

**Årsregnskap 2017
for
Marine Harvest Norway AS**

Foretaksnr. 959352887

Resultatregnskap

(Beløp i hele tusen)	Note	2017	2016
DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Driftsinntekter			
Salgsinntekt	1,2	11 837 263	13 061 851
Annen driftsinntekt	2	201 753	125 385
Sum driftsinntekter		12 039 016	13 187 236
Driftskostnader			
Endring i beholdning av varer under tilvirkning		(571 304)	899 464
Varekostnad	2	5 640 558	4 536 634
Lønnskostnad	3,4,15	1 278 964	1 216 972
Avskrivning på varige driftsmidler	5	538 251	497 608
Nedskrivning på varige driftsmidler	5	11 323	1 663
Annen driftskostnad	3,14	1 640 690	1 434 129
Sum driftskostnader		8 538 481	8 586 470
DRIFTSRESULTAT		3 500 535	4 600 766
FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Finansinntekter			
Inntekt på investering i tilknyttet selskap		9 010	4 505
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		354	817
Annen renteinntekt		2 311	1 918
Annen finansinntekt	6	922 475	561 455
Sum finansinntekter		934 149	568 695
Finanskostnader			
Rentekostnad til foretak i samme konsern		5 638	6 196
Annen rentekostnad		1 485	1 804
Annen finanskostnad	6	684 991	1 431 456
Sum finanskostnader		692 113	1 439 456
NETTO FINANSPOSTER		242 036	(870 761)
ORDINÆRT RES. FØR SKATTEKOSTNAD		3 742 570	3 730 005
Skattekostnad og spesielle poster			
Skattekostnad på ordinært resultat	17	848 919	890 306
ORDINÆRT RESULTAT		2 893 652	2 839 699
ÅRSRESULTAT		2 893 652	2 839 699
Avgitt konsernbidrag	7	2 242 000	2 700 000
Overføringer annen egenkapital	7	651 652	139 699
Sum sum overføringer		2 893 652	2 839 699

Balanse pr. 31.12.2017

(Beløp i hele tusen)	Note	31.12.2017	31.12.2016
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, goodwill, immaterielle eiendeler	5	1 167 912	1 170 091
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	5	1 395 850	1 085 223
Driftsløsøre, transportmidler, inventar, verktøy	5	1 638 638	1 494 520
Anlegg under utførelse		311 566	530 431
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	16	30	0
Investeringer i tilknyttet selskap	16	9 421	10 822
Lån til tilknyttet selskap		112 975	0
Investeringer i aksjer og andeler	16	962	982
Obligasjoner og andre fordringer		0	15 000
Sum anleggsmidler		4 637 354	4 307 069
Omløpsmidler			
Varer	8	157 087	179 903
Biologiske eiendeler	8	5 098 156	4 643 147
Kundefordringer	2,11	56 771	36 495
Fordringer på konsernselskap	2,11,12	536 134	906 544
Andre fordringer		92 380	219 242
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	9	0	86 553
Bankinnskudd, kontanter o.l.	11	50 460	38 353
Sum omløpsmidler		5 990 988	6 110 236
SUM EIENDELER		10 628 342	10 417 305

Balanse pr. 31.12.2017

(Beløp i hele tusen)	Note	31.12.2017	31.12.2016
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	7,10	49 193	49 193
Overkurs	7	186 826	186 826
Annen innskutt egenkapital	7	1 040 923	1 040 923
Sum innskutt egenkapital		1 276 942	1 276 942
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	3 431 757	2 772 175
Sum opptjent egenkapital		3 431 757	2 772 175
Sum egenkapital		4 708 699	4 049 117
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Utsatt skatt	17	1 114 765	1 002 928
Sum avsetning for forpliktelser		1 114 765	1 002 928
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	13	2 384	3 993
Sum annen langsiktig gjeld		2 384	3 993
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	2,14	554 418	473 258
Betalbar skatt	17	29 582	8 262
Skyldig offentlige avgifter		210 682	240 010
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	2,12	3 437 767	3 698 256
Finansielle instrumenter	9	163 986	562 483
Annen kortsiktig gjeld		406 060	378 996
Sum kortsiktig gjeld		4 802 494	5 361 265
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		10 628 342	10 417 305

Bergen, 16 mai 2018


Per Roar Bøstrand Gjerde
Styrets leder
Daglig Leder


Kåre Horne Askildsen
Nestleder


Ørjan Halnes
Styremedlem


Marit Solberg
Styremedlem


Lars Erik Hestnes
Styremedlem


Bjørn Kristian Haug
Styremedlem


Yngve Magnussen
Styremedlem

Noter 2017

Regnskapsprinsipper

Grunnleggende prinsipper - vurdering og klassifisering - andre forhold

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger og er avlagt i samsvar med aksjelov, regnskapslov og god regnskapsskikk i Norge.

Årsregnskapet er basert på de grunnleggende prinsipper om historisk kost, sammenlignbarhet, fortsatt drift, kongruens og forsiktighet. Transaksjoner regnskapsføres til verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Inntekter resultatføres når de er opptjent og kostnader sammenstilles med opptjente inntekter. Regnskapsprinsippene utdypes nedenfor. Når faktiske tall ikke er tilgjengelige på tidspunktet for regnskapsavleggelsen, tilsier god regnskapsskikk at ledelsen beregner et best mulig estimat for bruk i resultatregnskap og balanse. Det kan fremkomme avvik mellom estimerte og faktiske tall.

Eiendeler/gjeld som knytter seg til varekretsløpet og poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, er klassifisert som omløpsmidler/ kortsiktig gjeld. Vurdering av omløpsmidler/kortsiktig gjeld skjer til laveste/høyeste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Andre eiendeler er klassifisert som anleggsmidler. Vurdering av anleggsmidler skjer til anskaffelseskost. Anleggsmidler som forringes avskrives. Dersom det foreligger indikasjoner på verdifall knyttet til anleggsmidler, skal det undersøkes om gjenvinnbart beløp er lavere enn bokført verdi. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi eller bruksverdi. Bruksverdi er neddiskontert fremtidig kontantstrøm. Hvis gjenvinnbart beløp er lavere enn bokført beløp, skal anleggsmidlene nedskrives til gjenvinnbart beløp. Tilsvarende prinsipper legges normalt til grunn for gjeldsposter.

Det er i henhold til god regnskapsskikk noen unntak fra de generelle vurderingsreglene. Disse unntakene er kommentert i de respektive noter. Ved anvendelse av regnskapsprinsipper og presentasjon av transaksjoner og andre forhold, legges det vekt på økonomiske realiteter, ikke bare juridisk form. Betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, kostnadsføres. Inndelingen i segmenter er basert på selskapets interne styrings- og rapporteringsformål, samt på risiko og inntjening.

Regnskapsprinsipper for vesentlige regnskapsposter

Driftsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Driftsinntektene er fratrukket merverdiavgift, rabatter, bonuser og fakturerte fraktkostnader.

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter siste dag i regnskapsåret, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi (Laveste verdis prinsipp).

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler som forventes å gi fremtidige inntekter, som goodwill og konsesjoner, aktiveres. Avskrivninger beregnes lineært over eiendelenes økonomiske levetid. Kostnader forbundet med forskning og utvikling kostnadsføres løpende.

Verdien av selskapets oppkjøpte konsesjoner er aktivert. Konsesjonene anses som evigvarende og er ikke avskrevet.

Anleggsmidler

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk for virksomheten. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler føres opp i balansen og avskrives over driftsmidlets forventede økonomiske levetid. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas

Noter 2017

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.

Marine Harvest Norway AS styrer sine konsesjoner som en kontantstrømenhet enten de er eiet direkte eller indirekte via datterselskaper. Selskapet anser derfor sine samlede konsesjoner som minste vurderingsenhet.

Avskrivninger

Ordinære avskrivninger er beregnet lineært over driftsmidlenes økonomiske levetid med utgangspunkt i historisk kostpris. Tilsvarende prinsipper legges til grunn for immaterielle eiendeler. Avskrivningene er klassifisert som ordinære driftskostnader.

Finansiell leasing

Vesentlige leasingskontrakter, hvor økonomiske rettigheter og forpliktelser i praksis overføres Marine Harvest Norway AS, er regnskapsført som finansiell leasing. Dette betyr at de leasede driftsmidlene er balanseført og avskrives, samt at kapitalisert restverdi av gjenstående betalingsforpliktelse på kontrakten vises som gjeld. Forpliktelsen reduseres med betalt leie etter fradrag for beregnet rentekostnad. I den grad leasingskontrakten regnskapsføres som operasjonell leasing (mindre investeringer) vil betaling bli bokført som leiekostnad.

Andeler i datterselskap og tilknyttet selskap

Definisjon av datterselskaper framgår av regnskapslovens §1-3, tilknyttet selskap i §1-4 og felles kontrollert virksomhet i §5-18. Aksjer i datterselskaper og tilknyttede selskaper er oppført til kostpris. Aksjer i datterselskap er innregnet etter kostmetoden. Spesifikasjon av investeringene er vist i egen note til regnskapsposten.

Aksjer i andre selskaper

Aksjer og andeler vurdert som anleggsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Mottatt utbytte og andre utdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes etter kursnoteringen på den siste dagen i regnskapsåret. Finansielle instrumenter som ikke er oppgjort er verdatt til valutakurs siste kursnoteringsdag i regnskapsåret.

Varer

Varer er vurdert til det laveste av anskaffelseskost og netto salgsverdi (Laveste verdis prinsipp). For råvarer er gjenanskaffelseskost anvendt ved vurdering av virkelig verdi som en tilnærming. For råvarer benytter selskapet FIFO-prinsippet.

Egentilvirkede ferdigvarer og varer i arbeid

Anskaffelseskost for disse varene er direkte kostnader og en forholdsmessig andel av indirekte variable og faste tilvirkningskostnader. Andel av faste kostnader er begrenset til andel ved normal kapasitetsutnyttelse. Ved beregning av virkelig verdi er salgspris på et framtidig salgstidspunkt fradragt salgskostnader og tilvirkningskostnader som påløper for å bringe varer i arbeid i salgsferdig stand.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer føres opp i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til påregnelig tap. Avsetning til påregnelig tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte

Noter 2017

fordringene. Det er for en stor del av selskapets utestående kundefordringer inngått avtale om kredittforsikring.

I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap. Andre fordringer er også gjenstand for en tilsvarende vurdering.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatt som blir utlignet og forfaller til betaling i neste regnskapsår i tillegg til endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med skattesatsen ved utgangen av regnskapsåret (23%) på grunnlag av skattereduserende og skatteøkende midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. I beregningen er det også medtatt ligningsmessig framførbart underskudd ved regnskapsårets utgang. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

Pensjoner

Innskuddsordninger

Forpliktelser til å gjøre innbetaling til pensjonsordninger som er innskuddsbaserte ordninger, regnskapsføres når de påløper. Arbeidsgiver har ingen forpliktelser i disse ordningene utover å gjøre løpende innbetalinger i henhold til avtale.

Kontantstrømoppstillingen

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

Konsernregnskap

Marine Harvest Norway AS er et heleid datterselskap av Marine Harvest Holding AS som igjen er et heleid datterselskap av Marine Harvest ASA. Begge disse selskapene inngår i konsolideringen hos morselskapet Marine Harvest ASA som har forretningsadresse i Bergen. Marine Harvest Norway AS har forretningsadresse i Bergen.

Selskapet har ikke utarbeidet konsernregnskap. Fritak for å utarbeide konsernregnskap er hjemlet i regnskapslovens §3-7.

Fusjon

Marine Harvest Norway AS eide ved årets begynnelse 48% av aksjene i Vågafossen Settefisk AS. I 2017 ble resterende 52% av aksjene kjøpt, og Vågafossen Settefisk AS ble et heleid datterselskap.

Vågafossen Settefisk er etterpå fusjonert og overdradd til Marine Harvest Norway AS. Fusjonen er gjennomført med regnskapsmessig virkning fra 01.01.17.

Effekten av fusjonen fremgår av øvrige noter, for de regnskapspostene det gjelder. Sammenlignbare regnskapstall som er oppgitt for 2016 er av uvesentlighetshensyn ikke omarbeidet.

Noter 2017

Note 1 - Segmentinformasjon

Virksomhetsområde

	Salgsinntekt	
	I år	I fjor
Salg av fiskeprodukter	11 837 263	13 060 337
Totalt	11 837 263	13 060 337

Geografisk område:

Norge	11 837 263	13 060 337
Resten av Europa	0	0
Resten av verden	0	0
Totalt	11 837 263	13 060 337

Note 2 - Mellomværende med selskap i samme konsern

Fordringer og gjeld med datterselskaper og tilknyttede selskaper er spesifisert for hver post i balansen (Gjeld angitt med negativt fortegn).

Regnskapspost	Vrksomhetstype	31.12 i år	31.12 i fjor
Kundefordringer	Foretak i samme konsern	8 597	258 322
	Tilknyttet selskap	3 572	2 470
	Sum	12 169	260 792
Leverandørgjeld	Foretak i samme konsern	-3 726	-125 267
	Tilknyttet selskap	-2 015	-4 718
	Sum	-5 741	-129 985
Konsernfinansiering	Foretak i samme konsern	34 223	648 261
	Tilknyttet selskap	112 975	154 690
	Sum	147 198	802 951
Konsernbidrag	Foretak i samme konsern	-2 950 000	-3 600 000
	Tilknyttet selskap	0	0
	Sum	-2 950 000	-3 600 000

Noter 2017

Opplysning om nærstående parter:

Salgsinntekt og varekjøp til/ fra datterselskaper og tilknyttede selskaper spesifisert for hver post i resultatet (varekjøp her angitt med negativt fortegn)

Salgsinntekter	til foretak i samme konsern	11 837 263	13 033 133
	til tilknyttet selskap	1 747	2 466
Andre driftsinntekter	til foretak i samme konsern	69 976	56 751
	Sum	11 908 986	13 092 350

Transaksjonsprisen som er lagt til grunn ved salget er markedspris.

Varekost	fra foretak i samme konsern	-3 085 889	-3 519 985
	fra tilknyttet selskap til konsernet	-94 929	-8 316
	Sum	-3 180 818	-3 528 301

For kjøp fra konsernselskaper og tilknyttede selskaper er det markedspris som er lagt til grunn.

Note 3 - Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Spesifikasjon av lønnskostnader	I år	I fjor
Lønn	1 064 468	1 034 011
Arbeidsgiveravgift	108 024	100 028
Pensjonskostnader	64 182	43 194
Andre lønnsrelaterte ytelser	42 290	39 739
Samlede lønnskostnader	1 278 964	1 216 972

Gjennomsnittlig antall årsverk siste år: 1.430

Ytelser til ledende personer og revisor

Daglig leder er ansatt i et annet konsernselskap. Marine Harvest Norway AS har i år ikke utbetalt lønn eller andre ytelser til daglig leder eller styret i selskapet

Ytelser til revisor (eks mva)	I år	I fjor
Lovpålagt revisjon	1 626	3 803
Andre attestasjonstjenester	25	161
Andre tjenester utenfor revisjonen	0	50
SUM	1 651	4 014

Noter 2017

Note 4 - Pensjonskostnader

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapet har etablert tjenstepensjonsordninger som tilfredstiller kravene i denne lov.

Innskuddsplanen omfatter alle ansatte over 20 år med stillingsprosent over 20 %. Det er kostnadsført NOK 70 120 vedrørende innskuddsbasert pensjon i år.

Note 5 - Varige driftsmidler

	Goodwill	Konsesjoner/ immaterielle eiendeler	Tomter, bygg, eiendommer og Flytende Installasjoner	Driftsløsøre, transportmidler, maskiner og inventar	Sum
Anskaffelseskost pr. 1/1	37 947	1 301 622	2 227 982	4 284 325	7 851 876
+ Tilgang	0	3 157	401 610	564 938	969 705
+ tilgang ved fusjon	0	0	50 775	15 222	65 998
- Avgang	0	0	115 916	276 713	392 629
Anskaffelseskost pr. 31/12	37 947	1 304 799	2 564 452	4 587 772	8 494 950
Akk. av/ nedskrivning pr 1/1	35 251	134 226	1 142 759	2 789 805	4 102 041
+ Avskrivninger	2 696	2 641	119 539	413 375	538 251
+ nedskrivninger	0	0	2 166	9 157	11 323
+ tilgang ved fusjon	0	0	20 053	11 680	31 733
- Avgang	0	0	115 915	274 883	390 799
Akk. av/ nedskrivning pr. 31/12	37 947	136 687	1 641 931	2 475 803	4 292 548
Balansført verdi pr 31/12	0	1 167 912	1 395 850	1 638 638	4 202 400
Prosentstans for ordinære avskrivninger	5-20	0-5	0-10	10-33	

Ordinære avskrivninger er beregnet lineært over driftsmidlenes økonomiske levetid med utgangspunkt i historisk kostpris. Tilsvarende prinsipper legges til grunn for immaterielle eiendeler. Avskrivningene er klassifisert som ordinære driftskostnader.

Årlig leie av ikke balansførte driftsmidler 170 567

Balansførte leieavtaler utgjør 11 539

Noter 2017

Note 6 - Valuta

Marine Harvest ASA er finansiert i EUR. Marine Harvest Norway AS har det vesentlige av inntekter og kostnader i NOK. Finansieringen av Marine Harvest Norway AS er i EUR.

Annen finansinntekt består av	i år	i fjor
Agio	392 391	276 518
Urealisert effekt av finansielle instrumenter	529 371	281 881
Utbytte fra andre aksjer	43	0
Gevinst ved salg av aksjer	670	3 056
Sum	922 475	561 455

Annen finanskostnad består av	i år	i fjor
Diagio	381 863	325 451
Realisert effekt av finansielle instrumenter	54 091	709 642
Urealisert effekt av finansielle instrumenter	248 139	393 483
Garanti kostnader	898	2 880
Sum	684 991	1 432 456

Note 7 - Egenkapital

	Aksjekapital/ selskapskapital	Overkurs- fond	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	SUM
Egenkapital 01.01.17	49 193	186 826	1 040 923	2 772 175	4 049 117
Endring ved fusjon				7 930	7 930
Årets resultat				2 893 652	2 893 652
Avgitt konsernbidrag til mor og søsterselskap (netto)				-2 242 000	-2 242 000
Egenkapital 31.12.17	49 193	186 826	1 040 923	3 431 757	4 708 699

Note 8 - Varelager

Pr beholdningstype	I år	I fjor
Råvarer	157 060	179 703
Varer under tilvirkning	5 098 156	4 643 147
Ferdigvarer	27	200
Totalt	5 255 243	4 823 050
Pr verdsettelsesmetode		
Verdsatt til anskaffelseskost	5 255 243	4 823 050
Nedskrivning til virkelig verdi	0	0
Sum Varer	5 255 243	4 823 050
Totalt	5 255 243	4 823 050

Noter 2017

Råvarer er emballasje, hjelpematerialer, fôr og helseartikler.

Varer under tilvirkning er levende fisk i sjø, smolt og rogn i anlegg.

Ferdigvarer er slaktet og foredlet fisk.

Beholdning av varer vurderes til det laveste av kostpris og forventet salgspris.

Kostpris for varer i arbeid og tilvirkede varer som er levende fisk i sjø og anlegg er full tilvirkningskost som inkluderer direkte materialer, direkte lønn samt andel av indirekte tilvirkningskostnader. Rentekostnader er ikke inkludert i tilvirkningsverdien. Kostpris for innkjøpte varer er anskaffelseskost. FIFO metoden brukes ved periodisering av varekostnaden.

Note 9 - Finansielle instrumenter

Selskapet har sikret deler av sine inntekter ved å inngå derivater på fremtidig salg av av atlantisk laks. Fremtidige kontrakter som ikke er oppgjort viser følgende tap/ gevinst i forhold til markedsverdi pr. 31.12.

Selskapets inntekter og kostnader er i all hovedsak i NOK. Finansieringen av selskapet er i EUR. Kontantstrømmen i NOK er sikret mot EUR gjennom inngått terminkontrakter. Det vises til note 6.

Andre markedsbaserte finansielle instrumenter består av	I år	I fjor
Valutasikring	0	86 553
Sum	0	86 553

Finansielle instrumenter består av	I år	I fjor
Prissikring	-2 400	-70 906
Valutasikring	-161 586	-491 577
Sum	-163 986	-562 483

Note 10 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Selskapet har 49 162 682 aksjer hver pålydende kr 1, samlet aksjekapital utgjør kr 49 162 682. Aksjekapitalen i selskapet pr 31.12. består av en aksjeklasse.

Eierstruktur

Aksjonær i selskapet pr 31.12 var:

<u>Navn</u>	<u>Aksjer</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Stemmeandel</u>
Marine Harvest Holding AS	49 162 682	100%	100%

Noter 2017

Note 11 - Garantistillelser og forpliktelser

Garantistillelser vedrørende leasingavtale, leieavtaler mm.

	I år	I fjor
Leieavtale	150	150
Tollregion Vest-Norge	3 000	3 000
Andre garantier	8 316	6 238
Sum garantistillelser	11 466	9 388

I tillegg har selskapet og konsernet gitt garantier for tredje part for forpliktelser som kan oppstå gjennom joint venture vedrørende kjøpskontrakter av to nye skip.

Det er ikke regnskapsført avsetninger knyttet til noen av garantiene.

Selskapet er finansiert gjennom en konsernavtale som Marine Harvest ASA har inngått. Marine Harvest Norway AS har stillet sine eiendeler som sikkerhet for denne avtalen.

	I år	I fjor
Bokført verdi av pantsatte eiendeler knyttet til konsernets gjeld.		
Oppdrettskonsesjoner	1 154 197	1 156 741
Varelager og biologiske eiendeler	5 255 243	4 823 050
Kundefordringer eksterne og konserninterne	61 745	285 282
Produksjonsutstyr i sjø og driftsløstøse prosesseringsanlegg	760 978	488 691
Total	7 232 163	6 753 764

Av selskapets likvide midler er NOK 37 423 bundet til dekning for skyldig skattetrekk vedrørende selskapets ansatte.

Note 12 - Valutarisiko

Valutarisiko

Selskapet er eksponert mot valutasvingninger mellom EUR og NOK som følge av at finansieringen av selskapet er i EUR, mens kontantstrømmen i selskapet i det vesentligste er NOK.

Renterisiko

Selskapet har lån fra morselskapet Marine Harvest ASA. Rentebelastning skjer løpende til markedsmessige vilkår.

Likviditetsrisiko

Selskapet inngår i konsernkontosystem for finansiering av driftskapitalbehov. Trekkrammen for selskapet bestemmes til enhver tid av konsernet.

Noter 2017

Note 13 - Langsiktig gjeld

	I år	I fjor
Finansiell leasing	2 384	3 993

Avdragsprofil

Forfall innen et år	1 670
Forfall 1 - 2 år	714
Sum spesifikasjon	2 384

Note 14 - Forskning og utvikling

Selskapet utøver aktivitet knyttet til forskning og utvikling innen akvakultur og sjømatproduksjon, og har i år mottatt Skattefunn midler. Dette året er det utgiftsført NOK 29 464 knyttet til skattefunnprosjekter i selskapet. Skattefunnmidlene er rapportert som kostnadsreduksjon i selskapets regnskap.

Note 15 - Verdiøkning av andre finansielle oml.m

Opsjonsbasert bonusordning for ledende ansatte

Marine Harvest-konsernet har en bonusordning for konsernets øverste ledelse som er knyttet mot aksjekursen. Hovedtrekkene i ordningen er som følger:

Den bonusberettigede tildeles et antall opsjoner, hvor hver opsjon tilsvarer én aksje i Marine Harvest verdsatt til en pris 7,5 % over den da gjeldende aksjekursen.

4 år etter tildelingen kan den bonusberettigede utøve opsjonene. Opsjonene kan utøves umiddelbart om en part legger inn et pliktig bud på alle aksjene i Marine Harvest eller i det tilfelle Marine Harvest er overdragende part i en fusjon. Aksjene kan fritt avhendes etter at opsjonene er utøvd.

Opsjonsutøvelsen er betinget av at den bonusberettigede er ansatt i Marine Harvest-konsernet i ved utøvelsetidspunktet, slik at rettighetene bortfaller uten kompensasjon dersom ansetelsesforholdet opphører før utbetalingstidspunktet.

Bonusutbetalingen er begrenset oppad til 2 ganger den enkeltes årslønn.

Kostnaden ved egenkapitalbetaling er rapportert som lønnskostnad over opptjeningsperioden. Den akkumulerte kostnaden er innregnet i andre egenkapitalreserver i konsernets egenkapital.

Tabellen viser de opsjonene som er tildelt personer i konsernets ledelse som er ansatt i Marine Harvest Norway AS.

Tildeling	Opsjoner tildelt i 2014	Opsjoner tildelt i 2015	Opsjoner tildelt i 2016	Opsjoner tildelt i 2017	Totalt
-----------	----------------------------	----------------------------	----------------------------	----------------------------	--------

Noter 2017

Tildelte oppsjoner	100.000	100.000	145 383	135 000	480 383
Utbyttejustering	24 958	18 820	19 059	5 973	68 810
Utestående oppsjoner 31.12	124 958	118 820	164 442	140 973	549 193
Utøvelseskurs pr 31.12.17	71,32	84,51	135,30	154,90	

Aksjekjøpsprogram

Samtlige fast ansatte i Marine Harvest ASA og dets norske datterselskap har i perioden 2009-2017 blitt gitt muligheten til å kjøpe aksjer i selskapet innenfor de rammer som følger av den norske skattelovens § 5-14. Disse reglene gir de ansatte anledning til å motta en skattefri fordel på NOK 3 000 i forbindelse med deltakelse i ordningen.

Note 16 - Investeringer i datterselskap og tilknyttede selskap.

Investeringer i datterselskap

	Antall aksjer	Selskapets aksjekapital	Eierandel	Bokført verdi	Selskapets resultat	Selskapets egenkapital	Foretnings adresse
Marine Harvest Norway FOU AS	100	30	100 %	30	0	30	Bergen
Sum datterselskap				30			

Tilknyttede selskaper:

	Antall aksjer	Selskapets aksjekapital	Eierandel Stememrett	Bokført verdi	Selskapets resultat	Selskapets egenkapital	Forretnings adresse
Finnøy Fisk AS	473	105	45 %	4 735	37 763	41 081	Finnøy
Namdal Rensefisk	1 921	310	24,76 %	2 882	23 335	29 211	Flatanger
Centre for Aquaculture Comtetence AS	150	450	33,3 %	150	1 068	8 001	Hjelmeland
Blue Revolution Center AS	30 000	30	33,3%	10	0	30	Frøya
Nordland Leppefisk AS *	200	200	20 %	1 641	1 488	16 531	Lovund
Sum tilknyttede selskap				9 421			

* Resultat og egenkapital er hentet fra regnskap i 2016.

Noter 2017

	Antall aksjer	Eierandel stemmerett	Bokført verdi	Forretnings adresse
Trøndersk kystkompetanse AS	235	11.33%	207	
Meløy Kapital AS	1 000	.39%	200	
Marine Harvest Pieters BV *)	1		51	Belgia
Andre aksjer			504	
Sum andre aksjer			962	

*)Marine Harvest Pieters BV. er heleide datterselskaper av konsernet Marine Harvest ASA. Eierandelene representerer således Marine Harvest Norway AS sin andel av investeringen.

Note 17 - Skatter

	I år	I fjor
Betalbar skatt fremkommer slik:		
Ordinært resultat før skattekostnad	3 742 570	3 730 005
Permanente forskjeller	-1 640	-7 192
Endring midlertidige forskjeller	-667 410	-89 764
Resultatført midlertidige forskjeller i overdragende selskap som ikke var balanseført.	-264	0
Grunnlag betalbar skatt	3 073 257	3 633 049
Betalbar skatt 24%	737 582	908 262
Årets skattekostnad fremkommer slik:		
Betalbar skatt på årets resultat	737 582	908 262
Brutto endring utsatt skatt (24%)	160 305	22 941
Reduksjon av årets skattekostnad pga. endring i skattesats.	-48 468	-41 789
Korrigert skatt tidligere år	-500	892
Årets skattekostnad	848 919	890 306
	31.12.2017	31.12.2016
Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:		
Betalbar skatt på årets resultat	737 582	908 262
Betalbar skatt på konsernbidrag	-708 000	-900 000
Sum betalbar skatt	29 582	8 262

Noter 2017

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:

	31.12.2017	31.12.2016
Driftsmidler/ Leasingavtaler	745 211	796 105
Varer	5 098 156	4 643 147
Fordringer	0	-339
Finansielle instrumenter	-161 586	-442 819
Andre avsetninger for forpliktelser	17 750	
Sum midlertidige forskjeller	5 664 032	4 996 094
Underskudd til fremføring	0	0
Forskjeller som ikke utlignes	-817 228	-817 228
Sum grunnlag utsatt skatt/(utsatt skattefordel)	4 846 804	4 178 886
Utsatt skatt/(utsatt skattefordel)	1 114 765	1 002 928
Endringen i utsatt skatt fremkommer slik i selskapet:		
Utsatt skatt ved årets begynnelse	1 002 928	1 022 276
Utsatt skatt utskilt ved fisjon	0	-500
Resultatført utsatt skatt	111 837	-18 848
Sum utsatt skatt ved årets slutt	1 114 765	1 002 928

Kontantstrømoppstilling 2017

(Beløp i hele tusen)	2017	2016
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	3 742 570	3 730 005
- Periodens betalte skatt	-7 762	-980
+ Tap / - Vinning ved salg av anleggsmidler	21 233	-5 593
+ Ordinære avskrivninger	538 251	497 608
+ Nedskrivning anleggsmidler	11 323	1 663
+/- Endring i varelager	-425 585	-268 002
+/- Endring i kundefordringer	-20 151	917 967
+/- Endring i leverandørgjeld	79 447	-543 565
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter	770 643	-1 340 133
= Nto. kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	4 709 969	2 988 973
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-785 105	-809 545
- Utbet. ved kjøp av aksjer og andeler	15 759	45 001
- Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	0	-8 120
= Nto. kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-769 346	-772 664
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
- Utbet. ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-27 925	-1 754
+/- Inn-/Utbetalinger av konsernbidrag	-3 600 000	-2 352 000
+/- Endring finansielle instrumenter	-311 944	134 213
= Nto. kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-3 939 869	-2 219 541
= Netto endring i kontanter mv	754	-3 232
+ Beholdning av kontanter 01.01.	38 353	46 145
- Avgitt i forbindelse med fusjon	0	-4 560
+ Overdradd ved fusjon	11 353	0
= Kontantbeholdning 31.12.	50 460	38 353
Kontantbeholdning mv framkommer slik:		
Kontanter og bankinnskudd pr 31.12.	13 036	2 778
+ Skattetrekkinnskudd o.l. pr 31.12.	37 423	35 575
= Beholdning av kontanter mv 31.12.	50 460	38 353