. Det legges vekt på likebehandling av alle aksjeeiere. Dersom eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett ved kapitalforhøyelser fravikes skal dette begrunnes av styret. Transaksjoner i egne aksjer foretas gjennom OTC-systemet.

Dersom det skal utstedes nye aksjer er det konsernets politikk å forhindre utvanning av aksjeeierverdier. Derfor blir det lagt vekt på at samtlige aksjeeiere gis lik behandling i forbindelse med mulige framtidige emisjoner, enten disse er rettede eller fortrinnsbaserte. Rettede emisjoner kan foretas i tilfeller hvor dette anses å være til fordel for nåværende aksjeeiere.

Informasjon til aksjemarkedet skal være preget av åpenhet og likebehandling, og har som mål å sikre at aksjeeierne får korrekt, tydelig, relevant og tidsriktig informasjon som grunnlag for vurdering av aksjens verdi.

I den grad det foreligger styrefullmakt fra generalforsamlingen, kan selskapet kjøpe egne aksjer. Slike aksjer kjøpes til markedspris slik aksjen omsettes på OTC-listen. Eventuell styrefullmakt til kjøp av egne aksjer vil være gjeldende fram til neste

ordinære generalforsamling, eller så lenge fullmakten gjelder.

Ved ikke uvesentlige transaksjoner mellom selskapet og aksjeeier, styremedlem, ledende ansatte eller nærstående av disse, skal styret sørge for at det foreligger en uavhengig verdivurdering. Dette gjelder også der det foretas vesentlige transaksjoner mellom Norway Seafoods Group AS, og Converto Capital Fund AS, Havfisk ASA, Aker ASA eller andre Aker-selskaper. Norway Seafoods kjøper en vesentlig del av det ferske fangstvolumet til Havfisk ASA. Avregning skjer gjennom Norges Råfisklag og som også innestår for oppgjør. Norges Råfisklag har kontrollsystemer for at all omsetning skjer innenfor gjeldende prismekanismer i Norges Råfisklag sitt distrikt, herunder minstepris.

Norway Seafoods Group AS har utarbeidet retningslinjer som sikrer at styremedlemmer og ledende ansatte er ansvarlig for å melde fra til styret dersom de direkte eller indirekte har vesentlig interesse i en avtale som inngås av et konsernselskap.

Fri omsettelighet

Erverv av aksjer i selskapet er betinget av styrets samtykke. Slikt samtykke kan bare nektes dersom over 40 prosent av selskapets kapital gjennom ervervet blir eiet av andre enn norske statsborgere eller dermed likestilte etter lov om deltakelse i fisket, eller hvis ervervet utløser konsesjonsplikt under nevnte lov. Det er ikke vedtektsfestet øvrige omsetningsbegrensninger.

Generalforsamling

Konsernets øverste styringsorgan er generalforsamlingen i Norway Seafoods Group AS. Generalforsamlingen velger de aksjeeiervalgte styremedlemmene i Norway Seafoods Group AS. De andre oppgavene som skal utføres av generalforsamlingen følger av aksjeloven, inkludert godkjenning av årsregnskap for morselskapet og konsernet, og av selskapets vedtekter.

Selskapet oppfordrer aksjeeiere til å delta i generalforsamling. Selskapet prioriterer å avholde generalforsamling så raskt som mulig etter årsskiftet. Innkalling med utførlige saksdokumenter, gjøres fortløpende tilgjengelig på selskapets hjemmeside innen aksjelovens til enhver tid gjeldende frister. Påmeldingsfristen settes så nært møtet som mulig. Aksjeeiere som ikke kan delta, kan stemme ved bruk av fullmakt. For øvrig gis det opplysninger både om prosedyren for påmelding og tildeling av fullmakt i innkallingen og på påmeldingsblanketten. Årsrapporten og øvrige vedlegg til innkallingen blir kun gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside og gjennom publiseringssystem til OTC listen. Aksjeeiere som ønsker vedleggene tilsendt per post må ta kontakt med selskapet.

Selskapet mener at det per i dag ikke foreligger gode nok systemer for å håndtere elektronisk deltagelse på generalforsamling, da selskapet har for få aksjeeiere til at det forsvarer kostnaden. Det vil vurderes i fremtidige generalforsamlinger. Styret har derfor besluttet ikke å tillate slik deltagelse på Norway Seafoods Group AS sin generalforsamling.

Det vil også som tidligere være mulig til å avgi stemme ved bruk av fullmakt. Selskapet har utformet fullmaktsskjemaene slik at fullmaktsgiver kan stemme over sakene slik de foreligger på generalforsamlingen (fullmakt med stemmeinstruks). Informasjon om meddelelse av fullmakt med stemmeinstruks fremgår av innkallingen.

Selskapet oppnevner ikke en uavhengig fullmektig som kan stemme på vegne av aksjeeiere. Selskapet mener at aksjeeiernes interesser er godt ivaretatt ved at aksjeeieren kan delta med egen fullmektig eller gi fullmakt med stemmeinstruks til møteleder/styrets leder eller annen selvoppnevnt fullmektig.

I henhold til vedtektene er det styrets leder eller en person utpekt av denne som leder generalforsamlingen. Norway Seafoods Group AS fraviker på dette punktet anbefalingen fra NUES om at styret bør legge opp til rutiner som sikrer uavhengig møteledelse. Erfaringene med ledelse og gjennomføring av generalforsamlingene i selskapet har vært gode og det er derfor ikke planer om å endre dagens ordning.

Det legges opp til at styrets leder og revisor er til stede i generalforsamling. Selskapet oppfordrer generalforsamlingen, ved valg av styremedlemmer, til å hensynta at styret skal fungere best mulig som kollegium, at ønske om likestilling i styret skal kunne oppfylles, og at styremedlemmenes bakgrunn og kompetanse utfyller hverandre. Det er ikke anledning til å avgi forhåndsstemmer på enkeltkandidater.

Selskapet legger til rette for at aksjeeierne kan fremme forslag til saker til behandling på generalforsamling. Samtidig vil det være mulig å fremme spørsmål og forslag til beslutninger til generalforsamlingen.

Protokoll fra generalforsamling offentliggjøres så snart som praktisk mulig på www.norwayseafoods.com, under hovedmenyen Investor Relations.

Valgkomité

Selskapet har ikke valgkomité, og avviker på dette området fra anbefalingene til NUES. Forslag til medlemmer av styret i Norway Seafoods Group AS foreslås av aksjonærene og vedtas av generalforsamling. Selskapet har valgt ikke å ha valgkomité grunnet eierstrukturen med en dominerende aksjonær.

Bedriftsforsamling og styre, sammensetning og uavhengighet

Vedtektene til Norway Seafoods Group AS bestemmer at styret skal bestå av ett til åtte medlemmer, hvorav tre velges av og blant de norske ansatte i konsernet. Styret velger selv sin leder og nestleder. Konsernsjef er ikke medlem av styret, men deltar på styremøtene. Det er avtalt at Norway Seafoods Group AS ikke skal ha bedriftsforsamling. De ansattes rettigheter til representasjon og medbestemmelse er blant annet sikret gjennom utvidet styrerepresentasjon for de ansatte.

Styremedlemmene velges for en periode på to år av gangen.

Flertallet av de aksjeeiervalgte medlemmene er uavhengig av de ledende ansatte og

vesentlige forretningsforbindelser. Videre er minst to av de aksjeeiervalgte medlemmene uavhengig av selskapets hovedaksjeeier. Som hovedaksjeeiere regnes aksjeeier som direkte eller indirekte eier 10 prosent eller mer av aksjene eller stemmene i Norway Seafoods Group AS. Ingen av selskapets ledende ansatte er medlemmer av styret.

Styremedlemmer plikter å si seg inhabile til å delta i behandling av enkeltsaker hvor et styremedlem eller personer i nært slektskap til han/henne har en særlig interesse. For å sikre uavhengig behandling i styret, vil det velges en av styrets medlemmer til å lede styrets behandling i saker der styrets leder eller nestleder ikke kan eller bør lede styrets behandling.

Dagens sammensetning av styret er beskrevet på selskapets hjemmesider (www.norwayseafoods.com). Der finnes også ytterligere informasjon om styremedlemmenes kompetanse. Til sammen representerer de aksjeeiervalgte styremedlemmene et mangfold av kompetanse, kapasitet og erfaring fra finansnæring, politikk, industri og organisasjonsliv. Tre av de fem aksjeeiervalgte styremedlemmene er uavhengige av hovedeier.

To av de aksjeeiervalgte styremedlemmene er på valg i 2015.

Styrets arbeid

Styret har ansvaret for forvaltningen av selskapet, og skal føre tilsyn med den daglige ledelse. Styret skal sørge for en forsvarlig organisering av virksomheten og har ansvar for å etablere kontrollsystemer og sikre at virksomheten drives i samsvar med konsernets verdigrunnlag og etiske retningslinjer. Styret godkjenner strategiske planer og vedtar konsernets budsjett. Saker av stor strategisk og økonomisk betydning for virksomheten vil bli behandlet i styret, som også har ansvar for de kvartalsvise regnskaper.

Det er utarbeidet en styreinstruks som definerer styrets oppgaver og ansvarsområder samt fordeling av ansvar og oppgaver mellom daglig leder og styret. Styret vektlegger følgende hovedoppgaver:

- Strategiarbeid
- Organisasjonsoppgaver
- Kontrolloppgaver
- Egenoppgaver

Styret i Norway Seafoods Group AS har normalt 6-8 møter i løpet av året og jobber ut fra en årlig arbeidsplan for styrets arbeid. Styret har i 2014 avholdt 8 styremøter.

Styret ansetter konsernsjef, etablerer vedkommendes arbeidsinstruks, fullmakter og fortar lønnsfastsettelse.

For å sikre en mer uavhengig behandling av saker av vesentlig karakter hvor styreleder selv er eller har vært aktivt engasjert, er det etablert en praksis for at annet styremedlem leder diskusjonen i slike saker.

Styret foretar årlige evalueringer av sitt arbeid og kompetanse.

Styret har vurdert behovet for et revisjonsutvalg og et kompensasjonsutvalg, og selskapet har for tiden ikke slike utvalg.

Risikostyring og internkontroll - styringsprinsipper

Styret i Norway Seafoods Group AS fastsetter de overordnede prinsipper for styring og kontroll i selskapet. Styret foretar minst en gang i året en gjennomgang av selskapets risikoområder og den interne kontroll. Selskapets øvrige styrende dokumenter er vedtatt av styret, og klargjør ansvar og rollefordeling mellom styret og administrasjonen.

Norway Seafoods har etablert et system for å varsle om alvorlige forhold som for eksempel brudd på etiske retningslinjer og lovbrudd.

Styret påser at selskapet har gode rutiner for internkontroll og hensiktsmessige systemer for risikostyring tilpasset selskapets virksomhet.

Håndteringen av operasjonell risiko skjer i første rekke i de underliggende operative selskaper, men med Norway Seafoods Group AS som aktiv pådriver gjennom sitt styrearbeid. Det er generelt gode rutiner for slik risikostyring i selskapene.

Norway Seafoods er eksponert for både rente- og markedsrisiko, kredittrisiko, valutarisiko, politisk risiko og operasjonell risiko.

Norway Seafoods finansielle retningslinjer sikrer oppfølgingen av finansiell risiko. Håndteringen av eksponeringer i finansielle markeder, herunder valuta, rente- og motpartsrisiko er nedfelt i selskapets styrende dokumenter. Det er nærmere redegjort for prinsippene i note 1 og note 26 i konsernregnskapet.

Selskapet har utarbeidet en fullmaktsmatrise som inngår i de styrende dokumenter. Det er også utarbeidet egne godkjennelsesrutiner for kostnader.

Selskapets internkontroll bidrar til å sikre at selskapet operer i samsvar med relevante lover, forskrifter og interne retningslinjer for virksomheten, herunder selskapets verdier og retningslinjer for etikk og samfunnsansvar.

Regnskapsrapporteringsprosessen

Norway Seafoods utarbeider og offentliggjør kvartalsregnskaper i tillegg til årsregnskap. Konsernregnskapet avlegges i henhold til EU godkjente IFRS standarder, mens regnskapet for morselskapet avlegges etter regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge.

Det er etablert en rekke kontrolltiltak i forbindelse med avleggelsen av kvartals- og årsregnskap. Prosesser rundt regnskapsavslutningen rettet mot kontroll av innrapporterte regnskap og analyser av tallmateriale. Norway Seafoods anvender et

rapporterings- og konsolideringsverktøy hvor konsernselskaper innrapporterer sine regnskap. De operative datterselskaper og tilknyttede selskaper har også etablert kontrolltiltak før deres respektive regnskap rapporteres til Norway Seafoods Group AS.

I tillegg til kvartals- og årsregnskaper rapporterer Norway Seafoods regnskapsmessig informasjon månedlig gjennom konsernets felles rapporterings- og konsolideringsverktøy. Konsolidering og kontroll av regnskapsinformasjon er sentralisert og underlagt finansdirektøren. Finansielle resultater vurderes og analyseres mot budsjett av konsernsjefen og finansdirektøren løpende, og rapporteres til styret månedlig.

Godtgjørelse til styret

Styrets godtgjørelse reflekterer styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet. Godtgjørelsen er ikke resultatavhengig, og det eksisterer ikke opsjonsprogram for noen av styrets medlemmer. Generalforsamlingen vedtar styrehonorar.

Styremedlemmer og selskaper som de er tilknyttet påtar seg ikke særskilte oppgaver for selskapet utover styrevervet med unntak av avtalefestede enkeltoppgaver mellom Converto Capital Management og Norway Seafoods Group AS. Styremedlemmer valgt av og blant ansatte i konsernet og tilknyttede selskaper mottar styrehonorar i tillegg til ordinær lønn fra sine respektive arbeidsgivere. Dette er i tråd med avtalen mellom de ansattes organisasjoner og Norway Seafoods Group AS.

Nærmere opplysninger om styregodtgjørelse for 2014 for de enkelte styremedlemmer fremgår av note 29 til årsregnskapet for konsernet.

Godtgjørelse til ledende ansatte

Styret har fastsatt egne retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte. Disse retningslinjene vil bli framlagt til orientering på den ordinære generalforsamlingen. Godtgjørelse til konsernsjef fastsettes av styret.

Norway Seafoods har ingen opsjonsordninger eller ordninger om tildeling av aksjer til ansatte. Nærmere opplysninger om godtgjørelse for 2014 for den enkelte ledende ansatte fremgår av note 29 til årsregnskapet for konsernet. Selskapets retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte er gjengitt i note 29 og blir fremlagt for den ordinære generalforsamlingen til orientering.

Enkelte ledende ansatte i Norway Seafoods ivaretar Norway Seafoods Group AS' eierinteresser som styrerepresentant i andre Norway Seafoods-selskaper. De mottar ikke personlig styrehonorar for dette.

Informasjon og kommunikasjon

Norway Seafoods har en informasjonspolitikk som er basert på åpenhet og likebehandling av alle aksjeeiere. Informasjonspolitikken skal sikre at konsernets aksjeeiere får korrekt, tydelig, relevant og tidsriktig informasjon. Hensikten er å kunne øke kunnskapsnivået om Norway Seafoods Group AS spesielt og konsernets

virksomhetsområder generelt, slik at prisingen av aksjen best mulig reflekterer de underliggende verdier og inntektsmuligheter i konsernet.

Konsernsjefen, eller den konsernsjefen utpeker, er ansvarlig for informasjon og kommunikasjon med markedet.

Viktig informasjon som kan ha innvirkning på verdivurderingen av aksjene i Norway Seafoods Group AS vil bli gjort offentlig tilgjengelig via informasjonssystemet til OTC-listen (Norges fondsmeglerforbund) samtidig som de publiseres på Norway Seafoods' hjemmeside. Media og andre interessenter vil i enkelte tilfeller få samme informasjon via pressemeldinger. Alle pressemeldinger gjøres tilgjengelig på selskapets hjemmesider www.norwayseafoods.com. All informasjon som sendes til aksjeeierne legges samtidig ut på selskapets hjemmeside.

En årsplan/finanskalender for informasjon utarbeides årlig og informeres gjennom Norway Seafoods' hjemmesider.

Norway Seafoods' hjemmeside inneholder egne sider med investorinformasjon, der blant annet konsernets års- og kvartalsrapporter, pressemeldinger og annen informasjon er tilgjengelig.

Selskapsovertakelse

Det er ikke utarbeidet særskilte prinsipper for hvordan selskapet vil opptre ved eventuelle overtakelsestilbud på Norway Seafoods Group AS, noe som ikke er i tråd med NUES-anbefalingen.

Til sammen 73,6 prosent av aksjene i Norway Seafoods Group AS kontrolleres av Aker ASA gjennom Converto Capital Fund AS. Aksjetransaksjoner i Norway Seafoods Group AS og dets direkte eller indirekte eierselskaper krever i utgangspunktet godkjenning fra fiskerimyndighetene etter Lov om retten til å delta i fiske og fangst (deltakerloven). Grunnen til dette er at Norway Seafoods Group AS har eierinteresser i selskaper som igjen har fiskeretter eller er medeiere i selskaper som har fiskeretter. De aktuelle selskapene har for tidspunktet interesser knyttet til forskjellige typer kystfartøy. Det er gitt dispensasjoner for Norway Seafoods Group AS, slik at godkjenning av aksjetransaksjoner i disse selskapene bare kreves dersom Converto Capital Fund AS reduserer sin eierandel i Norway Seafoods Group AS under 73,59 prosent eller Aker ASA ikke opprettholder sin eierandel på mer enn 50 prosent i Converto Capital Fund AS, eller at mer enn 40 prosent av de stemmeberettigete aksjene i Norway Seafoods Group AS eies av utlendinger, og styret i Norway Seafoods Group AS kan nekte å godkjenne aksjetransaksjoner som ville resultere i en eiersammensetning i strid med loven. Aksjetransaksjoner i strid med regelverket vil medføre at selskapet kan miste sine norske fiskeritillatelser. Basert på dette har selskapet vurdert det slik at egne nedfelte hovedprinsipper for hvordan selskapet skal opptre ved eventuelle overtakelsestilbud ikke er relevant for 2014. Selskapet vil imidlertid fortløpende vurdere behovet for slike prinsipper.

Revisor

Revisor presenterer årlig en plan for gjennomføring av revisjonsarbeidet for ledelsen. Videre har revisor gitt styret en skriftlig bekreftelse på at uavhengighetskravet er oppfylt.

Revisor deltar i styremøtet som behandler årsregnskapet, og har gjennomgått med styret eventuelle vesentlige endringer i selskapets regnskapsprinsipper og vurderinger av vesentlige regnskapsestimater. Det har ikke vært uenighet mellom revisor og administrasjonen om vesentlige forhold. Revisor har også gjennomgått selskapets interne kontroll med styret.

Styret møter revisor uten at representanter fra den daglige ledelsen er til stede. Det er ikke fastsatt retningslinjer for den daglige ledelsens adgang til å benytte revisor til andre tjenester enn revisjon, men revisor gir årlig styret en oversikt over andre tjenester enn revisjon som er levert til selskapet.

Norway Seafoods tilstreber så langt det er praktisk gjennomførbart, å anvende samme revisjonsfirma i datterselskapene som i Norway Seafoods Group AS.

Revisors godtgjørelse fordelt på revisjon og andre tjenester fremgår av note 7 til årsregnskapet, i tillegg til at dette opplyses på generalforsamlingen.



KPMG AS
P.O. Box 7000 Majorstuen
Sørkedalsveien 6
N-0306 Oslo

Telephone +47 04063
Fax +47 22 60 96 01
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Norway Seafoods Group AS

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Norway Seafoods Group AS, som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap og oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge for selskapsregnskapet og i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU for konsernregnskapet, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Offices in:

Oslo	Haugesund	Stavanger
Alta	Knarvik	Stord
Arendal	Kristiansand	Straume
Bergen	Larvik	Tromsø
Bodo	Mo i Rana	Trondheim
Elverum	Molde	Tynset
Finnsnes	Narvik	Tønsberg
Grimstad	Sandefjord	Ålesund
Hamar	Sandnessjøen	

KPMG AS, a Norwegian member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening.

Konklusjon om selskapsregnskapet

Etter vår mening er morselskapets årsregnskap avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Norway Seafoods Group AS per 31. desember 2014 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

Konklusjon om konsernregnskapet

Etter vår mening er konsernregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Norway Seafoods Group AS per 31. desember 2014 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.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen og redegjørelsen om eierstyring og selskapsledelse

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og redegjørelsen om eierstyring og selskapsledelse, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tap er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 23. mars 2015

KPMG AS



Monica Hansen

Statsautorisert revisor