



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

| | |
|----------------------|-----------------------------|
| Organisasjonsnummer: | 986 058 788 |
| Organisasjonsform: | Allmennaksjeselskap |
| Foretaksnavn: | NORSK SJØMAT ASA |
| Forretningsadresse: | Svemorka 26 6200 STRANDA |

Regnskapsår

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Årsregnskapets periode: | 01.01.2017 - 31.12.2017 |
|-------------------------|-------------------------|

Konsern

| | |
|---------------------------|----|
| Mørselskap i konsern: | Ja |
| Konsernregnskap lagt ved: | Ja |

Regnskapsregler

| | |
|--|------------------------------------|
| Regler for små foretak benyttet: | Nei |
| Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: | Regnskapslovens alminnelige regler |
| Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet: | Regnskapslovens alminnelige regler |

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

| | |
|--|--------------|
| Bekreftet av representant for selskapet: | Stig Rødseth |
| Dato for fastsettelse av årsregnskapet: | 26.06.2018 |

Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 02.11.2020



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2017 | 2016 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Salgsinntekt | 13 | | |
| Annen driftsinntekt | 13 | 6 946 984 | 7 001 456 |
| Sum inntekter | | 6 946 984 | 7 001 456 |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 5 | 5 771 979 | 6 586 931 |
| Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 3 | 188 560 | 179 412 |
| Annen driftskostnad | 5, 14 | 1 212 022 | 1 578 304 |
| Sum kostnader | | 7 172 561 | 8 344 647 |
| Driftsresultat | | -225 577 | -1 343 191 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap | 10 | 47 200 000 | 30 350 000 |
| Annen renteinntekt | 10 | 2 168 524 | 2 623 840 |
| Annen finansinntekt | | 1 525 | 1 972 |
| Sum finansinntekter | | 49 370 049 | 32 975 812 |
| Annen rentekostnad | | 10 234 054 | 1 013 721 |
| Annen finanskostnad | | 1 791 | |
| Sum finanskostnader | | 10 235 845 | 1 013 721 |
| Netto finans | | 39 134 204 | 31 962 091 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 38 908 627 | 30 618 900 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 7 | 7 663 071 | 245 174 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 31 245 556 | 30 373 726 |
| Årsresultat | | 31 245 556 | 30 373 726 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 31 245 556 | 30 373 726 |
| Totalresultat | | 31 245 556 | 30 373 726 |



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2017 | 2016 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Utbytte | 9 | 10 000 000 | 30 000 000 |
| Overføringer til/fra annen egenkapital | | 21 245 556 | 373 726 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 31 245 556 | 30 373 726 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2017 | 2016 |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 7 | | 4 441 |
| Sum immaterielle eiendeler | | | 4 441 |
| Varige driftsmidler | | | |
| Maskiner og anlegg | 3 | 530 700 | 397 600 |
| Sum varige driftsmidler | | 530 700 | 397 600 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investering i datterselskap | 10 | 375 004 005 | 24 769 072 |
| Lån til foretak i samme konsern | 4, 11 | 89 434 641 | 86 416 659 |
| Investeringer i tilknyttet selskap | 10 | 100 000 | 100 000 |
| Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet | 4, 11 | 788 137 | 187 500 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 465 326 783 | 111 473 231 |
| Sum anleggsmidler | | 465 857 483 | 111 875 272 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | 11 | 1 373 350 | |
| Andre fordringer | 5, 11 | | 1 564 |
| Konsernfordringer | 11 | 47 200 000 | 30 350 000 |
| Sum fordringer | | 48 573 350 | 30 351 564 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | 12 | 648 208 | 7 885 861 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 648 208 | 7 885 861 |
| Sum omløpsmidler | | 49 221 558 | 38 237 425 |
| SUM EIENDELER | | 515 079 040 | 150 112 698 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2017 | 2016 |
|--|------|--------------------|-------------------|
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Selskapskapital | 8, 9 | 3 074 928 | 3 074 928 |
| Overkurs | 9 | 250 000 | 250 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | 3 324 928 | 3 324 928 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 9 | 105 830 109 | 84 584 554 |
| Sum opptjent egenkapital | | 105 830 109 | 84 584 554 |
| Sum egenkapital | | 109 155 037 | 87 909 482 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 7 | 7 094 | |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 7 094 | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 6 | 368 000 000 | 30 000 000 |
| Øvrig langsiktig gjeld | 6 | 18 159 750 | |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 386 159 750 | 30 000 000 |
| Sum langsiktig gjeld | | 386 166 844 | 30 000 000 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 6 | | |
| Leverandørgjeld | | 15 656 | 172 683 |
| Betalbar skatt | 7 | 7 651 536 | 108 126 |
| Skyldige offentlige avgifter | | 1 305 450 | 765 493 |
| Utbytte | | 10 000 000 | 30 000 000 |
| Kortsiktig konserngjeld | 11 | | 250 010 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 784 519 | 906 905 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 19 757 160 | 32 203 217 |
| Sum gjeld | | 405 924 004 | 62 203 217 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2017 | 2016 |
|---------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 515 079 041 | 150 112 699 |
| POSTER UTENOM BALANSEN | | | |
| Garantistillelser | 6 | | |
| Pantstillelser | 6 | 368 000 000 | 30 000 000 |



Konsernets resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2017 | 2016 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Salgsinntekt | 14 | 2 609 365 329 | 1 066 860 471 |
| Annen driftsinntekt | 15 | 15 890 745 | 1 238 625 |
| Sum inntekter | | 2 625 256 074 | 1 068 099 096 |
| Kostnader | | | |
| Endring i beholdning av varer under tilvirkning og ferdig tilvirkede varer | | 182 881 962 | 17 364 647 |
| Varekostnad | | 1 519 702 179 | 757 814 031 |
| Lønnskostnad | 6 | 290 599 826 | 128 482 933 |
| Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 2, 3 | 84 867 510 | 11 741 183 |
| Annen driftskostnad | 12 | 385 754 492 | 90 931 324 |
| Sum kostnader | | 2 463 805 969 | 1 006 334 118 |
| Driftsresultat | | 161 450 105 | 61 764 978 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap | 13 | 99 244 388 | -13 693 192 |
| Annen renteinntekt | | 6 196 940 | 590 886 |
| Annen finansinntekt | 13 | 6 015 837 | 576 364 |
| Sum finansinntekter | | 111 457 165 | -12 525 942 |
| Annen rentekostnad | | 40 706 348 | 6 806 327 |
| Annen finanskostnad | | 23 865 949 | 6 687 |
| Sum finanskostnader | | 64 572 297 | 6 813 014 |
| Netto finans | | 46 884 868 | -19 338 956 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 208 334 973 | 42 426 022 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 8 | -2 411 180 | 15 033 912 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 210 746 153 | 27 392 110 |
| Årsresultat | | 210 746 153 | 27 392 110 |
| Minoritetsinteresser | | 119 066 644 | 2 724 218 |



Konsernets resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2017 | 2016 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 91 679 509 | 24 667 892 |
| Totalresultat | | 91 679 509 | 24 667 892 |



Konsernets balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2017 | 2016 |
|---|-----------------|----------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter | 3 | 1 782 667 266 | 16 745 053 |
| Goodwill | 3 | -199 000 | |
| Sum immaterielle eiendeler | | 1 782 468 266 | 16 745 053 |
| Varige driftsmidler | | | |
| Tomter, bygninger og annen fast eiendom | 3, 7 | 356 993 637 | 55 044 937 |
| Maskiner og anlegg | 3, 7, 12 | 224 103 548 | 58 949 200 |
| Skip, rigger, fly og lignende | 3, 7 | 200 709 000 | |
| Sum varige driftsmidler | | 781 806 185 | 113 994 137 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i aksjer og andeler | 13 | 23 308 218 | 203 138 854 |
| Obligasjoner | 4, 7, 13 | 17 361 392 | 3 403 489 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 40 669 610 | 206 542 343 |
| Sum anleggsmidler | | 2 604 944 061 | 337 281 533 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Sum varer | 5, 7 | 291 733 656 | 61 967 428 |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | 4, 7 | 475 126 937 | 94 015 728 |
| Andre fordringer | 4, 7, 12, 13 | 35 140 602 | 6 650 426 |
| Sum fordringer | | 510 267 539 | 100 666 154 |
| Investeringer | | | |
| Markedsbaserte aksjer | 13 | 31 000 | |
| Sum investeringer | | 31 000 | |



Konsernets balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2017 | 2016 |
|--|-------|----------------------|--------------------|
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | 11 | 474 684 201 | 37 583 902 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 474 684 201 | 37 583 902 |
| Sum omløpsmidler | | 1 276 716 396 | 200 217 484 |
| SUM EIENDELER | | 3 881 660 457 | 537 499 017 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Selskapskapital | 9, 10 | 3 074 928 | 3 074 928 |
| Overkurs | 10 | 250 000 | 250 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | 3 324 928 | 3 324 928 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 10 | 595 366 541 | 184 786 478 |
| Sum opptjent egenkapital | | 595 366 541 | 184 786 478 |
| Minoritetsinteresser | 10 | 1 262 615 628 | 44 748 301 |
| Sum egenkapital | 10 | 1 861 307 097 | 232 859 707 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Pensjonsforpliktelser | 6 | 27 000 | |
| Utsatt skatt | 8 | 53 738 219 | 6 574 216 |
| Andre avsetninger for forpliktelser | 15 | 252 000 | 336 000 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 54 017 219 | 6 910 216 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 7 | 1 258 335 344 | 109 722 838 |
| Øvrig langsiktig gjeld | 7, 12 | 92 359 898 | 58 868 498 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 1 350 695 242 | 168 591 336 |
| Sum langsiktig gjeld | | 1 404 712 461 | 175 501 552 |



Konsernets balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2017 | 2016 |
|---------------------------------|-------------|----------------------|--------------------|
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 7 | 146 945 235 | |
| Leverandørgjeld | | 168 636 563 | 66 181 842 |
| Betalbar skatt | 8 | 59 641 072 | 9 944 455 |
| Skyldige offentlige avgifter | | 120 210 996 | 8 733 162 |
| Utbytte | | 10 000 000 | 30 000 000 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 110 207 033 | 14 278 299 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 615 640 899 | 129 137 758 |
| Sum gjeld | | 2 020 353 360 | 304 639 310 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 3 881 660 457 | 537 499 017 |
| POSTER UTENOM BALANSEN | | | |
| Garantistillelser | 7 | 211 300 000 | |
| Pantstillelser | 7 | 1 405 280 579 | 109 722 838 |



ÅRSBERETNING FOR 2017 NORSK SJØMAT HOLDING AS

Etter styrets oppfatning gir fremlagte resultatregnskap, balanse og kontantstrømsanalyse med tilhørende noter og konsernoppgjør fyllestgjørende informasjon om driften i 2017 og om selskapets og konsernets stilling ved årsskiftet. Det har heller ikke inntrådt forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning for bedømmelsen av årsregnskapet eller konsernoppgjøret. Styret mener at forutsetningen for fortsatt drift er tilstede og regnskapet er fremlagt etter denne forutsetning.

Norsk Sjømat Holding AS ble stiftet i 2003, og formålet til selskapet er å eie og delta i selskap som driver med produksjon og foredling av fiskeprodukter. Selskapets kontor er lokalisert i Stranda kommune i Møre og Romsdal. Foruten morselskapet består konsernet av Norsk Sjømat AS, Norsk Sjømat Oppdrett AS, Storm Company AS, Vital Seafood AS, Bollagrunn AS, med det heleide selskapet Nergård Invest Bollagrunn AS, og Fjorden Industribygg AS, i Stranda kommune, Nergård AS med datterselskaper med hovedkontor i Tromsø og Vital Rørvik AS i Vikna kommune. Videre omfatter konsernet de tilknyttede selskapene Stordal Aquaproduksjon AS og Skaar Japan KK. Konsernet har i 2017 ervervet ytterligere eierandeler og har no kontroll på 60,1% av aksjene i Nergård AS.

Norsk Sjømat Holding AS hadde ved årsskifte 4 ansatte, tilsvarende 3,5 årsverk. Ved årets utgang hadde konsernet 581 ansatte, tilsvarende 566 årsverk.

Styret anser arbeidsmiljøet i konsernet som godt. Sykefraværet i 2017 utgjør 2,9% i underkonsernet Nergård AS, mens det i resten av konsernet Norsk Sjømat Holding AS er i underkant av 6%. Det ble i 2017 ikke registrert alvorlige arbeidsulykker med personskade på konsernivå.

Morselskapets styre består av 3 menn. Konsernet har et bevist forhold når det gjeld lønns- og personalpolitikk for å fremme likestilling og hindre forskjellsbehandling mellom kjønnene. Konsernet arbeider aktivt for å sikre like muligheter og rettigheter og hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn. Retningslinjer for dette er innarbeidet når det gjelder rekruttering og karriereutvikling i selskapene

Selskapet bestreber seg på å følge de miljøpålegg som er gitt for bransjen, og etter styrets mening forurenser selskapets virksomhet ikke det ytre miljø utover godkjente krav.

Konsernets virksomhet er utsatt for kreditt- og valutarisiko. Hovedregelen er at alle selskapene i konsernet skal sikre sine fordringer gjennom kredittforsikring eller tilsvarende hvis det ikke foretas salg mot forskudd, kontant mot dokument eller lignende. Kjøp og salg i valuta sikres med kontrakter.

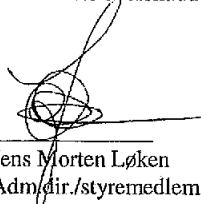
Konsernets virksomhet innenfor videreførdling preges i stadig større grad av konkurranse fra lavkostland. Det utvikles stadig nye allianser og partnerskap i bransjen som er med på å forsterke konkurransen både på produksjons- og salgssiden. Styret mener likevel at forutsetningene for fremtidig inntjening og drift for selskapet er gode.

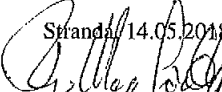
Egenkapitalen i morselskapet har i 2017 økt med kr 21.245.556 til kr 109.155.037.

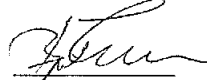
Styret foreslår at årets overskudd i morselskapet på kr 31.245.556 blir fordelt slik:

| | |
|-------------------------------|---------------|
| Avsatt til annen egenkapital: | kr 21.245.556 |
| Avsatt til utbytte | kr 10.000.000 |

Konsernets overskudd for 2017 er: kr 210.746.153


Jens Morten Løken
Adm.dir./styremedlem

Stranda 14.05.2018

Per Magne Grøndahl
Styreformann


Bjarte Tunold
Styremedlem



JENS ARNE HAGEN
STATSAUTORISERT REVISOR

Medlem av
DEN NORSKE REVISORFORENING

Til generalforsamlingen i
Norsk Sjømat Holding AS
Svemorka

6200 Stranda

Stranda, den 26. juni 2018

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Jeg har revidert Norsk Sjømat Holding AS' årsregnskap som viser et overskudd i selskapsregnskapet på kr 31.245.556 og et overskudd i konsernregnskapet på kr 210.746.153, og etter min mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Norsk Sjømat Holding AS per 31. desember 2017 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Norsk Sjømat Holding AS per 31. desember 2017 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for det avsluttede regnskapsåret i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet som består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Grunnlag for konklusjonen

Jeg har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Mine oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Jeg er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt mine øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter min oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for min konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

| | | | |
|----------------------------|--|--|---|
| Postboks 7 6201 Stranda | Telefon 70 26 08 44 Telefax 70 26 14 96 | Besøksadr.: Storgt. 28 (4.ctg) E-post: jahagen@revisor-hagen.no | Bankkonto nr.: 4030.05.04878 Foretaks-/revisor nr. 862655222 |
|----------------------------|--|--|---|



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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det min oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap jeg har opparbeidet meg under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom jeg hadde konkludert med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er jeg pålagt å rapportere det. Jeg har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og anslår jeg risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Jeg utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoen, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for min konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, feilpresentasjoner eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider jeg meg en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer jeg hensiktsmessigheten av de anvendte regnskapsprinsippene, og rimeligheten av regnskapsestimater og tilhørende notecopplysninger utarbeidet av ledelsen. Ledelsen om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimater og tilhørende notecopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer jeg på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom jeg konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at jeg i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at jeg modifierer min konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Mine konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.



- evaluerer jeg den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.
- innhenter jeg tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte årsregnskapet. Jeg er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Jeg alene er ansvarlige for min revisjonskonklusjon.

Jeg kommuniserer med styret/daglig leder blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Jeg utveksler også informasjon om forhold av betydning som jeg har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.


Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på min revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener jeg at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på min revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger jeg 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 jeg 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 bokføringsklikk i Norge.



Jens Arne Hagen
Statsautorisert revisor



NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2017

Norsk Sjømat Holding AS

NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER.

Generelt

Regnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med aksjeloven, regnskapsloven og god regnskapsskikk. Regnskapet bygger på historisk kost prinsippet.

Kostnader sammenstilles med og kostnadsføres samtidig med de inntekter kostnadene kan sammenstilles med.

Regnskapet er satt opp basert på fortsatt drift.

Klassifisering

Eiendeler knyttet til varekretsløpet klassifiseres som omløpsmidler. Samme regel gjelder for kortsiktig gjeld.

Fordringer og gjeld som ikke knytter seg til varekretsløpet, klassifiseres som omløpsmidler/kortsiktig gjeld dersom de forfaller innen ett år.

Øvrige eiendeler klassifiseres som anleggsmidler, og øvrig gjeld klassifiseres som langsiktig.

Inntekter

Ved varesalg:

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når både risiko og kontroll i hovedsak er overført til kunden.

Dette vil normalt være tilfellet når varen er levert til kunden. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet.

Ved tjenestesalg:

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Dette skjer når tjenesten ytes, i takt med at arbeidet utføres. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet.

Vurderingsregler

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

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi dersom verdifallet ikke forventes å være forbigående.

Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Aksjer i datterselskap

Investeringer i datterselskaper vurderes etter kostmetoden. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk.

Mottatt utbytte og konsernbidrag fra datterselskapene er inntektsført som inntekt på investering i datterselskap.

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap.

Øvrige omløpsmidler vurderes til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi

Varige driftsmidler aktiveres og avskrives dersom de har levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger kr 15.000.

Varige driftsmidler vurderes til historisk kost med fradrag for bedriftsøkonomiske avskrivninger.

Avskrivninger baseres på en vurdering av driftsmidlenes økonomiske og tekniske levetid.

Selskapet benytter lineære avskrivninger for avskrivning av varige driftsmidler. Avskrivningssatsene er gjengitt i note.

Innskuddspensjon periodiseres etter sammenstillingsprinsippet. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 23% av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

Leieavtaler er ikke balanseført.

Kontantstrømanalyse

Kontantstrømanalysen er utarbeidet etter den indirekte metoden



NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2017

Norsk Sjømat Holding AS

NOTE 2. NÆRSTÅENDE PARTER - KONSERNFORHOLD - TRANSAKSJONER 2017.

Som nærstående parter regnes alle selskapene som inngår i konsernet Norsk Sjømat Holding AS, og ledende personer i disse selskapene. Dette omfatter selskapene Norsk Sjømat Holding AS, Norsk Sjømat AS, Norsk Sjømat Oppdrett AS, Storm Company AS, Vital Seafood AS, Fjorden Industribygg AS, Vital Rørvik AS og Bollagrunn AS. Videre Norsk Sjømat Holding AS sitt tilknyttede selskap Stordal Aquaproduksjon AS, Norsk Sjømat AS sitt tilknyttede selskap Skaar Japan K.K., og Bollagrunn AS sitt heleide datterselskap Nergård Invest Bollagrunn AS og datterselskap Nergård AS. Alle transaksjonene mellom selskapene skjer på vanlige forretningsmessige vilkår.

Bollagrunn AS kjøpte i 2017 aksjene i Nergård Invest Bollagrunn AS. Sammen eier de 60,1% av aksjene i Nergård AS, og Nergård AS inngår således som et datterselskap i konsernet fra 2017.

NOTE 3. DRIFTSMIDLER.

| | MASKINER/ INVENTAR | TOTALT |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------|
| Anskaffelseskost 01.01 | 1 566 736 | 1 566 736 |
| Årets tilgang | 321 660 | 321 660 |
| Årets avgang til anskaffelseskost | 0 | 0 |
| Oppskrivning | | 0 |
| Anskaffelseskost pr. 31.12 | 1 888 396 | 1 888 396 |
| Akk. ordinære avskrivninger pr. 01.01 | 1 169 139 | 1 169 139 |
| Akkumulert nedskrivning pr. 01.01 | 0 | 0 |
| Reversert nedskrivning i året | 0 | 0 |
| Akkumulert avskrivning avgang i året | 0 | 0 |
| Årets ordinære avskrivninger | 188 560 | 188 560 |
| Bokført verdi pr. 31.12 | 530 697 | 530 697 |
| Økonomisk levetid | 4 år | |

NOTE 4. FORDRINGER.

| Fordringer med forfall senere enn ett år: | 2017 | 2016 |
|---|------------|------------|
| Lån til foretak i samme konsern | 89 434 641 | 86 416 659 |
| Lån til tilknyttet selskap | 788 137 | 187 500 |
| Sum | 90 222 778 | 86 604 159 |

NOTE 5. ANSATTE, LÅN TIL ANSATTE OG ANDRE GODTGJØRELSER.

| Spesifikasjon av bokført lønnskostnad | 2017 | 2016 |
|---------------------------------------|-----------|-----------|
| Lønninger | 4 550 152 | 5 294 097 |
| Arbeidsgiveravgift | 565 986 | 646 935 |
| Pensjonskostnader | 645 975 | 638 709 |
| Andre personalkostnader | 9 866 | 7 190 |
| Sum lønnskostnad | 5 771 979 | 6 586 931 |

Ansatte i selskapet har gjennomsnittlig utført 3,5 årsverk i 2017.

| Spesifikasjon av godtgjørelse til ledende personer mv. | Daglig leder | Styremedlemmer |
|--|--------------|----------------|
| Lønn mv. | 0 | 0 |
| Annen godtgjørelse | 0 | 0 |
| Sum godtgjørelser | 0 | 0 |

Det er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelser til ledelse, ansatte, styremedlemmer og aksjonærer mv.



NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2017

Norsk Sjømat Holding AS

Pensjonskostnader og -forpliktelser:

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon, og selskapets pensjonsordning oppfyller kravene i denne lov. Den etablerte avtale er en innskuddsordning med tilleggsforsikring for uføretet m.v. etter lov om innskuddspensjon. Samlet premie inkl tilleggsforsikring er kostnadsført med kr 645.975 i årets regnskap. Innskuddsfond pr 31.12.2017 er kr 0.-. Tjenestepensjonsordningene omfatter alle ansatte.

Revisjonshonorar:

Revisors godtgjørelse er for 2017 kostnadsført under posten "Andre driftskostnader" med kr 35.800 for lovpålagt revisjon, kr 28.300 for teknisk bistand med årsavslutning/konsernregnskap, samt kr 7.700 vedr. andre attestasjonsoppdrag og skatterådgivning.

NOTE 6. LANGSIKTIG GJELD / PANTSTILLELSER OG GARANTIER M.V.:

| | 2017 | 2016 |
|---|--------------------|--------------------|
| Spesifikasjon av gjeld som forfaller mer enn 5 år etter regnskapsårets slutt | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 0 | 0 |
| Pantstillelser og lignende | | |
| Pantesikret gjeld | 368 000 000 | 30 000 000 |
| Balansført verdi av eiendeler stillet som sikkerhet | | |
| Fordring på selskap i samme konsern | 89 434 641 | 86 416 659 |
| Investering i datterselskap | 373 728 239 | 23 493 306 |
| Sum balanseverdi stillet som sikkerhet | 463 162 880 | 109 909 965 |
| Sikkerhetsstillelse og garantiansvar m.v. for andre selskap i samme konsern | 2017 | 2016 |
| Selskapet har stillet sikkerhet for lån til Norsk Sjømat AS med følgende restansvar : | 0 | 0 |

NOTE 7. SKATTER

Spesifikasjon av forskjellen mellom regnskapsmessig resultat for skattekostnad og skattepliktig inntekt:

| | Ordinært resultat | Ekstraordinært resultat | Totalt |
|--|-------------------|-------------------------|-------------------|
| Regnskapsmessig resultat før skatt | 38 908 627 | | 38 908 627 |
| Mottatt konsernbidrag (resultatsført) | 40 000 000 | | 40 000 000 |
| Avgitt konsernbidrag (ikke resultatsført) | 0 | | 0 |
| Skattemessig underskudd til fremføring 01.01 | 0 | | 0 |
| Permanente forskjeller (inkl kons. bidrag) | -47 013 877 | | -47 013 877 |
| Midlertidige forskjeller | -13 348 | | -13 348 |
| Fremførbart underskudd 31.12 | 0 | | 0 |
| Skattegrunnlag | 31 881 402 | 0 | 31 881 402 |

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller / utsatt skatt:

| | 01.01.17 | 31.12.2017 | Endring |
|--|----------|------------|---------|
| Anleggsmidler | -78 506 | -65 158 | 13 348 |
| Andre avsetn. for forpliktelser | -120 000 | -120 000 | 0 |
| Skattepliktig del av inntektsført utbytte fra datterselskap | 180 000 | 216 000 | 36 000 |
| Fremførbart underskudd | 0 | 0 | 0 |
| Netto midlertidige forskjeller som grunnlag for utsatt skatt/-skattefordel | -18 506 | 30 842 | 49 348 |
| Netto utsatt skatteforpliktelse (-fordel) 24% / 23% | -4 441 | 7 094 | 11 535 |



NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2017

Norsk Sjømat Holding AS

Årets skattekostnad:

| | |
|---|------------------|
| Betalbare skatter (24%) av ordinært drift | 7 651 535 |
| Endring utsatt skatt/skattefordel | 11 535 |
| Sunn (bokført skattekostnad) | <u>7 663 071</u> |

NOTE 8. AKSJEKAPITAL, AKSJONÆRER.

Selskapets aksjekapital består av 3.074.928 aksjer hver pålydende kr 1,- totalt kr 3.074.928.

| Følgende eier aksjer i selskapet. | Antall aksjer | Selskapstilknytning |
|-----------------------------------|------------------|---------------------|
| Svemorka Holding AS | 1 537 464 | |
| Per Grøndahl Holding AS | <u>1 537 464</u> | |
| | 3 074 928 | |

Vedtektene fastsetter at hver aksje har 1 stemme.

NOTE 9. ENDRING I EGENKAPITAL I 2017.

| | Sum | Spesifikasjon av egenkapitalen | | | |
|--|--------------------|--------------------------------|----------------------------|----------------|--------------------|
| | | Aksjekapital | Innskutt annen egenkapital | Overkursfond | Annen egenkapital |
| Egenkapital 01.01 | 87 909 482 | 3 074 928 | 0 | 250 000 | 84 584 554 |
| Årets resultat | 31 245 555 | | | | 31 245 555 |
| Avgitt konsernbidrag (netto etter skatt) | 0 | | | | 0 |
| Avsatt utbytte 31.12 | -10 000 000 | | 0 | | -10 000 000 |
| Utbetalt ekstraord. utbytte | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Egenkapitalendring v/fusjon | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Sunn egenkapital pr. 31.12. | <u>109 155 037</u> | <u>3 074 928</u> | <u>0</u> | <u>250 000</u> | <u>105 830 109</u> |

NOTE 10. AKSJER I DATTERSELSKAP OG ANDRE SELSKAPER.

Investeringene i datterselskapene er i selskapsregnskapet vurdert etter kostmetoden.

| Investering i aksjer - datterselskap | Eierandel | Stemmeandel | Ansk. Kost | Balanseført verdi |
|--------------------------------------|-----------|-------------|-------------|--------------------|
| Norsk Sjømat AS | 100 % | 100 % | 14 057 961 | 14 057 961 |
| Norsk Sjømat Oppdrett AS | 100 % | 100 % | 1 275 766 | 1 275 766 |
| Bollagrunn AS | 72,31 % | 72,31 % | 356 333 393 | 356 333 393 |
| Vital Seafood AS | 60 % | 60 % | 3 336 885 | 3 336 885 |
| | | | | <u>375 004 005</u> |

Imtekt på investering i datterselskap kr 47.200.000 gjelder utbytte/konsernbidrag som er avsatt i datterselskapene for 2017. Av posten "Annen renteinntekt" gjelder kr 2.147.982,- renter fra andre selskap i konsernet. Tilsvarende for 2016 var kr 2.481.138,-.

| Investering i aksjer - tilknyttet selskap | Eierandel | Stemmeandel | Ansk. Kost | Balanseført verdi |
|---|-----------|-------------|------------|-------------------|
| Stordal Aquaproduksjon AS | 33 % | 33 % | 100 000 | <u>100 000</u> |
| | | | | <u>100 000</u> |



NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2017

Norsk Sjømat Holding AS

NOTE 11. MELLOMVÆREDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN.

| | 2017 | 2016 |
|--|--------------------|--------------------|
| Fordringer | | |
| Fordringer konsern - langsiktige | 89 434 641 | 86 416 659 |
| Andre fordringer - lån til tilknyttet selskap - langsiktig | 788 137 | 187 500 |
| Fordringer konsern - kundefordringer | 1 373 350 | 0 |
| Fordring konsern - utbytte | 7 200 000 | 30 350 000 |
| Fordring konsern - konsemsbidrag | 40 000 000 | 0 |
| Andre fordringer konsern - kortsiktige | 0 | 0 |
| | <u>138 796 128</u> | <u>116 954 159</u> |
| Gjeld | | |
| Kortsiktig gjeld | 0 | 250 010 |
| Skyldig konsemsbidrag | 0 | 0 |
| | <u>0</u> | <u>250 010</u> |

NOTE 12. BUNDNE MIDLER

| | 2017 | 2016 |
|-----------------------------------|---------|---------|
| Bundne bankinnskudd (skattetrekk) | 606 636 | 498 322 |

NOTE 13. SALGSINNTEKTER OG ANNEN DRIFTSINNTEKT

| Pr. virksomhetsområde | 2017 | 2016 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Administrative honorar | 6 518 224 | 6 603 284 |
| Annet | 428 760 | 398 172 |
| | <u>6 946 984</u> | <u>7 001 456</u> |
| Geografisk fordeling | | |
| Norge | 6 946 984 | 7 001 456 |
| | <u>6 946 984</u> | <u>7 001 456</u> |

NOTE 14. VESENTLIGE LEIEAVTALER

Selskapet har ikke leieavtaler for personbiler pr 31.12.2017. Leiekostnaden utgjør i 2017 kr 0,- (tilsvarende kostnad for 2016 var kr 81.432)
Imbetalt forskuddsleie utgjør pr 31.12.2017 kr 0,-



Kontantstrømanalyse

Norsk Sjømat Holding AS

| | 2017 | 2016 |
|---|--------------|-------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | |
| Resultat før skattekostnad | 38 908 627 | 30 618 900 |
| - Periodens betalte skatter | -108 126 | 0 |
| -/+ Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler | 0 | 0 |
| + Ordinære avskrivninger | 188 560 | 179 412 |
| +/- Endring i kundefordringer | -1 373 350 | 0 |
| +/- Endring i leverandørgjeld | -157 027 | -35 401 |
| +/- Poster klassifisert som invest./finans. aktiviteter | -19 867 982 | -5 501 138 |
| +/- Endring i andre tidsavgrensningsposter | -59 116 | -576 467 |
| = Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 17 531 586 | 24 685 306 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | |
| + Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler | 0 | 0 |
| - Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler | -321 660 | -330 212 |
| + Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak | 0 | 0 |
| - Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak | -350 234 933 | -100 000 |
| = Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -350 556 593 | -430 212 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | |
| + Innbetalinger ved nto. opptak av ny langsiktig gjeld | 356 159 750 | 0 |
| + Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld | 0 | 253 647 |
| - Utbetalinger ved nto. nedbetaling av langsiktig gjeld (nto) | 0 | -12 000 000 |
| - Utbetalinger ved nto. nedbetaling av annen kortsiktig gjeld | -372 396 | 0 |
| +/- Netto endring i kassekreditt | 0 | 0 |
| - Effekt av fusjon med datterselskap | 0 | 0 |
| + Innbetaling av ny egenkapital | 0 | 0 |
| - Tilbakebetaling av egenkapital | 0 | 0 |
| - Utbetalinger av utbytte | -30 000 000 | -20 000 000 |
| + Innbetalinger av konsernbidrag | 0 | 0 |
| - Utbetalinger av konsernbidrag | 0 | 0 |
| = Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | 325 787 354 | -31 746 353 |
| +/- Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter | 0 | 0 |
| = Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | -7 237 653 | -7 491 259 |
| + Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse | 7 885 861 | 15 377 120 |
| = Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt | 648 208 | 7 885 861 |

Norsk Sjømat Holding AS



Årsregnskap

2017

Norsk Sjømat Holding AS

Org.nr.:986 058 788



| Resultatregnskap | | | |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Norsk Sjømat Holding AS | | | |
| Driftsinntekter og driftskostnader | Note | 2017 | 2016 |
| Salgsinntekt | 13 | 0 | 0 |
| Annen driftsinntekt | 13 | 6 946 984 | 7 001 456 |
| Sum driftsinntekter | | <u>6 946 984</u> | <u>7 001 456</u> |
| Lønnskostnad | 5 | 5 771 979 | 6 586 931 |
| Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler | 3 | 188 560 | 179 412 |
| Annen driftskostnad | 5, 14 | 1 212 022 | 1 578 304 |
| Sum driftskostnader | | <u>7 172 561</u> | <u>8 344 647</u> |
| Driftsresultat | | <u>-225 577</u> | <u>-1 343 191</u> |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Inntekt på investering i datterselskap | 10 | 47 200 000 | 30 350 000 |
| Annen renteinntekt | 10 | 2 168 524 | 2 623 840 |
| Annen finansinntekt | | 1 525 | 1 972 |
| Annen rentekostnad | | 10 234 054 | 1 013 721 |
| Annen finanskostnad | | 1 791 | 0 |
| Resultat av finansposter | | <u>39 134 204</u> | <u>31 962 091</u> |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | <u>38 908 627</u> | <u>30 618 900</u> |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 7 | 7 663 071 | 245 174 |
| Ordinært resultat | | <u>31 245 556</u> | <u>30 373 726</u> |
| Årsoverskudd / - årsunderskudd | | <u>31 245 556</u> | <u>30 373 726</u> |
| Overføringer | | | |
| Avsatt til utbytte | 9 | 10 000 000 | 30 000 000 |
| Avsatt til annen egenkapital | | 21 245 556 | 373 726 |
| Sum overføringer | | <u>31 245 556</u> | <u>30 373 726</u> |



| Balanse | | | |
|------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Norsk Sjømat Holding AS | | | |
| Eiendeler | Note | 2017 | 2016 |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 7 | 0 | 4 441 |
| Sum immaterielle eiendeler | | <u>0</u> | <u>4 441</u> |
| Varige driftsmidler | | | |
| Maskiner og inventar | 3 | 530 700 | 397 600 |
| Sum varige driftsmidler | | <u>530 700</u> | <u>397 600</u> |
| Finansielle driftsmidler | | | |
| Investeringer i datterselskap | 10 | 375 004 005 | 24 769 072 |
| Lån til foretak i samme konsern | 4, 11 | 89 434 641 | 86 416 659 |
| Investeringer i tilknyttet selskap | 10 | 100 000 | 100 000 |
| Lån til tilknyttet selskap | 4, 11 | 788 137 | 187 500 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | <u>465 326 783</u> | <u>111 473 231</u> |
| Sum anleggsmidler | | <u>465 857 483</u> | <u>111 875 272</u> |
| Omløpsmidler | | | |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | 11 | 1 373 350 | 0 |
| Fordringer konsern | 11 | 47 200 000 | 30 350 000 |
| Andre kortsiktige fordringer | 5, 11 | 0 | 1 564 |
| Sum fordringer | | <u>48 573 350</u> | <u>30 351 564</u> |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | 12 | <u>648 208</u> | <u>7 885 861</u> |
| Sum omløpsmidler | | <u>49 221 558</u> | <u>38 237 425</u> |
| Sum eiendeler | | <u>515 079 040</u> | <u>150 112 698</u> |




| Balanse | | | |
|----------------------------------|------------------------------|--------------------------------|--------------------|
| Norsk Sjømat Holding AS | | | |
| Egenkapital og gjeld | Note | 2017 | 2016 |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital 3 074 928 à 1 | 8, 9 | 3 074 928 | 3 074 928 |
| Overkurs | 9 | 250 000 | 250 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | <u>3 324 928</u> | <u>3 324 928</u> |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 9 | 105 830 109 | 84 584 554 |
| Sum opptjent egenkapital | | <u>105 830 109</u> | <u>84 584 554</u> |
| Sum egenkapital | | <u>109 155 037</u> | <u>87 909 482</u> |
| Gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 7 | 7 094 | 0 |
| Sum avsetning for forplikelser | | <u>7 094</u> | <u>0</u> |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 6 | 368 000 000 | 30 000 000 |
| Øvrig langsiktig gjeld | 6 | 18 159 750 | 0 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | <u>386 159 750</u> | <u>30 000 000</u> |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 15 656 | 172 683 |
| Gjeld til konsernselskap | 11 | 0 | 250 010 |
| Betalbar skatt | 7 | 7 651 536 | 108 126 |
| Skyldige offentlige avgifter | | 1 305 450 | 765 493 |
| Utbytte | | 10 000 000 | 30 000 000 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 784 519 | 906 905 |
| Sum kortsiktig gjeld | | <u>19 757 160</u> | <u>32 203 217</u> |
| Sum gjeld | | <u>405 924 004</u> | <u>62 203 217</u> |
| Sum gjeld og egenkapital | | <u>515 079 041</u> | <u>150 112 699</u> |
| Pantstillelser | 6 | <u>368 000 000</u> | <u>30 000 000</u> |
| Stranda , 14.05.2018 | | | |
| Styret i Norsk Sjømat Holding AS | | | |
| Per Magne Grøndahl Styreleder | Bjarte Tunold Styremedlem | Jens Morten Løken Adm. dir. | |

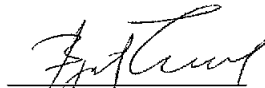


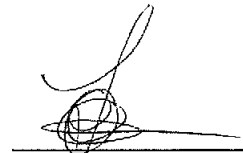
Balanse

Norsk Sjømat Holding AS

Stranda, 14.05.2018
Styret i Norsk Sjømat Holding AS


Per Magne Grøndahl
Styreleder


Bjarte Tunold


Jens Morten Løken
Adm. dir.



NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET 2017

Norsk Sjømat Holding AS

NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Generelt

Regnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med aksjeloven, regnskapsloven og god regnskapsskikk. Regnskapet bygger på historisk kost prinsippet. Kostnader sammenstilles med og kostnadsføres samtidig med de inntekter kostnadene kan sammenstilles med. Regnskapet er satt opp basert på fortsatt drift.

Konsern

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Norsk Sjømat Holding AS, det heleide datterselskapet Norsk Sjømat AS med heleid datterselskap Storm Company AS, det deleide datterselskapet Vital Seafood AS med heleid datterselskap Fjorden Industribygge AS og deleid datterselskap Vital Rørvik AS, samt det deleide datterselskapet Bollagruun AS med heleid datterselskap Nergård Invest Bollagruun AS, samt det deleide konsernet Nergård AS.

Videre omfatter konsernet det tilknyttede selskapet Skaar Japan KK og Stordal Aquaproduksjon AS

I konsernregnskapet er aksjer i datterselskap elimineret etter oppkjøpsmetoden. Forskjellen mellom kostpris for eierandelen og bokført verdi av netto eiendeler på oppkjøpstidspunktet analyseres og henføres til de enkelte balanseposter i henhold til reell verdi. Eventuell ytterligere merpris aktiveres som goodwill og avskrives i takt med de underliggende forhold og forventet økonomisk levetid.

Interne resultatmessige transaksjoner og mellomværende mellom selskapene er eliminert i konsernregnskapet.

Tilknyttet selskap er tatt inn i konsernregnskapet etter egenkapitalmetoden.

Klassifisering

Eiendeler knyttet til varekretsløpet klassifiseres som omløpsmidler. Samme regel gjelder for kortsiktig gjeld.

Fordringer og gjeld som ikke knytter seg til varekretsløpet, klassifiseres som omløpsmidler/kortsiktig gjeld dersom de forfaller innen ett år.

Øvrige eiendeler klassifiseres som anleggsmidler, og øvrig gjeld klassifiseres som langsiktig.

Inntekter

Ved varesalg:

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når både risiko og kontroll i hovedsak er overført til kunden.

Dette vil normalt være tilfellet når varen er levert til kunden. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet.

Ved tjenestesalg:

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Dette skjer når tjenesten ytes, i takt med at arbeidet utføres. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet.

Vurderingsregler

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

Anleggsmidler vurderes til historisk kost med fradrag for bedriftsøkonomiske avskrivninger. Avskrivninger baseres på en vurdering av driftsmidlenes økonomiske og tekniske levetid.

Selskapet benytter lineære avskrivninger for avskrivning av varige driftsmidler. Avskrivningssatsene er gjengitt i note.

Finansiell leasing av driftsmidler balanseføres som driftsmidler og avskrives i forhold til driftsmiddelets levetid

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Den ordinære virksomheten medfører eksponering for valutarisiko. Terminkontrakter benyttes som sikring mot svingninger i valutakurser. Se nærmere omtale i note 14.

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap.

Lager av innkjøpte varer er verdsatt til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Egentilvirkede ferdigvarer og varer under tilvirkning er vurdert til full tilvirkningskost. Varelageret er nedskrevet for ukurans så fremt virkelig verdi er lavere enn anskaffelseskost eller tilvirkningskost.

Varige driftsmidler aktiveres og avskrives dersom de har levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger kr 15.000.

Immaterielle eiendeler som forventes å gi fremtidige inntekter aktiveres.

Varige driftsmidler vurderes til historisk kost med fradrag for bedriftsøkonomiske avskrivninger.

Avskrivninger baseres på en vurdering av driftsmidlenes økonomiske og tekniske levetid.

Selskapet benytter lineære avskrivninger for avskrivning av varige driftsmidler. Avskrivningssatsene er gjengitt i note.

Finansiell leasing av driftsmidler balanseføres som driftsmidler og avskrives i forhold til driftsmiddelets levetid

For ytelsesbaserte pensjonsordninger er lineær opptjeningsprofil og forventet sluttlønn som opptjeningsgrunnlag lagt til grunn.

Estimatavvik og planendringer amortiseres over forventet gjenværende opptjeningsperiode i den grad de overstiger 10% av den største av pensjonsforpliktelsene og pensjonsmidlene (korridor).

For innskuddsbaserte pensjonsordninger er årlige innskudd kostnadsført. Selskapet har ingen pensjonsforpliktelse utover innskuddet.



NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET 2017

Norsk Sjømat Holding AS

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 23% av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig under-skudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettofort.

Operasjonell leasing kostnadsføres som vanlig leiekostnad og klassifiseres som ordinær driftskostnad. Finansiell leasing av driftsmidler balanseføres som driftsmidler og avskrives i forhold til driftsmiddelets levetid

Kontantstrømanalyse

Kontantstrømanalysen er utarbeidet etter den indirekte metoden

NOTE 2. STORE ENKELTTTRANSASJONER - KONSERNETABLERING - GOODWILL.

Enkeltransaksjoner

Etter Bollagrunn AS sitt kjøp av selskapet Nergård Invest Bollagrunn AS kontrollerer Norsk Sjømat Holding AS 60,1% av Nergård AS. Nergård AS er morselskap i Nergårdkonsernet, et integrert sjømatkonsem innenfor fangst, foredling og salg, med virksomhet langs kysten av Nord-Norge.

Norsk Sjømat Holding AS har lagt til grunn at bestemmende innflytelse i Nergård AS ble oppnådd ved kontraktsinngåelse den 21. april 2017, og Nergårdkonsernet er konsolidert inn fra dette tidspunktet.

Frem til 21. april 2017 var Nergård AS et tilknyttet selskap ved aksjeeie 41,67% gjennom Bollagrunn AS.

NOTE 3. DRIFTSMIDLER.

| | DRIFTSLØSØRE OG MASKINER | SKIP MV. | BYGG/ANLEGG IMMATERIELLE TOMTER | EIENDELER | TOTALT |
|---------------------------------------|-----------------------------|--------------------|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Anskaffelseskost 01.01 | 132 301 383 | 0 | 77 345 105 | 16 745 053 | 226 391 541 |
| Tilgang ved inngang datterselskap | 663 161 000 | 399 776 000 | 562 945 000 | 310 508 947 | 1 936 390 947 |
| Årets tilgang | 35 898 683 | 150 975 000 | 38 881 564 | 88 000 | 225 843 247 |
| Årets avgang til anskaffelseskost | 226 562 000 | 0 | 27 002 000 | 0 | 253 564 000 |
| Merverdi | 0 | 0 | 6 861 859 | 1 484 260 577 | 1 491 122 436 |
| Anskaffelseskost pr. 31.12 | 604 799 066 | 550 751 000 | 659 031 528 | 1 811 602 577 | 3 626 184 171 |
| Akk. ordinære avskrivninger pr. 01.01 | 345 864 183 | 332 002 000 | 227 282 027 | 18 019 000 | 923 167 210 |
| Akkumulert nedskrivning pr. 01.01 | 45 000 000 | 0 | 65 000 000 | | 110 000 000 |
| Nedskrivning | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reversert nedskrivning i året | 40 000 000 | 0 | 9 500 000 | 6 625 000 | 56 125 000 |
| Akkumulert avskrivning avgang i året | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Avskrivning merverdi (1) | 0 | 0 | 343 000 | 11 829 311 | 12 172 311 |
| Årets ordinære avskrivninger (1) | 29 831 335 | 18 040 000 | 18 912 864 | 5 911 000 | 72 695 199 |
| Bokført verdi pr. 31.12 | 224 103 548 | 200 709 000 | 356 993 637 | 1 782 468 266 | 2 564 274 451 |
| Økonomisk levetid | 5 - 25 år | inntil 25 år | inntil 50 år | inntil 16 år (2) | |

(1) Årets ordinære avskrivninger representerer datterselskapenes samlede avskrivninger på driftsmidler i 2017. Avskrivning oppført i resultatregnskapet kr 84.867.510 består av ordinære avskrivninger kr 72.695.199 og avskrivning merverdier kr 12.172.311.

Innmaterielle eiendeler består av:

| | |
|-----------------------------------|----------------------|
| Forskning og utvikling | 5 023 000 |
| Konsesjoner (2) | 1 777 644 266 |
| Goodwill/Badwill | -199 000 |
| Sum immaterielle eiendeler | 1 782 468 266 |

(2) Konsesjoner består av grunnkvoter og strukturkvoter. Grunnkvotene er "evigvarende" (ikke tidsbegrenset) mens strukturkvotene er tildelt med en tidsbegrensning på 20 eller 25 år og avskrives over kvotens levetid.



NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET 2017

Norsk Sjømat Holding AS

NOTE 4. FORDRINGER

Fordringer med forfall senere enn ett år:

| | 2017 | 2016 |
|------------------------------|------------|-----------|
| Andre kortsiktige fordringer | 0 | 0 |
| Andre langsiktige fordringer | 17 361 392 | 3 403 489 |
| Sum | 17 361 392 | 3 403 489 |

NOTE 5. VARELAGER

| | 2017 | 2016 |
|--|-------------|------------|
| Lager av varer innkjøpt for videresalg | 34 599 266 | 20 739 288 |
| Lager av råvarer | 67 946 145 | 15 291 456 |
| Lager av varer under tilvirkning | 1 500 310 | 235 290 |
| Lager av levende fisk | 0 | 11 887 662 |
| Lager av egentilvirkede ferdigvarer | 187 687 935 | 13 813 732 |
| | 291 733 656 | 61 967 428 |

NOTE 6. ANSATTE, LÅN TIL ANSATTE OG ANDRE GODTGJØRELSER

Spesifikasjon av bokført lønnskostnad

| | 2017 | 2016 |
|----------------------|-------------|-------------|
| Lønninger | 266 650 762 | 112 776 939 |
| Arbeidsgiveravgift | 13 111 558 | 9 431 254 |
| Pensjonskostnader | 5 874 535 | 3 424 737 |
| Andre lønnskostnader | 4 962 971 | 2 850 003 |
| Sum lønnskostnad | 290 599 826 | 128 482 933 |

Det har vært 4 ansatte i morselskapet i 2017. I konsernet er det pr. 31.12.2017 581 ansatte som representerer 566 årsverk. I tillegg har det vært innleid 43 årsverk.

Spesifikasjon av godtgjørelse til ledende personer mv.

| | Daglig ledere | Styremedlemmer |
|--------------------|---------------|----------------|
| Lønn mv. | 0 | 0 |
| Styrehonorar | 0 | 0 |
| Annen godtgjørelse | 0 | 0 |
| Sum godtgjørelser | 0 | 0 |

Lån til ansatte

Kortsiktige lån til ansatte utgjør pr 31.12.2017 kr 0,-.

Pensjonskostnader og -forpliktelser:

Konsemselskapene er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon, og har opprettet pensjonsordninger som oppfyller kravene i denne lov. Alle ansatte er omfattet av ordningen. Ordningen er innskuddsbasert. Et datterselskap har selvstendig avtale etter ytelsesordning som er balanseført.

Sammensetning av ytelsesordning:

| Pensjonskostnad : | 2017 | 2016 |
|---------------------------------------|----------|------|
| Nåverdi av årets pensjonsopptjening | 687 000 | - |
| Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen | 199 000 | - |
| Avkastning på pensjonsmidlene | -246 000 | - |
| Resultatført virkning av estimatavvik | 57 000 | - |
| Administrasjonskostnader | 87 000 | - |
| Administrasjonskostnader | 36 000 | - |
| Årets pensjonskostnad | 820 000 | - |



NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET 2017

Norsk Sjømat Holding AS

Pensjonsforpliktelse pr. 31.12.

| | | |
|---|-------------|---|
| Brutto pensjonsforpliktelser | -10 937 000 | - |
| Pensjonsmidler til markedsverdi | 8 801 000 | 0 |
| Arbeidsgiveravgift | -109 000 | |
| Ikke resultatført virkning av estimatavvik | 2 218 000 | |
| Netto pensjonsforpliktelse inkl. arbeidsg. avg. LOF | -27 000 | - |

Økonomiske forutsetninger:

| | | |
|-------------------------------------|--------|--------|
| Diskonteringsrente | 2,10 % | 0,00 % |
| Forventet avkastning på fondsmidler | 3,00 % | |
| Årlig lønnsvekst | 2,25 % | |
| Årlig G-regulering | 2,00 % | 0,00 % |

Som aktuarmessige forutsetninger for demografiske faktorer og avgang er det lagt til grunn vanlig benyttede forutsetninger innen forsikring.

Revisjonshonorar:

I morselskapet er det for 2017 kostnadsført revisjonshonorar med kr 35.800 og kr 36.000 for tjenester utover lovpålagt revisjon. Totalt for konsernet er det kostnadsført honorar med hhv. kr 1.619.925 for ordinær revisjon og kr 845.500 for tjenester utover lovpålagt revisjon samt andre attestasjoner mv.

NOTE 7. LANGSIKTIG GJELD / PANTSTILLELSER OG GARANTIER.

| | 2017 | 2016 |
|---|---------------|-------------|
| Spesifikasjon av gjeld som forfaller mer enn 5 år etter regnskapsårets slutt | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 81 271 138 | 28 302 441 |
| Pantstillelser og lignende | | |
| Pantesikret gjeld | 1 405 280 579 | 109 722 838 |
| Garantier | 211 300 000 | 0 |
| Balansført verdi av eiendeler stillet som sikkerhet | | |
| Tomter, bygninger og annen fast eiendom | 356 473 637 | 55 044 937 |
| Maskiner og driftslosere mv. | 224 103 548 | 58 949 200 |
| Skip mv. | 200 709 000 | 0 |
| Varelager | 259 434 390 | 29 340 478 |
| Kundefordringer | 462 924 703 | 94 015 728 |
| Andre fordringer | 31 972 000 | |
| Konsesjoner | 1 769 644 266 | |
| Aksjer | 17 424 000 | |
| Sum | 1 535 617 278 | 237 350 343 |
| Limit kassakreditt | 325 000 000 | 77 000 000 |

Factoring

Enkelte selskap i konsernet har inngått avtale med factoringsselskap som innebærer at det utbetales forskudd. Pr. 31.12.2017 utgjør utbetalt forskudd kr 77.992.000, og er oppført under kortsiktig gjeld til kredittinstitusjon. Fordringene er oppført til pålydende (brutto).

Konsernkontoordning

Selskaper knyttet til Nergårdkonsernet har en konsernkontoordning. Følgende selskaper inngår i konsernkontoordningen: Nergård AS, Nergård Senja AS, Nergård Sild AS, Nergård Sorøya AS, Nergård Havfiske AS, Nergård Eiendom AS, Nergård Bø AS, Nergård Seafood AS, Gryllefjord Seafood AS og Selfjordbuen Holding AS.

I konsernregnskapet presenteres netto konsernkonto som bankinnskudd, mens trekk på konsernkonto er klassifisert som kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner i balansen.

Selskapene i konsernkontoordningen er solidarisk ansvarlig overfor banken for oppfyllelse av alle forpliktelser som måtte oppstå under konsernkontoavtalen. Datterselskapet sine eiendeler er stilt som sikkerhet for total gjeld i konsernkontoordninga, langsiktig gjeld og garantiramme i konsernet. Total langsiktig gjeld i konsernet som datterselskapene har stilt sikkerhet for er på 648 mill kr pr 31.12. I tillegg er det stilt sikkerhet for ubenyttet konsernkontokreditt på 150 mill kr og garantiramme på 160 mill kr.



NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET 2017

Norsk Sjømat Holding AS

NOTE 8. SKATTER.

Spesifikasjon av forskjellen mellom regnskapsmessig resultat før skattekostnad og skattepliktig inntekt:

| | Ordinært resultat | Ekstraordinært resultat | Totalt |
|--|--------------------|-------------------------|--------------------|
| Regnskapsmessig resultat før skatt | 208 334 973 | | 208 334 973 |
| Permanente og midlertidige forskjeller samt endring fremførbart underskudd | 40 165 119 | | 40 165 119 |
| Skattegrunnlag | 248 500 092 | 0 | 248 500 092 |

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller / utsatt skatt:

| | 31.12.2016 | 31.12.2017 | Endring |
|--|-------------|--------------|--------------|
| Anleggsmidler | 34 950 705 | 404 419 314 | -369 468 609 |
| Varebeholdning | 11 474 662 | -26 875 000 | 38 349 662 |
| Kundefordringer | -253 773 | -146 346 | -107 427 |
| Gevinst og tapskonto | -550 568 | 17 872 545 | -18 423 113 |
| Balanseførte leieavtaler | 0 | 0 | 0 |
| Pensjonsforpliktelser | 9 375 | 2 449 | 6 926 |
| Andre forskjeller | -340 200 | 2 912 858 | -3 253 058 |
| Avskåret rentefradrag til fremføring | 0 | -16 758 933 | 16 758 933 |
| Skattepliktig del av inntektsført utbytte datterselskap | 22 872 109 | 27 471 538 | -4 599 429 |
| Underskudd til fremføring | -40 769 745 | -175 253 995 | 134 484 250 |
| Netto midlertidige forskjeller | 27 392 565 | 233 644 430 | -206 251 865 |
| Forsjeller som ikke inngår i beregning av utsatt skatt eller er motregnet | - | - | 0 |
| Netto midlertidige forskjeller som grunnlag for utsatt skatt/-skattefordel | 27 392 565 | 233 644 430 | -206 251 865 |
| Netto utsatt skatteforpliktelse (-fordel) 25% (2015)/24% (2016) | 6 574 216 | 53 738 219 | -47 164 003 |

Årets skattekostnad:

| | |
|---|-------------------|
| Betalbare skatter (25%) av ordinært drift | 59 640 022 |
| Skatteeffekt ved inn-/utgang datterselskap 2017 | -109 215 205 |
| Endring utsatt skatt/skattefordel | 47 164 003 |
| Sunn skattekostnad | <u>-2 411 180</u> |

NOTE 9. AKSJEKAPITAL, AKSJONÆRER.

Selskapets aksjekapital består av 3.074.928 aksjer hver pålydende kr 1,- totalt kr 3.074.928. Vedtektene fastsetter at hver aksje har 1 stemme.

| Følgende eier aksjer i selskapet. | Antall aksjer | Selskapstilknytning |
|-----------------------------------|------------------|---------------------|
| Svemorka Holding AS | 1 537 464 | Innehar styremedlem |
| Per Grøndahl Holding AS | 1 537 464 | Innehar styreleder |
| | <u>3 074 928</u> | |



NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET 2017

Norsk Sjømat Holding AS

NOTE 10. ENDRING I EGENKAPITAL I 2017

| | Sum | Spesifikasjon av egenkapitalen | | | |
|---|---------------|--------------------------------|--------------|----------------|----------------------|
| | | Aksjekapital | Overkursfond | Annen egenkap. | Minoritetsinteresser |
| Egenkapital 01.01. | 232 859 707 | 3 074 928 | 250 000 | 184 786 478 | 44 748 301 |
| Andel årets resultat majoritetsinteresser | 91 679 509 | 0 | 0 | 91 679 509 | 0 |
| Andel årets resultat minoritetsinteresser | 119 066 644 | 0 | 0 | 0 | 119 066 644 |
| Avsatt utbytte majoritetsinteresser | -10 000 000 | 0 | 0 | -10 000 000 | 0 |
| Inngang datterselskap - maj. interesser | 328 900 554 | 0 | 0 | 328 900 554 | 0 |
| Inngang datterselskap - min. interesser | 1 102 800 683 | 0 | 0 | 0 | 1 102 800 683 |
| Utbet. utbytte til minoritetsinteresser | -4 000 000 | 0 | 0 | 0 | -4 000 000 |
| Sum egenkapital pr. 31.12. | 1 861 307 097 | 3 074 928 | 250 000 | 595 366 541 | 1 262 615 628 |

NOTE 11. BUNDNE MIDLER

| | 2017 | 2016 |
|-----------------------------------|------------|-----------|
| Bundne bankinnskudd (skattetrekk) | 19 969 661 | 4 486 752 |

NOTE 12. VESENTLIGE LEIEAVTALER

Operasjonell leasing

Konkrete avtaler vurdert som operasjonell leasing er for 2017 kostnadsført leie kr 5.678.664,-. Tilsvarende beløp for 2016 var kr 5.556.338,-.

Det er ingen forskuddsleie knyttet til disse avtalene.

Finansiell leasing:

Leasede driftsmidler

| | |
|--|------------|
| Balansført verdi pr. 31.12. av pantsatte, leasede driftsmidler | 23 972 000 |
| Balansført gjeld pr 31.12. med pant i leasede driftsmidler | 4 382 000 |

Finansielle leieforpliktelser nedbetales som følger

| | |
|-----------------------------|-----------|
| Betalte renter 2017 | 298 000 |
| Betalte avdrag 2017 | 4 973 000 |
| Forfall om mindre en et år | 3 058 000 |
| Forfall om mellom 2 og 5 år | 1 324 000 |
| Forfall om mer enn 5 år | 0 |

NOTE 13. AKSJER I ANDRE SELSKAPER.

| Investering i aksjer - anleggsmidler | Stemmeandel | Eierandel | Ansk. Kost | Balansført verdi |
|--------------------------------------|-------------|-----------|------------|------------------|
| Fiskerinæringens Innkjøpselskap AS | 5,00 % | 5,00 % | 30 000 | 30 000 |
| Hellesylt Vekst AS | 6,00 % | 6,00 % | 50 000 | 50 000 |
| Storm Seafood Inc | 70,00 % | 70,00 % | 35 500 | 35 500 |
| Stranda Treningssenter AS | 16,00 % | 16,00 % | 100 000 | 100 000 |
| Polar Seafood Berlevåg AS | | | 1 500 000 | 1 500 000 |
| Fiskeribygge AS | | | 1 581 000 | 1 581 000 |
| TIL Holding AS | | | 700 000 | 10 000 |
| Itube AS | | | 100 000 | 100 000 |
| Harstad Skipsindustri AS | | | 155 000 | 155 000 |
| Andre aksjer | | | 277 000 | 280 000 |
| | | | 4 528 500 | 3 841 500 |

Markedsbaserte aksjer vurdert til virkelig verdi 31 000



NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET 2017

Norsk Sjømat Holding AS

Investering i tilknyttet selskap

Tilknyttede selskaper er Skaar Japan KK, Tokyo - Japan (40%), Stordal Aquaproduksjon AS, Stordal (33,33%), Stor Fisk AS, Lenvik(49%), Sørøya Isanlegg AS, Hasvik (33,3%), Hasvik M. Senter AS, Hasvik (50%), Juda Ben Hur AS, Senjahopen (30,8%), Væroy Bunker AS, Væroy (50%), Byggtorget AS, Væroy (33%), Væroy Egnesentral, Væroy (49%), Seifjordbuen AS, Torsken (49%) Senja Handelsforening AS, Lenvik (33%), Eco Laks AS, Alstadhaug (50%), Væroy Isanlegg AS, Væroy (39%).

Tilknyttede selskaper er i konsernregnskapet til Norsk Sjømat Holding AS innregnet i henhold til egenkapitalmetoden.

Total kostpris for investeringene i tilknyttede selskaper er pr. 31.12.2017 kr 9.323.000. Aksjene er i balansen oppført med kr 19.466.718, som er lik kostpris regulert med resultat i eiertiden, i den grad evt. underskudd ikke medfører negativ verdi på investeringen.

Resultatandel inntektsført under posten "Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap" utgjør i 2017 kr 99.244.388,-.

Lån til tilknyttet selskap

| | 2017 | 2016 |
|-------------------------------------|------------------|----------------|
| Lån tilknyttet selskap - langsiktig | 0 | 0 |
| Andre fordringer - langsiktig | 3 719 137 | 837 500 |
| Andre fordringer - kortsiktig | 0 | 0 |
| | <u>3 719 137</u> | <u>837 500</u> |

NOTE 14. SALGSINNTEKTER OG FINANSIELL MARKEDSRISIKO.

Pr. virksomhetsområde

| | 2017 | 2016 |
|----------------|----------------------|----------------------|
| Fangst | 504 249 000 | 0 |
| Fiskeforedling | 1 553 914 000 | 1 045 796 091 |
| Trading | 567 093 074 | 22 303 005 |
| | <u>2 625 256 074</u> | <u>1 068 099 096</u> |

Geografisk fordeling

| | | |
|---------|----------------------|----------------------|
| Norge | 1 091 903 947 | 565 792 298 |
| Europa | 994 629 819 | 200 134 419 |
| Amerika | 241 419 354 | 169 428 386 |
| Asia | 254 306 858 | 101 591 241 |
| Ocean | 34 696 275 | 24 985 890 |
| Afrika | 8 299 821 | 6 166 862 |
| | <u>2 625 256 074</u> | <u>1 068 099 096</u> |

Finansiell markedsrisiko

Valutarisiko

Den ordinære virksomheten medfører eksponering for valutarisiko. Terminkontrakter benyttes som sikring mot svingninger i valutakurser. Som en klar hovedregel for all eksport av varer i konsernet gjelder at fordringer i valuta sikres ved kontraktsinngåelse - virkelig verdisikring. Endring i virkelig verdi på verdisikringer som er effektive, inngår enten i resultatregnskapet sammen med endring i virkelig verdi på fordringen som sikres, eller ved at verdiendring på sikringsinstrumentet ikke regnskapsføres for sikringsinstrumentet realiseres, og at sikringsobjektet balanseføres til den verdien som reflekterer effekten av sikringen (sikringskurs).

Agio er presentert under annen finansinntekt og utgjør for konsernet 11,8 mill. kr. Disagio vises under annen finanskostnad og utgjør 26,4 mill. kr. Netto agio realisert og urealisert for konsernet utgjør - 14,6 mill. kr.

I tillegg har et datterselskap valutakontrakter (salgskontrakter) i valuta pr 31.12. totalt 24,7 mill USD, 20,4 mill EUR og 3 mill JPY. Markedsverdien var pr. 31.12 negativ med 10,4 mill kr. Beløpet er innarbeidet under andre finanskostnader som urealisert agio.

Kreditrisiko

Konsernet har en risiko for at motparten ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser. For å redusere risikoen følger konsernet et eget kreditrisikosystem og følger opp kundefordringene løpende, samt benytter seg av ulike instrument for kredittsikring der dette er hensiktsmessig.

Som eksportør er konsernet også eksponert for ulik risiko knyttet til land og regioner som kan være krevende å sikre seg mot.

Renterisiko

Konsernet har i all hovedsak rentebærende gjeld med flytende rentesatser (NIBOR) og er derfor eksponert for endringer i kortsiktige renter. Av konsernets rentebærende gjeld er 15 og 75 mill kr rentesikret med forfall hhv mai og aug 2021, og 8 mill med forfall juli 2023.

Ved årets utgang var samlet markedsverdi negativ med ca 8 mill. Beløpet er ikke regnskapsført i konsernregnskapet da det ikke er krav om innarbeidelse etter norske regnskapsregler.



| |
|---|
| NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET 2017 |
|---|

| |
|--------------------------------|
| Norsk Sjømat Holding AS |
|--------------------------------|

Prisrisiko bunkers

Nergård Havfiske AS har en kontantstrømsikring for bunkers for perioden 2016 - 2020. Totalt sikringsvolum er 36.000 tonn fordelt på 3 år og sikringen er i USD. Markedsverdien i NOK var pr. 31.12.2017 negativ med 7,2 mill. Urealisert tap er ikke regnskapsført.

Likviditetsrisiko

Konsernet overvåker likviditeten løpende og estimerer forventet fremtidig utvikling gjennom budsjetter og månedlige oppdaterte prognoser fra enl. prognoser fra enhetene i konsernet.

NOTE 15. UTSATT INNTEKTSFØRING.

Balansført utsatt inntektsføring gjelder investeringstilskudd fra Innovasjon Norge til investeringer i 2009 på totalt kr 980 000. Tilskuddene inntektsføres i takt med avskrivningene på de aktuelle driftsmidlene. For 2017 er kr 84 000 innt.ført under posten "Annen driftsinntekt". Det hviler vanlige vilkår på tilskuddene i en 5-års periode fra utbetalingstidspunktet.

**Kontantstrømanalyse**

Norsk Sjømat Holding AS - konsern

| | 2017 | 2016 |
|---|--------------------|-------------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | |
| Resultat før skattekostnad | 210 746 153 | 42 426 022 |
| - Periodens betalte skatter | -9 944 455 | -14 886 959 |
| +/- Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler | 0 | -322 500 |
| + Ordinære avskrivninger | 84 867 510 | 11 741 183 |
| + Nedskrivning anleggsmidler | 0 | 0 |
| +/- Endring i varelager | 168 319 772 | 24 395 738 |
| +/- Endring i kundefordringer | -6 088 209 | 19 204 795 |
| +/- Endring i leverandørgjeld | -32 146 279 | 7 042 219 |
| +/- Forskjell mellom kostn.ført pensj. og inn-/utbet. i pensj.ordn. | 0 | 0 |
| +/- Poster klassifisert som invest.-/finans. aktiviteter | 6 698 053 | 9 693 192 |
| +/- Endring i andre tidsavgrensingsposter | 176 267 755 | -4 194 634 |
| = Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 598 720 300 | 95 099 056 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | |
| + Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler | 214 589 000 | 595 000 |
| - Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler | -214 456 247 | -5 836 583 |
| + Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak | 42 000 | 0 |
| - Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak | 0 | -100 000 |
| + Innbetalinger ved salg av andre investeringer | 0 | 0 |
| - Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer | 0 | 0 |
| = Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | 174 753 | -5 341 583 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | |
| + Innbetalinger ved nto. opptak av ny langsiktig gjeld | 232 952 906 | 0 |
| + Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld | 47 848 734 | 0 |
| - Utbetalinger ved nto. nedbetaling av langsiktig gjeld (nto) | 0 | -24 993 577 |
| - Utbetalinger ved nto. nedbetaling av annen kortsiktig gjeld | 0 | -799 799 |
| +/- Netto endring i kassekreditt | -7 733 765 | -42 123 956 |
| + Innbetaling av ny egenkapital | 0 | 0 |
| - Tilbakebetaling av egenkapital | 0 | 0 |
| - Utbetalinger av utbytte | -10 000 000 | -20 000 000 |
| + Effekt av inngang/utgang datterselskap mv. | -424 862 629 | 0 |
| = Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -161 794 754 | -87 917 332 |
| +/- Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter | 0 | 0 |
| = Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | 437 100 299 | 1 840 141 |
| + Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse | 37 583 904 | 35 743 763 |
| = Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt | 474 684 203 | 37 583 904 |

Norsk Sjømat Holding AS - konsern



Konsernregnskap

2017

Norsk Sjømat Holding AS



| Resultat | | | |
|---|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Norsk Sjømat Holding AS | | | |
| Driftsinntekter og driftskostnader | Note | 2017 | 2016 |
| Salgsinntekt | 14 | 2 609 365 329 | 1 066 860 471 |
| Annen driftsinntekt | 15 | 15 890 745 | 1 238 625 |
| Sum driftsinntekter | | <u>2 625 256 074</u> | <u>1 068 099 096</u> |
| Varekostnad | | 1 519 702 179 | 757 814 031 |
| End. beh. varer u.tilv. og ferdigvarer | | 182 881 962 | 17 364 647 |
| Lønnskostnad | 6 | 290 599 826 | 128 482 933 |
| Avskrivning på dr.midler og immaterielle eiendeler | 2, 3 | 84 867 510 | 11 741 183 |
| Annen driftskostnad | 12 | 385 754 492 | 90 931 324 |
| Sum driftskostnader | | <u>2 463 805 969</u> | <u>1 006 334 118</u> |
| Driftsresultat | | <u>161 450 105</u> | <u>61 764 978</u> |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Resultat på invest. i datter- og tilknyttet selskap | 13 | 99 244 388 | -13 693 192 |
| Annen renteinntekt | | 6 196 940 | 590 886 |
| Annen finansinntekt | 13 | 6 015 837 | 576 364 |
| Annen rentekostnad | | 40 706 348 | 6 806 327 |
| Annen finanskostnad | | 23 865 949 | 6 687 |
| Resultat av finansposter | | <u>46 884 868</u> | <u>-19 338 956</u> |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | <u>208 334 973</u> | <u>42 426 022</u> |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 8 | -2 411 180 | 15 033 912 |
| Ordinært resultat | | <u>210 746 153</u> | <u>27 392 110</u> |
| Årsresultat | | <u>210 746 153</u> | <u>27 392 110</u> |
| Minoritetens andel | | 119 066 644 | 2 724 218 |
| Majoritetens andel | | <u>91 679 509</u> | <u>24 667 892</u> |



| Balanse | | | |
|--------------------------------------|--------------|-----------------------------|---------------------------|
| Norsk Sjømat Holding AS | | | |
| Eiendeler | Note | 2017 | 2016 |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Konsesjoner, patenter o.l. | 3 | 1 782 667 266 | 16 745 053 |
| Goodwill | 3 | -199 000 | 0 |
| Sum immaterielle eiendeler | | <u>1 782 468 266</u> | <u>16 745 053</u> |
| Varige driftsmidler | | | |
| Tomter, bygninger o.a. fast eiendom | 3, 7 | 356 993 637 | 55 044 937 |
| Maskiner og anlegg | 3, 7, 12 | 224 103 548 | 58 949 200 |
| Skip og flytende installasjoner | 3, 7 | 200 709 000 | 0 |
| Sum varige driftsmidler | | <u>781 806 185</u> | <u>113 994 137</u> |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i aksjer og andeler | 13 | 23 308 218 | 203 138 854 |
| Obligasjoner og andre fordringer | 4, 7, 13 | 17 361 392 | 3 403 489 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | <u>40 669 610</u> | <u>206 542 343</u> |
| Sum anleggsmidler | | <u>2 604 944 061</u> | <u>337 281 533</u> |
| Omløpsmidler | | | |
| Lager av varer og annen beholdning | 5, 7 | 291 733 656 | 61 967 428 |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | 4, 7 | 475 126 937 | 94 015 728 |
| Andre fordringer | 4, 7, 12, 13 | 35 140 602 | 6 650 426 |
| Sum fordringer | | <u>510 267 539</u> | <u>100 666 154</u> |
| Markedsbaserte aksjer | 13 | 31 000 | 0 |
| Sum investeringer | | <u>31 000</u> | <u>0</u> |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | 11 | 474 684 201 | 37 583 902 |
| Sum omløpsmidler | | <u>1 276 716 396</u> | <u>200 217 484</u> |
| Sum eiendeler | | <u>3 881 660 457</u> | <u>537 499 017</u> |



| Balanse | | | |
|--|-------------|----------------------|--------------------|
| Norsk Sjømat Holding AS | | | |
| Egenkapital og gjeld | Note | 2017 | 2016 |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 9, 10 | 3 074 928 | 3 074 928 |
| Overkurs | 10 | 250 000 | 250 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | 3 324 928 | 3 324 928 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 10 | 595 366 541 | 184 786 478 |
| Sum opptjent egenkapital | | 595 366 541 | 184 786 478 |
| Minoritetens andel | 10 | 1 262 615 628 | 44 748 301 |
| Sum egenkapital | 10 | 1 861 307 097 | 232 859 707 |
| Gjeld | | | |
| Avsetning for forpliktelser | | | |
| Pensjonsforpliktelser | 6 | 27 000 | 0 |
| Utsatt skatt | 8 | 53 738 219 | 6 574 216 |
| Utsatt inntektsføring | 15 | 252 000 | 336 000 |
| Sum avsetning for forpliktelser | | 54 017 219 | 6 910 216 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 7 | 1 258 335 344 | 109 722 838 |
| Øvrig langsiktig gjeld | 7, 12 | 92 359 898 | 58 868 498 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 1 350 695 242 | 168 591 336 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 7 | 146 945 235 | 0 |
| Leverandørgjeld | | 168 636 563 | 66 181 842 |
| Betalbar skatt | 8 | 59 641 072 | 9 944 455 |
| Skyldig offentlige avgifter | | 120 210 996 | 8 733 162 |
| Utbytte | | 10 000 000 | 30 000 000 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 110 207 033 | 14 278 299 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 615 640 899 | 129 137 758 |
| Sum gjeld | | 2 020 353 360 | 304 639 310 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 3 881 660 457 | 537 499 017 |
| Pantstillelser | 7 | 1 405 280 579 | 109 722 838 |
| Garantiforpliktelser | 7 | 211 300 000 | 0 |

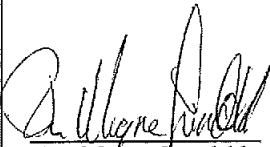
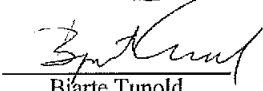
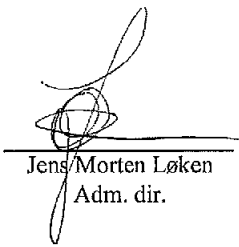


| Balanse | | |
|---|------------------------|---|
| Norsk Sjømat Holding AS | | |
| Stranda, 14.05.2018 Styret i Norsk Sjømat Holding AS | | |
| _____ Per Magne Grøndahl Styreleder | _____ Bjarte Tunold | _____ Jens Morten Løken Adm. dir. |
| Norsk Sjømat Holding AS | | Side 5 |



| Balanse | | | |
|---------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Norsk Sjømat Holding AS | | | |
| Egenkapital og gjeld | Note | 2017 | 2016 |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital 3 074 928 à 1 | 8, 9 | 3 074 928 | 3 074 928 |
| Overkurs | 9 | 250 000 | 250 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | <u>3 324 928</u> | <u>3 324 928</u> |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 9 | 105 830 109 | 84 584 554 |
| Sum opptjent egenkapital | | <u>105 830 109</u> | <u>84 584 554</u> |
| Sum egenkapital | | <u>109 155 037</u> | <u>87 909 482</u> |
| Gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 7 | 7 094 | 0 |
| Sum avsetning for forpliktelser | | <u>7 094</u> | <u>0</u> |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 6 | 368 000 000 | 30 000 000 |
| Øvrig langsiktig gjeld | 6 | 18 159 750 | 0 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | <u>386 159 750</u> | <u>30 000 000</u> |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 15 656 | 172 683 |
| Gjeld til konsernselskap | 11 | 0 | 250 010 |
| Betalbar skatt | 7 | 7 651 536 | 108 126 |
| Skyldige offentlige avgifter | | 1 305 450 | 765 493 |
| Utbytte | | 10 000 000 | 30 000 000 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 784 519 | 906 905 |
| Sum kortsiktig gjeld | | <u>19 757 160</u> | <u>32 203 217</u> |
| Sum gjeld | | <u>405 924 004</u> | <u>62 203 217</u> |
| Sum gjeld og egenkapital | | <u>515 079 041</u> | <u>150 112 699</u> |
| Pantstillelser | 6 | <u>368 000 000</u> | <u>30 000 000</u> |

Stranda , 14.05.2018
Styret i Norsk Sjømat Holding AS

| | | |
|---|---|---|
|  Per Magne Grøndahl Styreleder |  Bjarte Tunold Styremedlem |  Jens/Morten Løken Adm. dir. |
|---|---|---|

Norsk Sjømat Holding AS Side 4