

Q4
2013



Grieg Seafood ASA – 4. kvartal 2013 og foreløpig resultat 2013

Hovedtrekk – 4. kvartal 2013

- Sterkt marked og historisk høye priser, spesielt i siste del av kvartalet.
- EBIT før biomassejusteringer ble 87,0 MNOK i 4. kvartal 2013, sammenlignet med -48,9 MNOK i 4. kvartal 2012 (-140,4 MNOK etter nedskrivninger i Q4 2012).
- Snuoperasjon på Shetland har gitt sterk resultatforbedring.
- Resultatet i BC fortsatt sterkt preget av lav produksjon etter furunkuloseutbruddet på settefiskanlegget i 2012.
- Høy andel slakting tidlig i kvartalet påvirker resultatet i Norge negativt med over 2 NOK/kg.
- Driftsresultatet belastet med engangskostnader på 28,3 MNOK i kvartalet (1,8 NOK/kg).
- Slaktet volum på 15 995 tonn, 1 800 tonn forskjøvet til 2014.

Hovedtrekk – året 2013

- Meget sterkt marked og tidenes høyeste priser.
- EBIT før biomassejusteringer og biomassenedskrivninger ble 350,4 MNOK i 2013, som er en økning fra -99,6 MNOK i 2012.
- Snuoperasjon på Shetland har gitt klar forbedring i underliggende biologi.
- God biologisk utvikling og resultatfremgang i Finnmark.
- Økende produksjonskostnader per kg som følge av lavere produksjon i 2013, økte behandlings- og beredskapskostnader og økte førkostnader.
- Lave sjøtemperaturer i begynnelsen av året har gitt lavere sjøproduksjon enn forventet, spesielt i Sør-Norge.
- Slaktet volum på 58 061 tonn.

Den positive markedsutviklingen fortsatte inn i 4. kvartal, med sterk etterspørsel og lav global tilbudsvekst. Prisene økte kraftig til historisk høye nivåer i siste del av kvartalet.

Snuoperasjonen på Shetland har gitt forbedret biologi, fallende produksjonskostnader og forbedret resultat. I BC er resultatet fortsatt uvanlig svakt. Dette er forårsaket av den lave produksjonen etter furunkuloseutbruddet i 2012. I Sør-Norge har lave sjøtemperaturer i begynnelsen av året gitt lavere produksjon og høyere kostnader, mens situasjonen i Nord-Norge har vært som forventet.

Høy andel av slakting i første del av kvartalet i Norge (81%) påvirker resultatet i Norge negativt med i overkant av 2 NOK/kg. Resultatet er belastet med engangskostnader på til sammen 28,3 MNOK, relatert til nedskrivninger på smolt i BC og på Shetland, samt økning i avsetning til opsjonsordninger som følge av økningen i aksjekurs.

Konsernets EBIT før biomassejusteringer ble i 4. kvartal 87,0 MNOK, mot -48,9 MNOK i 2012. For året som helhet utgjør EBIT før biomassejusteringer 350,6 MNOK mot -99,6 MNOK i 2012. Resultatfremgangen sammenlignet med 2012 skyldes den kraftige prisøkningen i 2013, mens underliggende produksjonskostnader er noe høyere i 2013 enn i 2012.

Kontantstrøm fra drift ble i 4. kvartal -75,6 MNOK, og for året som helhet på 317,3 MNOK. Egenkapitalandelen var 43% ved utgangen av 2013 og netto rentebærende gjeld var 1 445 MNOK.

Knut Utheim er ansatt som COO Farming og vil tiltre stillingen 1. april 2014. Knut Utheim har lang oppdrettserfaring fra Stolt Seafarm og Marine Harvest, og har de 9 siste årene vært regiondirektør i Marine Harvest Midt (Norge).

Finansiell og operasjonell utvikling

Finansielle nøkkeltall – 4. kvartal 2013

Q4 2013	Rogaland		Finnmark		BC - Canada		Shetland - UK		Elim. / other		Group	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Salgsinntekt (MNOK)	119,2	155,5	209,2	148,2	62,4	76,2	301,2	188,3	-3,0	-0,4	689,0	567,8
EBITDA operasjonell (MNOK) ⁽¹⁾	25,5	23,5	62,2	-1,3	-5,2	-7,4	51,2	-8,4	-11,8	-7,7	121,9	-6,2
EBIT operasjonell (MNOK) ⁽²⁾	18,3	13,8	50,4	-12,5	-11,8	-15,5	42,6	-21,4	-12,5	-8,3	87,0	-48,9
Slakt i tonn, GWT	2 617	5 335	5 735	6 228	878	2 511	6 765	6 048			15 995	20 122
EBIT operasjonell NOK/kg	6,98	2,59	8,79	-2,01	-13,44	-6,18	6,29	-3,54			5,44	-2,43
- Herav Ebit fra salg NOK/kg	0,87	0,91	0,04	0,05							0,30	0,45

1) Beregningen er basert på EBITDA før verdjustering av biologiske eiendeler og nedskrivning av spesielle biologiske hendelser

2) Beregningen er basert på EBIT før verdjustering av biologiske eiendeler og nedskrivning av spesielle biologiske hendelser.

Informasjon til tabellen - endring av prinsippp

Fra 2013 er andel resultat fra salgsselskapet Ocean Quality medtatt som en del av resultatet til Rogaland og Finnmark. For å få sammenlignbare tall er 2012 endret tilsvarende. Tidligere var andel resultat fra Ocean Quality rapportert i kolonnen for eliminering. Det var kun bonus som var henført til de tilhørende selskapene

Konsernets salgsinntekter ble 689,0 MNOK i 4. kvartal, en økning på 21,4% sammenlignet med samme periode i 2012. Volumnedgangen utgjør 20,5%, mens prisveksten var positiv med 36,7% sammenlignet med 4. kvartal 2012.

Økte priser gir bedret resultat i Norge og på Shetland, mens BC er sterkt preget av uvanlig lav produksjon og dermed høye enhetskostnader.

Nedskrivninger i Q4 2012 på 91,5 MNOK er ikke inkludert i operasjonell EBIT, mens engangskostnader på 28,3 MNOK i Q4 2013 er inkludert i Q4 2013. Sammenlignbar EBIT per kg økt fra -2,43 NOK/kg i 2012 til 6,95 NOK/kg i 2013.

Finansielle nøkkeltall – 2013

	Rogaland		Finnmark		BC - Canada		Shetland- UK		Elim. / other		Group	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Salgsinntekt (MNOK)	640,6	558,3	870,1	519,8	330,7	438,4	567,4	538,1	-4,6	-4,5	2 404,2	2 050,1
EBITDA operasjonell (MNOK) ⁽¹⁾	172,2	96,1	263,4	31,1	17,5	-2,8	61,7	-31,7	-28,0	-14,3	486,6	61,7
EBIT operasjonell (MNOK) ⁽²⁾	144,8	58,8	216,8	-9,0	-7,8	-32,2	27,3	-83,7	-35,2	-16,9	350,6	-99,6
Slakt i tonn, GWT	15 088	19 247	23 076	20 080	6 739	13 576	13 158	17 097			58 061	70 000
EBIT operasjonell NOK/kg	9,60	3,05	9,39	-0,45	-1,15	-2,37	2,07	-4,89			6,04	-1,42
- Herav Ebit fra salg NOK/kg	0,58	0,83	0,13	0,86							0,31	0,85

1) Beregningen er basert på EBITDA før verdjustering av biologiske eiendeler og nedskrivning av spesielle biologiske hendelser

2) Beregningen er basert på EBIT før verdjustering av biologiske eiendeler og nedskrivning av spesielle biologiske hendelser. Forlegg på Finnmark på 2,3 MNOK er ikke hensyntatt i segmentet

For året som helhet økte konsernets salgsinntekter med 17,3% fra 2 050 MNOK i 2012 til 2 404 MNOK i 2013. Oppgangen reflekterer høyere priser, hvor prisoppgangen utgjorde 36,2% mens volumnedgang var 17,1%.

EBIT før biomassejusteringer økte fra -99,6 MNOK i 2012 til 350,6 MNOK i 2013.

Rogaland

EBIT før biomassejusteringer gikk opp fra 2,59 NOK/kg til 6,98 NOK/kg i 4. kvartal 2013. Forbedringen i resultatet er et resultat av den sterke prisveksten sammenlignet med samme periode i 2012. Uttakskosten i Rogaland er høyere enn tilsvarende periode i fjor. I tillegg til en underliggende kostnadsøkning, spesielt på fôr og behandlingskostnader, har Rogaland i 2013 hatt uvanlig svak produksjon som følge av en uvanlig kald vinter. Uttakskosten er også negativt påvirket av utslakting av 2 lokaliteter som hadde PD (Pancreas Disease) i 2012, samt ett nytt PD-tifelle i 2013.

Det meste av slaktingen i Rogaland var i første halvdel av kvartalet. Sammen med kontrakter har dette medført en svekket prisrealisering, noe som påvirker resultatet negativt med i overkant av 2 NOK/kg.

PD-situasjonen i Rogaland ved inngangen til 2014 er bedre enn på samme tid i fjor. Stormskader på et anlegg i januar 2014 førte til beslutning om forsert utslakting av én lokalitet. Dette vil gi høyere enn normal kostnad på denne lokaliteten.

Finnmark

EBIT før biomassejustering ble 8,79 NOK/kg i 4. kvartal, sammenlignet med -2,01 NOK/kg i 4. kvartal 2012. Høy andel av slakting i første del av kvartalet og fastpriskontrakter påvirker resultatet negativt med i overkant av 2 NOK/kg.

Grieg Seafood Finnmark viser god lønnsomhetsforbedring og fortsatt positiv underliggende biologisk utvikling.

Den siste generasjonen av ørret i Finnmark slaktes ut i perioden 4. kvartal 2013 til 1. kvartal 2014. Etter dette vil Grieg Seafood kun produsere atlantisk laks. Som følge av manglende eksportgodkjenning til Russland, blir ørret slaktet eksternt, noe som øker slaktekostnadene. Ørret påvirker resultatet i Grieg Seafood Finnmark negativt og har en høyere produksjonskostnad per kg enn laks.

BC – Canada

EBIT før biomassejusteringer i Canada ble -13,44 NOK/kg i 4. kvartal 2013, sammenlignet med -6,18 NOK/kg i samme periode i 2012. Resultatet er belastet med engangskostnader på nedskrivning på settefisk på 12,7 MNOK (14,5 NOK/kg).

Det har vært uvanlig lav slakting dette kvartalet. I tillegg har det gjennom 2013 og særlig i siste halvår vært svært lav underliggende produksjon, noe som fører til uvanlig høye enhetskostnader. Dette er som tidligere meldt en konsekvens av veldig lave smoltutsett etter furunkuloseutbruddet i 2012.

Grieg Seafood BC har iverksatt avtaler om eksterne smoltleveranser for å sikre tilstrekkelig backup på smolt for å unngå negative produksjonskonsekvenser ved nye sykdomstilfeller på settefiskanlegget. Dette medfører en større smoltkostnad enn normalt og behov for å destruere og skrive ned backup-smolt. Det er iverksatt omfattende tiltak på settefiskanlegget i BC, som har gitt betydelig forbedring i drift og biosikkerhet på anlegget. Det ble i 4. kvartal identifisert furunkulose i 1 av 7 produksjonsbygninger på anlegget. Fisk på anlegget er destruert og bygningen er brakklagt. Grieg Seafood vil ta en nedskrivning på smolt i 1. kvartal 2014 på 9 MNOK som følge av destruksjon av smolt i januar 2014.

Som resultat av backup-systemet på smoltleveranser har Grieg Seafood fått satt ut det antall smolt som var planlagt i 2013 og forventer fortsatt et slaktevolum på rundt 15 000 tonn i 2015. Det siste smoltutsettet som skal slaktes i 2015 er planlagt i mai 2014.

Grieg Seafood avvikler produksjonen av stillehavslaks i BC, og vil fra 2016 kun slakte atlantisk laks. Andelen av stillehavslaks i 2014 vil være høyt (33%), mens det fra 2015 vil være vesentlig lavere (6%). Med dagens høye priser på atlantisk laks, påvirker stillehavslaks lønnsomheten negativt.

Som følge av lavere oksygennivåer har sjøproduksjonen i BC vært noe svakere enn forventet i 4. kvartal, men uten at dette har medført økt dødelighet.

Shetland – UK

EBIT før biomassejusteringer på Shetland ble 6,29 NOK/kg i 4. kvartal 2013, sammenlignet med -3,54 NOK/kg i 2012. Det er tatt engangskostnader på nedskrivning på settefisk på 11,4 MNOK (1,7 NOK/kg) i kvartalet.

Kostnadsnivået på Shetland er klart fallende gjennom hele 2013. Snuoperasjonen på Shetland som ble iverksatt primo 2013 har gitt vesentlig forbedring i den biologiske situasjonen. Lakselusnivåene er vesentlig redusert. AGD-situasjonen (Amoebic Gill Disease) har vært bedre i 2013 sammenlignet med 2012. Ytterligere tiltak er identifisert og under implementering for å forbedre produksjonen og redusere kostnadene på Shetland i tiden fremover.

Det ble i 4. kvartal besluttet å avbryte produksjonen på det første rogninnlegget på Shetland fra sommeren 2013 som følge av forsinkelser på byggearbeidet på anlegget. Regnskapet er belastet med en engangskostnad knyttet til dette (11,4 MNOK).

Produksjonen i sjø på Shetland har vært i tråd med forventning i 4. kvartal 2013.

Ocean Quality AS (salg Norge – deleid 60%)

Ocean Quality AS oppnådde et driftsresultat på 2,8 MNOK (0,4%) i 4. kvartal 2013 sammenlignet med 4,8 MNOK (0,8%) i samme periode i 2012. For året som helhet oppnådde Ocean Quality en driftsmargin på 0,8% mot 2,4% i 2012. Prisrealisering målt mot referansepris ble 102,5% i 4. kvartal 2013, noe som er noe bedre enn i foregående kvartal.

Som en del av Grieg Seafoods beslutning om å endre organisering til en funksjonell struktur på konsernnivå, ble det besluttet å legge salg i UK inn som en del av Ocean Quality. Implementeringen går som planlagt og salgsaktiviteten er nå operasjonelt en del av Ocean Quality. Juridisk og resultatmessig forventes Ocean Quality UK å starte fra 2. kvartal 2014.

Ocean Quality AS	Q4 2013	Q4 2012	YTD 2013	YTD 2012
Salgsinntekt (MNOK)	720,1	594,8	2 990,0	2 205,8
EBIT (MNOK)	2,8	4,8	24,1	52,4
Driftsmargin i %	0,4 %	0,8 %	0,8 %	2,4 %

Kontantstrøm og finansielle forhold

Grieg Seafood-konsernet hadde en netto kontantstrøm fra drift på -75,6 MNOK i 4. kvartal 2013. Økning i arbeidskapitalen utgjør 188,4 MNOK, hovedsakelig relatert til biomasseoppbygging. Investeringer i anleggsmidler beløp seg totalt til 58,0 MNOK i 4. kvartal isolert sett.

For året som helhet var netto kontantstrøm fra drift på 317,3 MNOK, og investeringer beløp seg totalt sett til 164,0 MNOK. Av dette er totalt 32 MNOK i smoltproduksjon, som er selskapets viktigste enkelttiltak for å redusere fremtidige produksjonskostnader.

Netto rentebærende gjeld utgjorde 1 445 MNOK ved slutten av 4. kvartal 2013, en reduksjon på 85 MNOK fra samme periode i 2012. Egenkapitalandelen er 43%, sammenlignet med 37% ved utgangen av 4. kvartal i 2012.

Styret i Grieg Seafood vil ta stilling til eventuelt utbytte for 2013 ved godkjenning av endelig resultat.

Grieg Seafood Konsern (TNOK)	4Q 2013	4Q 2012	YTD 2013	YTD 2012
Slaktet volume (sløyd vekt tonn)	15 995	20 122	58 061	70 000
Driftsinntekter	695 711	573 611	2 425 041	2 078 229
EBITDA operasjonell ⁽¹⁾	121 939	-6 236	486 630	61 712
EBIT operasjonell ⁽²⁾	86 975	-48 876	350 593	-99 632
EBIT før verdij. biomasse	86 975	-140 405	348 293	-191 162
Resultat før skatt og just. biomasse	69 972	-170 283	277 480	-300 421
Resultat etter skatt	215 219	-31 932	430 985	-147 188
EBITDA operasjonell %	17,5 %	-1,1 %	20,1 %	3,0 %
EBIT operasjonell %	12,5 %	-8,5 %	14,5 %	-4,8 %
Totale eiendeler	4 590 594	4 070 279	4 590 594	4 070 279
Netto rentebærende gjeld (NIBD)	1 445 005	1 529 976	1 445 005	1 529 976
Egenkapital	1 988 558	1 513 230	1 988 558	1 513 230
Egenkapitalandel %	43 %	37 %	43 %	37 %
NIBD/EBITDA	3,0	-51,3	3,0	-51,3
ROCE ⁽³⁾	12 %	-19 %	12 %	-6 %
Fortjeneste pr. aksje	1,95	-0,29	3,90	-1,33
Antall aksjer ved periodens begynnelse	111 662 000	111 662 000	111 662 000	111 662 000
Antall egne aksjer	-1 250 000	-1 250 000	-1 250 000	-1 250 000
Antall aksjer ved periodens slutt	110 412 000	110 412 000	110 412 000	110 412 000

1) Beregningen er basert på EBITDA før verdijustering av biologiske eiendeler og nedskrivning av spesielle biologiske hendelser

2) Beregningen er basert på EBIT før verdijustering av biologiske eiendeler og forelegg på 2,3 MNOK.

Fremtidsutsikter

Det sterke markedet fra 4. kvartal har fortsatt inn i 2014, med rekordhøye laksepriser. Markedet forventes å være sterkt fremover. Tilbudsveksten forventes å være spesielt lav i første halvår 2014. Selv om det forventes økte volumer i en periode på høsten 2014, er den totale tilbudsveksten som forventes i 2014 fortsatt lavere enn historisk etterspørselsvekst. Med de foreliggende prognosene for 2015, ser også markedsbalansen etter innværende år god ut.

Grieg Seafood forventer et slaktevolum i 2014 på 69 000 tonn i henhold til eksisterende produksjonsplaner. Dette er en økning på 10 931 tonn (18,8%) fra 2013. Det er flyttet volum fra 2013 til 2014 som en del av dette. Tidlig utslakting av en lokalitet i Rogaland primo 2014 har påvirket ovennevnte slaktevolum negativt.

Slaktevolumet i BC vil fortsatt være uvanlig lavt i 2014 og den underliggende produksjonen ventes først å ta seg opp i andre halvår. Dette vil gi fortsatt unormalt høye faste kostnader per kg. Slaktevolumet i BC er forventet å nå et nivå på rundt 15 000 tonn i 2015.

Styret er tilfreds med at snuoperasjonen på Shetland viser resultater og forventer ytterligere forbedring fremover.

Grieg Seafood har besluttet å avvikle produksjon av ørret og stillehavslaks, og fokusere virksomheten rundt produksjon av atlantisk laks i samtlige regioner.

Salgsaktiviteten på Shetland er lagt inn i Ocean Quality, som en del av prosessen med å samle alt salg globalt i en enhet. Utnevnelse av en ny COO Farming vil bidra til økt kapasitet, fokus og mulighet til å realisere synergier og forbedringer på tvers av oppdrettsenhetene i konsernet.

Grieg Seafood har et uutnyttet produksjonspotensial i eksisterende lisenser, i tillegg til den vekst som potensielt ligger i nye lisenser, herunder ved eventuell tildeling av grønne lisenser i Norge. Grieg Seafoods strategiske prioritering fremover vil være å øke produksjonen på eksisterende lisenser i Norge i tillegg til å fullføre snuoperasjonene både på Shetland og i BC.

Bergen, 13. februar 2014

Styret i
Grieg Seafood ASA



Per Grieg jr.
Styreleder



Asbjørn Reinkind
Nestleder



Karin Bing-Ormland
Styremedlem



Terje Ramm
Styremedlem



Wenche Kjølås
Styremedlem



Morten Vike
CEO

Finansregnskap Grieg Seafood Konsern

Regnskapsprinsipper

Grieg Seafood ASA (konsernet) består av Grieg Seafood ASA og dets datterselskaper, inkludert konsernets andel fra tilknyttede selskap. Det har ikke vært vesentlige endringer i konsernets legale sammensetning siden utgangen av 2012.

Regnskapet for fjerde kvartal er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og fortolkninger som er godkjent av EU, herunder IAS 34 – Delårsrapportering. Kvartalsrapporten inneholder ikke all informasjon som er påkrevd for en komplett årsrapport, og rapporten bør derfor leses i sammenheng med siste årsrapport for konsernet (2012). Kvartalsårsrapporten har ikke vært gjenstand for revisjon.

De samme regnskapsprinsipper og metoder for beregninger som ble benyttet i siste årsregnskap (2012) er anvendt også ved utarbeidelsen av kvartalsrapport. Konsernets regnskapsprinsipper er grundig beskrevet i årsregnskapet for 2012.

Nye standarder og endringer implementert i 2013:

Endringer i IAS 1 – Presentasjon av finansregnskap

Presentasjon av grupper av poster i andre inntekter og kostnader i totalresultatet, basert på hvorvidt postene kan bli reklassifisert til resultatet på et fremtidig tidspunkt. Endringen påvirker kun presentasjonen.

Endringer i IAS 19 – Ytelser til ansatte

Endrede regler i IAS 19 Ansattetrytelse fra og med 1. januar 2013. Prinsippendringen har ikke hatt effekt på tall i konsernets finansielle rapportering, ettersom konsernet ikke har ytelsesbasert pensjon.

IFRS 13 – Måling av virkelig verdi

IFRS 13 etablerer en felles kilde for rettleiding for alle virkelig verddivurderinger i hehold til IFRS. Implementering av IFRS 13 har ikke påvirket virkelig verdi vurderingene for konsernet. Utvidet noteopplysning er innarbeidet for biologiske eiendeler.

Segmentrapportering – endring fra 2013

Fra 2013 er andel resultat fra salgsselskapet Ocean Quality medtatt som en del av resultatet til Rogaland og Finnmark. For å få sammenlignbare tall er 2012 endret tilsvarende. Tidligere var andel resultat fra Ocean Quality rapportert i kolonnen for eliminering. Det var kun bonus som var henført til de tilhørende selskapene.

Grieg Seafood ASA (konsernet) består av Grieg Seafood ASA og dets datterselskaper, inkludert konsernets andel fra tilknyttede selskap. Det har ikke vært vesentlige endringer i konsernets legale sammensetning siden utgangen av 2012.

Endring av avskrivningstid på varige driftsmidler

Det har fra 2013 vært gjennomført en vurdering av levetid på produksjonsutstyr. Det har medført en endring i estimert avskrivningstid. Totalt utgjør dette 40 MNOK lavere avskrivninger pr 31. desember 2013 sammenlignet med samme periode i 2012. Den positive resultateffekt av dette vil fremkomme etterhvert som biomassen slaktes ut.

Resultatregnskap

Alle tall i NOK 1.000

	4Q 2013	4Q 2012	YTD 2013	YTD 2012
Salgsinntekter	689 013	567 473	2 404 215	2 050 065
Andre driftsinntekter	6 698	6 137	20 827	28 164
Driftsinntekter	695 711	573 611	2 425 041	2 078 229
Andel resultat fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	208	1 947	5 645	12 744
Endring varelager	95 668	-126 814	133 261	-182 750
Vareforbruk	-371 046	-287 736	-1 102 239	-1 019 564
Lønnskostnader	-90 371	-79 498	-302 223	-276 103
Andre driftskostnader	-208 231	-179 274	-675 155	-642 374
EBITDA	121 939	-97 765	484 330	-29 818
Avskrivninger av varige driftsmidler	-34 423	-41 036	-133 468	-157 825
Avskrivninger immatrielle eiendeler	-541	-1 604	-2 569	-3 520
EBIT før verdijustering av biologiske eiendeler	86 975	-140 405	348 293	-191 162
Verdijustering av biologiske eiendeler	174 494	132 432	267 450	98 063
EBIT (Driftsresultat)	261 468	-7 974	615 743	-93 099
Andel resultat fra tilknyttet selskap	166	-145	2 244	-913
Netto finansposter	-17 169	-29 732	-73 057	-108 346
Resultat før skattekostnad og før just. biomasse	69 972	-170 283	277 480	-300 421
Resultat før skattekostnad	244 466	-37 851	544 930	-202 358
Beregnete skatter	-29 246	5 919	-113 945	55 170
Periodens resultat	215 219	-31 932	430 985	-147 188
Andel resultat minoritetsinteresser	0	0	0	0
Andel resultat majoritetsinteresser	215 219	-31 932	430 985	-147 188
Inntjening per aksje	1,95	-0,29	3,90	-1,33

	4Q 2013	4Q 2012	YTD 2013	YTD 2012
Periodens resultat for konsernet	215 219	-31 932	430 985	-147 188
Utvidet resultat:				
<i>Poster som senere kan bli reklassifisert til resultat:</i>				
Omregningsdifferanser	-1 615	-12 061	12 642	-13 171
Valutaeffekt av nettoinvestering	9 352	-5 370	43 424	-8 046
Skatteeffekt av nettoinvestering	-2 184	-15 052	-11 724	-13 934
<i>Poster som senere ikke vil bli reklassifisert til resultat:</i>				
Andre gevinster eller tap	0	0	0	0
Sum utvidet resultat	5 553	-32 483	44 342	-35 151
Årets totalresultat	220 772	-64 415	475 327	-182 339
Resultat tilgjengelig for aksjonærene i GSF ASA	220 772	-64 415	475 327	-182 339

Balanse

Alle tall i NOK 1.000

EIENDELER	31.12.2013	31.12.2012
Goodwill	107 310	105 108
Lisenser	994 066	976 740
Andre immatrielle eiendeler	4 545	3 800
Varige driftsmidler	1 204 207	1 141 317
Investering i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	41 190	49 229
Andre langsiktige fordringer	2 667	2 409
Sum anleggsmidler	2 353 986	2 278 604
Varelager	74 015	65 692
Biologiske eiendeler	1 368 321	1 193 643
Verdijustering biologiske eiendeler	398 011	116 499
Kundefordringer	177 815	124 657
Andre kortsiktige fordringer	54 015	51 299
Derivater og andre finansielle instrumenter	518	0
Kontanter og kontantekvivalenter	163 913	239 885
Sum omløpsmidler	2 236 608	1 791 676
Sum eiendeler	4 590 594	4 070 279
EGENKAPITAL OG GJELD	31.12.2013	31.12.2012
Aksjekapital	446 648	446 648
Egne aksjer	-5 000	-5 000
Opptjent egenkapital og andre reserver	1 546 910	1 071 582
Sum egenkapital	1 988 558	1 513 230
Utsatt skatt	558 821	426 781
Pensjons- og øvrige forpliktelser	10 177	10 377
Ansvarlig lån / tilskudd	22 598	22 840
Lån og finansielle leieforpliktelser	1 022 354	1 109 154
Sum langsiktig gjeld	1 613 951	1 569 152
Kortsiktige lånefasiliteter	582 209	654 272
Leverandørgjeld	317 753	246 119
Derivater og andre finansielle instrumenter	11 535	13 805
Annen kortsiktig gjeld	76 587	73 701
Sum kortsiktig gjeld	988 085	987 897
Sum gjeld	2 602 035	2 562 468
Sum egenkapital og gjeld	4 590 594	4 070 279

Egenkapitalutvikling

Alle tall i NOK 1.000

	4Q 2013	4Q 2012	YTD 2013	YTD 2012
Egenkapital ved periodens begynnelse	1 768 065	1 565 077	1 513 230	1 690 150
Periodens resultat	215 219	-31 932	430 985	-147 188
Utvidet resultat	5 554	-19 913	44 343	-29 732
Totalresultat for perioden	220 773	-51 845	475 328	-176 920
Egenkapitaleffekt ved fusjon	-280	0	0	0
Sum innskutt/tilbakebetalt egenkapital i perioden	-280		0	
Endring i egenkapital i perioden	220 493	-51 845	475 328	-176 920
Egenkapital ved periodens slutt	1 988 558	1 513 231	1 988 558	1 513 230

Kontantstrøm

Alle tall i NOK 1.000

	Q4 2013	Q4 2012	YTD 2013	YTD 2012
EBIT etter verdijustering (Driftsresultat)	261 468	-7 974	615 743	-93 099
Verdijustering av biologiske eiendeler	-174 494	-132 432	-267 450	-98 063
Ordinære avskrivninger	34 964	42 640	136 037	161 344
Resultatandel fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	-208	-1 947	-5 645	-12 744
Endringer i varelager, kundefordringer og leverandørgjeld	-188 357	18 303	-177 099	239 052
Tilbakebetalte skatter	0	0	5 116	3 324
Endringer i andre tidsavgensninger	-9 019	-27 409	10 580	2 919
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-75 646	-108 819	317 282	202 733
Investering i driftsmidler og immatrielle eiendeler	-57 972	-29 258	-163 961	-189 539
Aksjeutbytte fra aksjeinvesteringer	0		16 397	0
Endringer i andre langsiktige fordringer	-28	-155	777	192
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-58 000	-29 413	-146 787	-189 347
Netto endring i rentebærende gjeld	90 267	281 817	-162 340	172 921
Netto betalte renter og andre finansposter inkl. agio	-19 679	-21 638	-86 285	-97 505
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	70 588	260 179	-248 625	75 416
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-63 058	121 947	-78 130	88 802
Kontanter og kontantekvivalenter periodens begynnelse	227 338	119 557	239 885	152 622
Valutaomregning	-367	-1 619	2 158	-1 539
Kontanter og kontantekvivalenter periodens slutt	163 913	239 885	163 913	239 885

Segmentinformasjon

Segmentene er geografisk fordeling etter land og region, og er basert på den rapportering konsernledelsen (øverste beslutningstaker) bruker når de gjør vurderinger av prestasjoner og lønnsomhet på et strategisk nivå.

Resultatene fra segmentene er basert på justert driftsresultat (EBIT) før verdijustering. Effekten av engangskostnader, slik som restruktureringskostnader, advokatkostnader og nedskrivning av goodwill når nedskrivningen er et resultat av en isolert hendelse som antas å ikke ville gjenta seg, ekskluderes fra segmentene. Videre ekskluderes effekten av aksjeopsjoner, samt urealiserte gevinster og tap på finansielle instrumenter.

Kolonnen "Andre/elimineringer" inneholder resultat fra aktiviteter utført av morselskapet og andre ikke-produksjonsrettede selskap i konsernet, samt elimineringer av konserninterne transaksjoner og effekten av egenkostnader som nevnt ovenfor.

4Q 2013	Rogaland		Finnmark		BC - Canada		Shetland - UK		Elim. / other		Group	
	4Q 2013	4Q 2012	4Q 2013	4Q 2012	4Q 2013	4Q 2012	4Q 2013	4Q 2012	4Q 2013	4Q 2012	4Q 2013	4Q 2012
Salgsinntekter (TNOK)	119 194	155 518	209 204	148 188	62 431	76 238	301 209	188 312	-3 024	-410	689 013	567 846
Andre driftsinntekter (TNOK)	850	654	3 979	1 398	2	1 272	2 015	2 362	-148	78	6 698	5 764
EBITDA operasjonell (MNOK) ⁽¹⁾	25 545	23 459	62 166	-1 303	-5 186	-7 414	51 240	-8 398	-11 825	-7 687	121 939	-6 235
EBIT operasjonell (TNOK) ⁽²⁾	18 276	13 802	50 424	-12 495	-11 806	-15 520	42 565	-21 432	-12 483	-8 338	86 975	-48 876
EBITDA operasjonell %	21,3 %	19,5 %	29,2 %	-1,1 %	-8,3 %	-9,6 %	16,9 %	-4,4 %			17,5 %	-1,1 %
EBIT operasjonell (TNOK) ⁽²⁾	15,2 %	11,5 %	23,7 %	-10,4 %	-18,9 %	-20,0 %	14,0 %	-11,2 %			12,5 %	-8,5 %
EBIT operasjonell /KG GWT ⁽²⁾	6,98	2,59	8,79	-2,01	-13,44	-6,18	6,29	-3,54			5,44	-2,43
Slaktet i tonn, GWT	2 617	5 335	5 735	6 228	878	2 511	6 765	6 048		0	15 995	20 122

1) Beregningen er basert på EBITDA før verdijustering av biologiske eiendeler og nedskrivning av spesielle biologiske hendelser.

2) Beregningen er basert på EBIT før verdijustering av biologiske eiendeler og nedskrivning av spesielle biologiske hendelser, og forelegg på Finnmark på 2,3 MNOK er ikke hensyntatt i segmentet.

YTD 2013	Rogaland		Finnmark		BC - Canada		Shetland - UK		Elim. / other		Group	
	YTD 2013	YTD 2012	YTD 2013	YTD 2012	YTD 2013	YTD 2012	YTD 2013	YTD 2012	YTD 2013	YTD 2012	YTD 2013	YTD 2012
Salgsinntekter (TNOK)	640 584	558 317	870 081	519 822	330 682	438 377	567 432	538 081	-4 564	-4 532	2 404 215	2 050 065
Andre driftsinntekter (TNOK)	10 305	922	7 972	4 890	-1 032	8 478	3 127	14 905	455	-1 031	20 827	28 164
EBITDA operasjonell (TNOK) ⁽¹⁾	172 168	96 063	263 371	31 068	17 467	-2 779	61 670	-31 694	-28 046	-14 262	486 630	61 712
EBIT operasjonell (TNOK) ⁽²⁾	144 794	58 781	216 778	-8 985	-7 777	-32 203	27 279	-83 662	-30 481	-16 879	350 593	-99 632
EBITDA operasjonell %	26,5 %	17,2 %	30,0 %	5,9 %	5,3 %	-0,6 %	10,8 %	-5,7 %			20,1 %	3,0 %
EBIT operasjonell %	22,2 %	10,5 %	24,7 %	-1,7 %	-2,4 %	-7,2 %	4,8 %	-15,1 %			14,5 %	-4,8 %
EBIT operasjonell /KG GWT ⁽²⁾	9,60	3,05	9,39	-0,45	-1,15	-2,37	2,07	-4,89			6,04	-1,42
Slaktet i tonn, GWT	15 088	19 247	23 076	20 080	6 739	13 576	13 158	17 097			58 061	70 000

1) Beregningen er basert på EBITDA før verdijustering av biologiske eiendeler og nedskrivning av spesielle biologiske hendelser.

2) Beregningen er basert på EBIT før verdijustering av biologiske eiendeler og nedskrivning av spesielle biologiske hendelser, og forelegg på Finnmark på 2,3 MNOK er ikke hensyntatt i segmentet.

Avstemming av segmentinformasjon fra operasjonell EBIT til periodens resultat

Alle tall i NOK 1.000

	4Q 2013	4Q 2012	YTD 2013	YTD 2012
EBIT før verdijustering av biologiske eiendeler	86 975	-140 405	348 293	-191 162
Verdijustering av biologiske eiendeler inkl. virkelig verdi av prissikringskontrakter	174 494	132 432	267 450	98 063
EBIT (Driftsresultat)	261 468	-7 974	615 743	-93 099
Resultat fra tilknyttede selskaper	166	-145	2 244	-913
Sum andel resultat fra tilknyttede selskaper	166	-145	2 244	-913
Netto finansposter:				
Endring i virkelig verdi på derivater	-695	256	4 276	-5 919
Netto rentekostnader	-24 923	-23 530	-95 486	-98 707
Netto agio/disagio	9 808	-5 218	25 882	666
Utbytte	27	0	495	296
Øvrige finanskostnader/-inntekter	-1 386	-1 240	-8 224	-4 682
Sum netto finansposter	-17 169	-29 732	-73 057	-108 346
Resultat før skattekostnad	244 465	-37 851	544 930	-202 358
Periodens skatt	-29 246	5 919	-113 945	55 170
Periodens resultat	215 219	-31 932	430 986	-147 188

Biologiske eiendeler

For selskap som anvender IFRS er regnskapsmessig behandling av levende fisk regulert i IAS 41, Landbruk. Beste estimat for virkelig verdi for fisk under 1 kg er antatt å være akkumulert kost, mens for fisk mellom 1 til 4 kg innregnes en forholdsmessig andel av forventet fortjeneste. Fisk over 4 kg (slaktemoden fisk) blir verdsatt til netto salgsverdi beregnet med basis i at fisken ble slaktet/solgt på balansedagen. Dersom forventet netto salgsverdi er under forventet kost, vil dette innebære en negativ verdijustering av biologiske eiendeler som da innregnes 100%. Salgsprisene for slaktemoden fisk er basert på spot-priser, mens salgspris for fisk mellom 1 til 4 kg er basert på forward-priser og/eller den mest relevante prisinformasjon som er tilgjengelig for perioden fisken forventes å bli slaktet. Salgsprisen justeres for kvalitetsforskjeller, samt logistikkostnader. Volumet justeres for sløyesvinn siden salgsprisen måles for sløyd vekt.

Biologiske eiendeler	Tons		NOK 1 000	
	4Q 2013	YTD 2013	4Q 2013	YTD 2013
Biologiske eiendeler ved periodens begynnelse	43 797	50 692	1 486 940	1 310 143
Valutaomregningsdifferanser			2 494	32 652
Økning som følge av produksjon inkl. smolt	33 017	70 189	602 306	1 773 262
Reduksjon som følge av salg/slakt/dødelighet	-26 241	-70 312	-506 817	-1 631 242
Verdijustering ved periodens begynnelse	N/A	N/A	-216 601	-116 494
Verdijustering ved periodens slutt	N/A	N/A	398 011	398 011
Biologiske eiendeler ved periodens slutt	50 566	50 567	1 766 332	1 766 332

Biologiske eiendeler status 31.12.2013	Antall fisk (1.000)	Biomasse (tonn)	Produksjons- kost	Verdi- justering	Bokført verdi
Smolt/ stamfisk/ liten fisk 0-1 kg	26 549	3 462	245 421	0	245 421
Biomasse med rund vekt < 1 - 4 kg	13 078	29 330	757 026	111 846	868 873
Biomasse med rund vekt > 4 kg	3 685	17 774	365 873	286 165	652 038
Sum	43 311	50 566	1 368 321	398 011	1 766 332
Biologiske eiendeler status 31.12.2012	Antall fisk (1.000)	Biomasse (tonn)	Produksjons- kost	Verdi- justering	Bokført verdi
Smolt/ stamfisk/ liten fisk 0-1 kg	25 088	4 623	220 600	0	220 600
Biomasse med rund vekt < 1 - 4 kg	12 561	26 964	620 264	29 916	650 180
Biomasse med rund vekt > 4 kg	3 837	19 105	352 780	86 583	439 363
Sum	41 486	50 691	1 193 643	116 499	1 310 143

Tilknyttede/felleskontrollerte selskaper

Investeringer i selskaper som er nært tilknyttet konsernets drift er klassifisert som en del av driftsresultatet. Dette vil være tilfeller der de tilknyttede og felleskontrollerte selskapene har virksomhet i samme ledd i verdikjeden som konsernet. Deltakelse i felleskontrollert virksomhet er regnskapsført etter egenkapitalmetoden.

Ocean Quality AS er en felleskontrollert virksomhet som blir bokført etter egenkapitalmetoden.

TILKNYTTETE / FELLESKONTROLLERTE SELSKAPER	Kostpris	Bokført verdi 01.01.2013	Andel av resultat YTD 2013	Andre endringer/ utbytte	Bokført verdi 31.12.2013	Andel av resultat Q4 2013
Ocean Quality AS	6 000	25 693	3 368	-15 929	13 132	-532
Finnmark Brønnbåtrederi AS	55	7 924	1 566	0	9 490	604
Bokn Sjøservice AS	506	6 284	146	0	6 430	-3
Salmobreed AS	5 230	6 011	220	0	6 231	141
Isopro AS	520	646	344	0	990	-1
Andel resultat klassifisert som drift	12 311	46 558	5 646	-15 929	36 274	209
Salten Stamfisk AS	1 913	2 671	2 244		4 915	166
Andel resultat klassifisert egen linje etter driftsresultat	1 913	2 671	2 244	0	4 915	166
Sum	14 224	49 229	7 890	-15 929	41 190	375

Nærstående parter

Konsernet har transaksjoner med selskaper som kontrolleres av Grieg Seafood ASAs største aksjonær, Grieg Holdings AS. Grieg Seafood ASA leier sine kontorer fra Grieg Gaarden KS. Alle tjenestene og leieforholdet er basert på armlengdeprinsippet. Transaksjoner med andre nærstående parter i tilknyttede selskaper er kjøp av tjenester relatert til drift.

Aksjer eid av styremedlemmer og ledende ansatte

	Antall aksjer	Eierandel
Styret:		
Per Grieg jr. *)	60 726 561	54,38 %
Wenche Kjølås (Jaw endel AS)	7 000	0,006 %
Asbjørn Reinkind (Reinkind AS)	120 000	0,107 %
Karin Bing Orgland	0	0,00 %
Terje Ramm	0	0,00 %
Ledende ansatte:		
Morten Vike (CEO)	75 000	0,07 %
Atle Harald Sandtorv (CFO)	45 500	0,04 %
Sigurd Pettersen (Region direktør)	0	0,00 %
Alexander Knudsen (Region direktør)	44 000	0,04 %
Håkon Volden (Region direktør)	60 362	0,05 %
Sum aksjer eid av styremedlemmer og ledende ansatte	61 078 423	54,70 %
* Aksjene eies av følgende selskaper som er kontrollert av Per Grieg jr. og nærstående jmf. Verdipapirhandelloven § 2-5:		
Grieg Holdings AS	55 801 409	
Grieg Shipping II AS	824 565	
Ystholmen AS	3 868 197	
Grieg Ltd AS	217 390	
Per Grieg jr. privat	15 000	
Sum aksjer eid av Per Grieg jr. og nærstående	60 726 561	

Aksjonærer / aksjekapital

Aksjekapital:

Per 31. desember 2013 er det 111.662.000 aksjer i selskapet til pålydende 4 NOK per aksje. Selskapet ervervet i juni 2011 1 250 000 egne aksjer. Pris per aksje var 14,40 NOK.

Registrerings- dato	Type endring	Endring i aksjekapital (TNOK)	Pålydende (NOK)	Sum aksje- kapital (TNOK)	Antall ordinære aksjer
31.12.2013		-	4,00	446 648	111 662 000
	Beholdning av egne aksjer		4,00	-5 000	-1 250 000
Sum ordinære aksjer				441 648	110 412 000

Oversikt over største aksjonærer i Grieg Seafood ASA per 31.12.2013

	Antall aksjer	Eierandel
GRIEG HOLDINGS	55 801 409	49,97 %
DNB NOR BANK ASA	22 180 739	19,86 %
NORDEA BANK NORGE ASA	6 665 998	5,97 %
KONTRARI	4 317 592	3,87 %
YSTHOLMEN	3 868 197	3,46 %
OM HOLDING AS	2 610 000	2,34 %
GRIEG SEAFOOD ASA	1 250 000	1,12 %
STATE STREET BANK AND TRUST CO.	1 135 441	1,02 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	850 742	0,76 %
GRIEG SHIPPING II AS	824 565	0,74 %
VERDIPAPIRFONDET PARETO NORDIC VAL	579 374	0,52 %
UBS A.G. LONDON BRANCH	527 817	0,47 %
STOREBRAND VEKST	443 670	0,40 %
STATE STREET BANK AND TRUST CO.	434 363	0,39 %
DEUTSCHE BANK A.G.	397 318	0,36 %
VERDIPAPIRFONDET DNB SMB	375 000	0,34 %
HSBC BANK PLC	373 428	0,33 %
STATE STREET BANK & TRUST COMPANY	300 000	0,27 %
HUSTADLITT AS	300 000	0,27 %
PICTET & CIE(EUROPE) S.A.	253 293	0,23 %
Sum 20 største aksjonærer	103 488 946	92,68 %
Øvrige aksjonærer	8 173 054	7,32 %
Sum alle aksjonærer	111 662 000	100,00 %

Opplysninger om Grieg Seafood ASA

Hovedkontor Grieg Seafood ASA

Postadresse:	Postboks 234 Sentrum, 5804 Bergen
Besøksadresse:	Grieg-Gaarden, C. Sundtsgt. 17/19, 5004 Bergen
Telefon:	+47 55 57 66 00
Internett:	www.griegseafood.com
Organisasjonsnummer:	NO 946 598 038 MVA

Styremedlemmer i Grieg Seafood ASA

Per Grieg jr.	Styreleder
Asbjørn Reinkind	Nestleder
Terje Ramm	Styremedlem
Wenche Kjølås	Styremedlem
Karin Bing Orgland	Styremedlem

Konsernledelse

Morten Vike	Administrerende direktør
Atle Harald Sandtorv	Finansdirektør

Finansiell kalender

Foreløpig resultat 2013	13. februar 2014
1. kvartal 2014	15. mai 2014
Ordinær generalforsamling	8. juni 2014
2. kvartal 2014	19. august 2014
3. kvartal 2014	30. oktober 2014
Foreløpig resultat 2014	12. februar 2015

Selskapet forbeholder seg retten til å komme med endringer underveis.