

Kvartalsrapport

Fjerde kvartal 2015



TILFREDSSTILLENDEN RESULTAT MEN FORTSATT BIOLOGISKE UTFORDRINGER

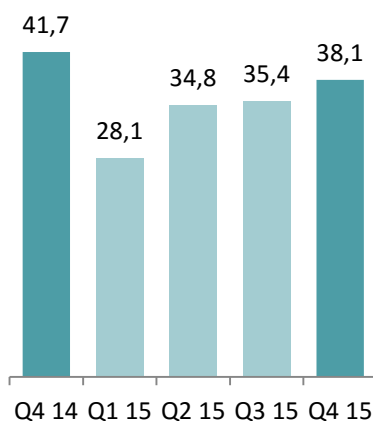
HOVEDPUNKTER 4. KVARTAL 2015

- Rekordhøy laksepris drevet av begrenset tilbudsvekst og svak norsk krone.
- Den biologiske situasjonen og høyere forpriser driver kost i sjø.
- Resultat for salg- og prosessering betydelig svekket av 50% kontraktsalg.
- Styret innstiller på et utbytte for 2015 på NOK 10 per aksje.

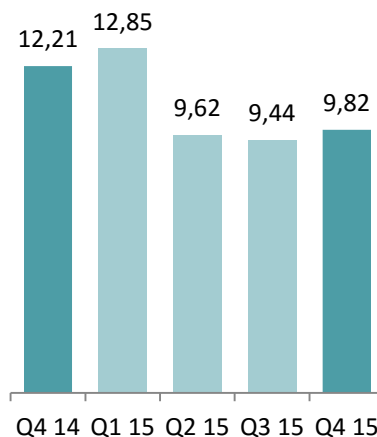
NØKKELTALL KONSERN

<i>millioner kroner</i>	Q4 2015	Q4 2014	2015	2014
Driftsinntekter	2 035,2	2 008,7	7 326,2	7 185,9
Operasjonell EBIT	374,3	508,7	1 403,9	1 879,0
Operasjonell EBIT %	18,4%	25,3%	19,2%	26,1%
Virkelig verdijustering	18,5	-127,5	39,9	-232,3
Resultat tilknyttet selskap	14,1	31,1	40,2	96,1
Resultat før skatt	377,0	387,5	1 383,7	1 628,8
EPS	3,37	2,55	9,85	10,53
NIBD	2 628,1	2 301,3	2 628,1	2 301,3
EK andel %	47,8 %	50,7 %	47,8 %	50,7 %
Slaktevolum (1000 tgw)	38,1	41,7	136,4	141,0
EBIT/ kg gw (NOK)	9,82	12,21	10,29	13,33

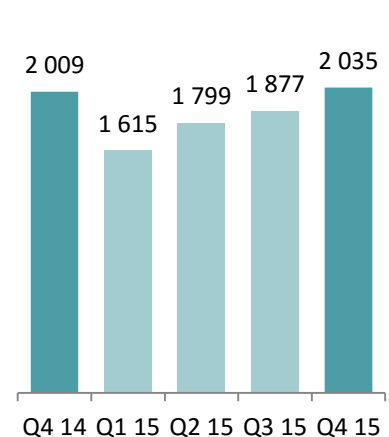
Slaktevolum (1 000 tgw)



EBIT/kg (NOK)



Driftsinntekter (NOKm)





FINANSIELL GJENNOMGANG

SalMar er en av verdens ledende lakseprodusenter og selskapets vekst har siden oppstarten i 1991 vært fulgt av gode økonomiske resultater. Historisk har selskapet fokusert på kostnadslederskap. Denne målsetningen ligger fast, men selskapet ønsker også økt fokus på prestasjoner og SalMar skal være fremragende i alle ledd og elementer av produksjonen.

Oppdrettsnæringen er i betydelig utvikling og potensialet for videre vekst er stort. SalMar er tydelig på at videre vekst må være bærekraftig; miljømessig, samfunnsmessig og økonomisk.

Resultat 4. kvartal 2015

I fjerde kvartal 2015 slaktet SalMar-konsernet 38 100 tonn laks, mot 35 400 tonn i foregående kvartal og 41 700 tonn i fjerde kvartal 2014.

Det ble slaktet totalt 6 300 tonn laks i Norskott Havbruk (Scottish Sea Farms) i kvartalet. Dette er en nedgang på 2 300 tonn fra foregående kvartal, men en økning på 800 tonn fra fjerde kvartal i 2014. SalMar eier 50 prosent av Norskott Havbruk.

Markedet for atlantisk laks har vært stramt med relativt høye priser over lengre tid, en situasjon som fortsatte også i fjerde kvartal, og spot-prisen steg fra NOK 38,70 per kilo ved inngangen til kvartalet til NOK 56,49 per kilo ved utgangen. Prisøkningen er drevet av en svak norsk krone.

Gjennomsnittlig laksepris (NASDAQ Salmon Index) for perioden endte på NOK 45,28 per kilo, en økning på NOK 4,19 per kilo fra foregående kvartal og en økning på NOK 6,19 per kilo fra fjerde kvartal 2014.

SalMars samlede driftsinntekter for fjerde kvartal 2015 endte på NOK 2 035,2 millioner, mot NOK 1 876,6 millioner i tredje kvartal 2015 og NOK 2 008,7 millioner i fjerde kvartal 2014.

Operasjonelt driftsresultat (EBIT) for konsernet endte på NOK 374,3 millioner, opp fra NOK 333,7 millioner i foregående kvartal, men ned fra NOK 508,7 millioner i fjerde kvartal 2014.

For konsernet gir det en operasjonell EBIT per kilo på NOK 9,82, sammenlignet med NOK 9,44 i foregående kvartal og NOK 12,21 per kilo i tilsvarende kvartal i 2014.

Operasjonelt driftsresultat for konsernet er i perioden negativt påvirket av engangshendelser med totalt NOK 39,5 millioner. Dette er relatert til bortfall av tidligere overtatte lokalitetsrettigheter, nedleggelse av settefiskanlegg og nedskrivninger av stamfisk. Postene rapporteres under eliminerings i segmentregnskapet.

Det henvises til segmentresultatene for en nærmere redegjørelse for operasjonelt driftsresultat.

SalMars viktigste nøkkeltall for resultatmåling under IFRS er operasjonell EBIT. Dette resultatet viser den underliggende driften i perioden. Særskilte poster som ikke er knyttet til den underliggende driften er presentert på egne linjer.

Virkelige verdijusteringer har påvirket det bokførte driftsresultatet positivt med NOK 18,5 millioner i kvartalet. Verdien av stående biomasse økte med NOK 107,7 millioner i kvartalet, mens endring i urealiserte tap på kontrakter, finansielle Fish Pool kontrakter samt valutaposisjoner gav en negativ resultateffekt på NOK 89,2 millioner. Se note 4 for nærmere spesifisering.

Driftsresultatet for fjerde kvartal 2015 endte slik på NOK 392,7 millioner, mot NOK 381,3 millioner i fjerde kvartal

2014. Driftsresultatet i fjerde kvartal 2014 var negativt påvirket av verdijusteringer på til sammen NOK 127,5 millioner.

Resultat fra tilknyttede selskaper utgjorde NOK 14,1 millioner i perioden. Bidraget stammer i all vesentlighet fra andelen av resultat fra Norskott Havbruk. Resultatbidraget fra tilknyttede selskaper i fjerde kvartal 2014 utgjorde totalt NOK 31,1 millioner.

Netto andre finansposter var negativ med NOK 29,8 millioner i perioden, hvorav netto rentekostnader utgjorde NOK 24,3 millioner. Resultat før skatt for perioden endte på NOK 377,0 millioner. I fjerde kvartal 2014 var netto andre finansposter negativ med NOK 24,8 millioner, slik at periodens resultat før skatt endte på NOK 387,5 millioner. Se note 7 for ytterligere opplysninger.

Beregnet skatteinntekt for perioden er positiv med NOK 9,9 millioner, mot negative NOK 97,4 millioner i tilsvarende periode i fjor. Positiv skatt skyldes i hovedsak redusert skattesats fra 2016 gjennom redusert utsatt skatt ved utgangen av året. Effekten er tatt over resultatet i fjerde kvartal.

Konsernets resultat etter skatt endte således på NOK 386,9 millioner, mot NOK 290,1 millioner i fjerde kvartal 2014.

Resultat 2015

Konsernets samlede driftsinntekter for helåret 2015 endte på NOK 7 326,2 millioner, mot NOK 7 185,9 millioner i 2014.

Slaktevolumet, eksklusive Norskott Havbruk, endte på 136 400 tonn, mot 141 000 tonn i 2014.

Gjennomsnittlig laksepris (NASDAQ Salmon Index) for 2015 var på NOK 41,45 kilo, opp fra NOK 40,56 per kilo i 2014.

Operasjonell EBIT for året endte på NOK 1 403,9 millioner, ned fra NOK 1 879,0 millioner i 2014. Resultatnedgangen skyldes lavere slaktevolumer og generelt høyere produksjonskostnader som følge av den utfordrende biologiske situasjonen.

Virkelig verdijustering påvirket resultatet positivt med NOK 39,9 millioner i perioden, slik at driftsresultatet for helåret endte på NOK 1 443,8 millioner. Driftsresultatet for 2014 endte på NOK 1 646,7, etter negative verdijusteringer på til sammen NOK 232,3 millioner.

Resultat fra tilknyttede selskaper utgjorde NOK 40,2 millioner i 2015, mot NOK 96,1 millioner året før. Netto andre finansielle poster var negativ med NOK 100,4 millioner slik at resultat før skatt for året endte på NOK 1 383,7 millioner. For helåret 2014 var netto andre finansielle poster negativ med NOK 114,0 millioner, og resultat før skatt endte på NOK 1 628,8 millioner.



Beregnet skattekostnad for 2015 var NOK 254,9 millioner mot NOK 413,4 millioner i 2014.

Resultat etter skatt for 2015 endte således på NOK 1 128,8 millioner, mot NOK 1 215,5 millioner i 2014.

Kontantstrøm

SalMar-konsernet genererte positive kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter på NOK 416,6 millioner i kvartalet. Betalte skatter i perioden på til sammen NOK 309,3 millioner ble langt på vei oppveiet av redusert arbeidskapital på NOK 284,0 millioner. Sistnevnte hovedsakelig som følger av frigjort biomasse og økning i leverandørgjeld.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitetene var negativ med NOK 320,2 millioner i perioden. Dette relateres i hovedsak til investeringer i varige driftsmidler på til sammen NOK 280,2 millioner i perioden, samt at det er foretatt utbetalinger knyttet til investeringer i virksomheter på til sammen NOK 43,4 millioner.

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitetene var positiv med NOK 77,8 millioner i kvartalet. Selskapets rentebærende gjeld økte med NOK 107,0 millioner i perioden, mens det ble utbetalt netto renter for til sammen NOK 24,3 millioner.

SalMars netto kontantstrøm for perioden var følgelig positiv med NOK 174,2 millioner, slik at konsernets samlede beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av kvartalet var på NOK 273,7 millioner.

Finansiell stilling

Ved utgangen av 2015 hadde SalMar en totalbalanse på NOK 10 943,5 millioner, mot NOK 10 515,2 millioner ved utgangen av tredje kvartal 2015 og NOK 10 124,4 ved utgangen av 2014.

Balanseført verdi av konsernets varige driftsmidler økte med NOK 201,7 millioner gjennom kvartalet til NOK 2 412,0. Det investeres i tråd med vedtatte planer, i hovedsak knyttet til lokalitetsinvesteringer, utbygging av settefiskkapasitet og byggeforberedende aktiviteter knyttet til planlagt havmerd. Investeringsnivået er høyere enn periodens avskrivninger, noe som vil vedvare i kommende perioder.

Per 31. desember 2015 utgjorde konsernets samlede omløpsmidler NOK 4 981,8, en økning på NOK 177,6 millioner fra tre måneder tidligere. Økningen kan i all hovedsak relateres til endringer i kontantbeholdningen som økte med NOK 177,4 millioner til NOK 273,7 millioner i kvartalet.

Verdien av varebeholdningen økte med NOK 52,6 millioner i kvartalet. Volum fisk i sjøen er redusert i kvartalet og kost på stående biomasse har hatt en svak økning. I sum har tilvirkningskost blitt redusert med NOK 78,8 millioner i kvartalet. Virkelig verdijustering har økt med NOK 107,7 millioner som følge av økte markedspriser.

Kundefordringene ble redusert med NOK 75,3 millioner i perioden, mens andre kortsiktige fordringer økte med NOK 23,0 millioner.

Ved årets slutt utgjorde konsernets samlede egenkapital NOK 5 227,0 millioner, tilsvarende en egenkapitalandel på 47,8 prosent. Se egen oppstilling for bevegelser i egenkapitalen for nærmere detaljer om endringer i kvartalet.

Samlet rentebærende gjeld ved utgangen av kvartalet utgjorde NOK 2 901,8 millioner. Av dette utgjør gjeld til kredittinstitusjoner NOK 2 480,4 millioner, ordinær leasinggjeld NOK 93,9 millioner og leasinggjeld InnovaMar NOK 318,9 millioner. Kortsiktig rentebærende gjeld på NOK 140,4 millioner består av første års avdrag på langsiktig rentebærende gjeld.

Korrigert for kontantbeholdningen gir dette konsernet en netto rentebærende gjeld på NOK 2 628,1 millioner per 31. desember 2015, en nedgang på NOK 61,6 millioner fra tre måneder tidligere.



OPERASJONELL GJENNOMGANG 4. KVARTAL 2015

Oppdrett Midt-Norge

millioner kroner	Q4 15	Q4 14	2015	2014
Driftsinntekter	843	842	3 157	2 864
Operasjonell EBIT	204	263	815	946
Operasjonell EBIT%	24%	31%	26%	33%
Slaktevolum (1 000 tgv)	20,2	23,0	80,5	75,2
EBIT/ kg.gw (NOK)	10,13	11,41	10,13	12,58

I segment Midt-Norge ble det i fjerde kvartal 2015 slaktet totalt 20 200 tonn laks, mot 23 000 i tilsvarende periode i 2014. Samlede driftsinntekter for segmentet utgjorde NOK 842,7 millioner i perioden, sammenlignet med NOK 841,8 millioner i samme periode året før.

80 prosent av slaktevolumet ble slaktet i kvartalets to første måneder. Sett mot prisutviklingen gjennom perioden har dette påvirket oppnådd pris negativt, med oppnådde priser under gjennomsnittlig spot-pris for kvartalet.

Den biologiske situasjonen i region Midt-Norge var utfordrende også i fjerde kvartal og har påvirket kostnadene negativt. Spesielt gjelder dette kostnader knyttet til å holde antall lakselus nede på et forskriftsmessig lavt nivå. I tillegg har man etter egne vurderinger valgt å slakte fisk tidligere enn planlagt som følge av høyt lusnivå. Dette har resultert i lavere snittvekt, høyere produksjonskostnader pr. kilo og lavere realiserte priser.

Det ble startet slakting av fisk satt i sjø høst 2014 i kvartalet. Høst-fisk 2014 har med seg økt underliggende kost sett mot vår-fisk, mye grunnet akkumulerte behandlingskostnader knyttet til lus.

Driftsresultatet per kilo endte slik på NOK 10,13 per kilo i perioden, ned fra NOK 11,41 per kilo i fjerde kvartal 2014 og marginalt ned fra NOK 10,27 per kilo i tredje kvartal 2015.

Den biologiske situasjonen er fortsatt utfordrende og det forventes en flat utvikling i kostnad på slaktet biomasse i det kommende kvartalet.

For 2016 er det ventet et samlet slaktevolum fra segment Midt-Norge på til sammen 67 000 tonn.

Oppdrett Nord-Norge

millioner kroner	Q4 15	Q4 14	2015	2014
Driftsinntekter	671	529	1 647	1 443
Operasjonell EBIT	252	183	506	477
Operasjonell EBIT%	38%	35%	31%	33%
Slaktevolum (1 000 tgv)	14,1	13,8	39,5	37,5
EBIT/ kg.gw (NOK)	17,84	13,30	12,81	12,72

For segment Nord-Norge ble det i perioden slaktet rundt 14 100 tonn laks, en økning på 300 tonn fra samme periode året før. En vesentlig del av volumet ble slaktet i andre del av perioden. Sammenstilt med spot-prisutviklingen var dette gunstig, og har påvirket oppnådd pris positivt.

Segmentet hadde driftsinntekter på NOK 670,5 millioner i fjerde kvartal 2015, opp fra NOK 529,3 millioner i tilsvarende periode året før.

Driftsresultatet per kilo endte på NOK 17,84 i perioden, opp fra NOK 13,30 per kilo i fjerde kvartal 2014 og opp fra NOK 9,71 per kilo i tredje kvartal 2015.

Resultatforbedringen sammenlignet med fjoråret kan i hovedsak tilskrives økte priser.

Sammenlignet med foregående kvartal er resultatforbedringen på mer enn NOK 8 per kilo. Oppgangen skyldes høyere priser, samt god underliggende drift, med god tilvekst og høy slaktevekt. I tillegg var tredjekvartalsresultatet negativt påvirket av lokalitetsspesifikke kostnader.

Den biologiske situasjonen i region Nord-Norge er tilfredsstillende, og det forventes en flat utvikling i kostnad på slaktet biomasse i det kommende kvartalet.

Totalt for 2016 ventes et samlet slaktevolum fra segment Nord-Norge på rundt 50 000 tonn.



Oppdrett Rauma

millioner kroner	Q4 15	Q4 14	2015	2014
Driftsinntekter	208	215	785	782
Operasjonell EBIT	32	43	132	215
Operasjonell EBIT%	15%	20%	17%	27%
Slaktevolum (1 000 tgw)	3,8	4,9	16,4	16,5
EBIT/ kg.gw (NOK)	8,27	8,74	8,06	13,04

Totalt ble det i segment Rauma slaktet rundt 3 800 tonn fisk i kvartalet, mot 4 900 tonn i fjerde kvartal 2014. Samlede driftsinntekter for segment Rauma utgjorde NOK 207,7 millioner i kvartalet, sammenlignet med NOK 215,4 millioner i tilsvarende periode i fjor. Nedgangen skyldes lavere slaktevolum.

Av det samlede slaktevolumet i kvartalet var hele 87 prosent økologisk laks. Produksjonen av økologisk laks er mer kostnadskreven enn konvensjonell laks. Økologisk laks prises derimot med en premie i forhold til konvensjonell laks, men i perioder med vedvarende høye spot-priser reduseres denne premien.

De biologiske utfordringene for segment Rauma er fremdeles veldig utfordrende, og håndtering av vedvarende høye lusnivåer og PD bidrar til økte kostnader. I tillegg kommer nær 60 prosent av slaktevolumet i fjerde kvartal fra en lokalitet der utfordringene har vært spesielt store.

Driftsresultat per kilo sløyd vekt endte på NOK 8,27 per kilo i kvartalet, ned fra NOK 8,85 per kilo i foregående kvartal, og ned fra NOK 8,74 i tilsvarende periode året før.

Fisk satt i sjø våren 2014 ble utslaktet i løpet av kvartalet. Fisk satt i sjøen høsten samme år viser på nåværende tidspunkt en bedre produksjon, og det er følgelig ventet lavere produksjonskost fremover.

For 2016 antas segment Rauma å slakte rundt 16 000 tonn laks.

Salg og prosessering

millioner kroner	Q4 15	Q4 14	2015	2014
Driftsinntekter	2 032	1 995	7 295	6 848
Operasjonell EBIT	-45	50	73	138
Operasjonell EBIT%	-2%	2%	1%	2%

Segmentet Salg og prosessering hadde driftsinntekter på NOK 2 031,6 millioner i kvartalet, opp fra NOK 1 994,5 millioner i tilsvarende periode året før. Segmentet omsetter hele konsernets slaktevolum, med unntak av volum fra samdriften med Lerøy i Finnmark hvor det ble slaktet 2 000 tonn i fjerde kvartal.

Driften viste et underskudd på NOK 45,4 millioner i perioden, sammenlignet med et 0-resultat i foregående kvartal og et overskudd på NOK 49,7 millioner i tilsvarende periode i 2014.

Hovedårsaken til det svakere resultatet skyldes at rundt 50 prosent av slaktevolumet ble solgt på kontrakt til priser under gjennomsnittlig spot-pris for perioden.

De biologiske utfordringene for oppdrettsvirksomheten har også betydelige ringvirkninger for salg og prosesseringsaktiviteten. Nedgraderinger og ukurante størrelser øker håndteringsgraden i produksjonen og påvirker driftseffektiviteten negativt, i tillegg til at det påvirker prisoppnåelsen for salgsaktivitetene.

Videre er bearbeidingsaktivitetene negativt påvirket av økte råstoffpriser.

Totalt ble det slaktet rundt 30 220 tonn i kvartalet, en nedgang på om lag 7 000 tonn fra foregående kvartal og en nedgang på 6 600 tonn fra fjerde kvartal 2014. Samlet eksternt slaktevolum utgjorde 7 198 tonn i perioden.

Kontraktsdekningen for første kvartal 2016 ventes å ligge på rundt 50 prosent.

Elimineringer

Fra og med fjerde kvartal 2013 inngår forsknings- og utviklingskostnader (FoU) i elimineringer i segmentrapporteringen. Av et samlet slaktevolum på 38 112 tonn utgjorde FoU kostnader NOK 0,56 per kilo i kvartalet.



Tilknyttet selskap

Norskott Havbruk

Norskott Havbruk bokføres som et tilknyttet selskap hvor SalMars andel (50 prosent) av selskapets resultat etter skatt (og biomassejustering) reflekteres som finansinntekt. Tallene i tabellen under reflekterer selskapets totale regnskap.

millioner kroner	Q4 15	Q4 14	2015	2014
Driftsinntekter	367	289	1 498	1 385
Operasjonell EBIT	5	29	122	232
Operasjonell EBIT%	1%	10%	8%	17%
Verdijustering biomasse	20	53	-24	8
Resultat før skatt	22	81	90	239
SalMars andel etter skatt	13	31	41	96
Slaktevolum (1 000 tkgw)	6,3	5,5	27,0	27,5
EBIT/ kg.gw (NOK)	0,82	5,34	4,50	8,44

Norskott Havbruk hadde driftsinntekter på NOK 367,2 millioner i fjerde kvartal 2015, sammenlignet med NOK 288,6 i samme kvartal 2014.

Totalt slaktet Norskott 6 300 tonn fisk i perioden, opp 800 tonn fra tilsvarende periode året før. SalMars andel av slaktevolumet utgjorde 3 150 tonn.

Kontraktsandelen i kvartalet utgjorde 65 prosent.

Driftsresultat per kilo sløyd vekt endte på NOK 0,82 i perioden, ned fra NOK 4,21 per kilo i foregående kvartal og NOK 5,34 per kilo i fjerde kvartal 2014.

Resultatet er påvirket av en biologisk situasjon med gjelleproblematikk og håndtering av lusesituasjon – spesielt på Shetland. Dette har medført tidligere slakting av laks enn planlagt. Dette har igjen medført lavere snittvekt, høyere produksjonskostnader og lavere prisoppgåelse.

Selskapet forventer å slakte rundt 26 000 tonn i 2016.

MARKED

Tilbud og etterspørsel

Det globale tilbudet av atlantisk laks var på rundt 647 350 tonn i fjerde kvartal 2015, opp fra 607 500 tonn i samme periode året før, tilsvarende en økning på 7 prosent. Med unntak av Færøyene, var det vekst i alle regioner i perioden.

Utbudet fra Norge og Chile økte med henholdsvis 3 og 10 prosent sammenlignet med samme periode året før og endte på henholdsvis 344 300 og 168 500 tonn.

I Storbritannia økte tilbudet med hele 20 prosent til 48 400 tonn, mens nord-amerikanske produsenter økte tilbudet av atlantisk laks med 5 300 tonn i perioden, tilsvarende en økning på 15 prosent sammenlignet med samme periode året før.

Utbudet fra Færøyene var ned 2 prosent i perioden fra tilsvarende periode året før, og endte på 25 000 tonn.

Øvrige regioner økte tilbudet av atlantisk laks med 10 prosent til 20 850 tonn.

Samlet norsk eksport av atlantisk laks var på cirka 330 000 tonn rund vekt i kvartalet, en økning på 11 000 tonn, eller 3 prosent fra fjerde kvartal 2014. Målt i kroner var verdien av den samlede eksporten på rett i overkant av 14 milliarder kroner, en økning på 17 prosent fra fjerde kvartal 2014.

Samlet eksport av norsk laks til EU utgjorde 255 000 tonn i kvartalet, en økning på 5 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i 2014. Med unntak av Russland, har det i kvartalet vært vekst i eksporten til alle europeiske markeder sammenlignet med samme periode året før. Eksporten til de asiatiske markedene har imidlertid falt.

Etter et par kvartaler med nedgang var det en positiv utvikling i det polske markedet, og samlet eksport i kvartalet økte 2 prosent fra fjerde kvartal 2014 til 48 000 tonn. Polen er det største enkeltmarkedet for norsk laks.

Eksporten til det franske markedet økte med 3 prosent i periode til 43 100 tonn, mens eksporten til Danmark var uendret fra tilsvarende periode i 2014 på rundt 23 000 tonn. Eksportvolumene til Storbritannia har ligget stabilt rundt 20 000 i årets tre første kvartaler, som er en sterk økning sammenlignet med året før. I fjerde kvartal endte eksporten på 22 700 tonn, en økning på 2 prosent sammenlignet med fjerde kvartal 2014.

Nedgangen i eksport til de asiatiske markedene fortsatte også i fjerde kvartal. Samlet eksport utgjorde 8 700 tonn i perioden, ned 25 prosent fra tilsvarende periode i 2014.

Pris og valuta

Markedet for atlantisk laks har vært stramt med relativt høye priser over lengre tid, en trend som fortsatte i fjerde kvartal, og spot-prisen steg gjennom perioden fra NOK 38,70 per kilo ved inngangen til kvartalet til NOK 56,49 per kilo ved utgangen.

Gjennomsnittlig laksepris (NASDAQ Salmon Index) for perioden endte på NOK 45,28 per kilo, en økning på NOK 4,19 per kilo fra foregående kvartal og en økning på NOK 6,19 per kilo fra fjerde kvartal 2014.

Kursen for den norske kronen målt mot sentrale valuta var stabil gjennom perioden, og siden utgangen av foregående kvartal har den norske kronen svekket seg mot EUR, USD og GBP med henholdsvis 1,0 prosent, 3,6 prosent og 1,4 prosent i perioden.

Når kronen svekker seg mot de respektive handelsvalutaene kan dette føre til noe økning i lakseprisen målt i norske kroner og vice versa.

Biomasse

Den stående biomassen i Norge ved utgangen av 2015 var på 701 400 rund vekt, 3 prosent lavere enn på samme tid året før, da samlet biomasse utgjorde 725 500 tonn rund vekt. Ved utgangen av foregående kvartal var samlet norsk biomasse på 692 700 tonn rund vekt.



HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Ingen vesentlige hendelser har oppstått etter kvartalets slutt.

AKSJONÆRINFORMASJON

Ved utgangen av 2015 hadde SalMar totalt 113 299 999 utestående aksjer fordelt på 4 920 aksjonærer. Hvorav 1 180 081 er egne aksjer.

Selskapets hovedaksjonær, Kverva AS, eier 53,4 prosent av aksjene i selskapet. De 20 største aksjonærene eier totalt 77,51 prosent av aksjene, hvorav SalMar ASA er 7. største aksjonær med en beholdning på 1,18 millioner aksjer, tilsvarende 1,04 prosent av totalt antall utestående aksjer per 31. desember 2015.

SalMars aksjekurs har i store deler av fjerde kvartal variert rundt NOK 140 kroner, med en stigende trend mot slutten av perioden. Laveste sluttkurs i kvartalet var NOK 125,5 kroner, mens høyeste kurs var NOK 155 kroner. Dette var også sluttkurs på årets siste handledag.

FRAMTIDSUTSIKTER

Det globale utbudet av atlantisk laks i fjerde kvartal 2015 økte med 7 prosent sammenlignet med samme periode året før. For kommende kvartaler er det ventet en nedgang i utbudet og for helåret 2016 er det ventet en nedgang på 3 prosent sammenlignet med 2015. Følgelig anslås det globale utbudet av atlantisk laks i 2016 til rundt 2,2 millioner tonn. Anslaget er nedjustert med rundt 60 000 tonn fra tre måneder tidligere.

Utbudet av atlantisk laks fra Norge i fjerde kvartal økte med 3 prosent fra samme periode i fjor og endte på 344 300 tonn. I første kvartal 2016 er det ventet en nedgang på hele 10 prosent fra samme periode i fjor. Nedgangen er ventet å avta utover året, slik at det for 2016 som helhet antas en reduksjon i utbudet av atlantisk laks fra norske produsenter på 4 prosent sammenlignet med 2015.

Etter flere kvartaler med nedgang, økte utbudet av atlantisk laks fra chilenske produsenter i fjerde kvartal med 10 prosent sammenlignet med tilsvarende periode året før, slik at samlet utbud for 2015 økte med 1 prosent fra året før. For 2016 ventes det imidlertid igjen nedgang i utbudet, med den sterkeste nedgangen i andre halvår. For året som helhet ventes en nedgang i samlet utbud fra regionen på rundt 7 prosent sammenlignet med 2015, slik at samlet utbud fra chilenske produsenter anslås til totalt 546 800 tonn.

I Storbritannia økte utbudet i kvartalet med hele 20 prosent sammenlignet med samme periode i 2014, slik at samlet utbud fra britiske produsenter utgjorde 48 400 tonn i perioden. Veksten antas å fortsette inn i 2016, og for året sett under ett ventes utbudet å øke med 5 prosent til 180 200 tonn.

I Nord-Amerika økte utbudet med 15 prosent i fjerde kvartal, slik at samlet utbud fra nordamerikanske produsenter endte på 40 300 i perioden. Det ventes sterk

vekst også i første kvartal 2016, men med forventninger om nedgang i andre og tredje kvartal antas en marginal nedgang i samlet utbud for 2016 til rundt 154 300 tonn.

Utbudet fra Færøyene for 2016 antas å øke med 4 900 tonn sammenlignet med 2015.

Fish Pool Forward-priser per 3. februar indikerer en gjennomsnittlig laksepris for februar måned på NOK 53,40 per kilo. Forward-prisene indikerer et relativt sterkt prisbilde også fremover, med noteringer for første og andre kvartal 2016 henholdsvis NOK 54,47 per kilo og NOK 47,73 per kilo. Forward-prisene for tilsvarende kontrakter i begynnelsen av november 2015 var på henholdsvis NOK 47,78 per kilo og NOK 46,32 per kilo. Fish Pools Forward-pris for helåret 2016 er per 3. februar NOK 48,05 per kilo opp fra NOK 44,95 per kilo tre måneder tidligere.

Regjeringen la 20. mars 2015 fram en stortingsmelding om forutsigbar og miljømessig bærekraftig vekst i havbruksnæringen. Denne meldingen ble fulgt opp av et høringsnotat av 12. juni med forslag om tildeling av såkalte utviklingskonsesjoner. Hovedpunktene i høringsnotatet går ut på å bidra til å øke omstilling og innovasjon i næringen.

SalMar har over tid jobbet med utvikling av et nytt utstyrskonsept for havbruk som vil gjøre det mulig å ta i bruk mer eksponerte og værutsatte områder. Utstyrskonseptet er utviklet i samarbeid med internasjonalt ledende maritime miljøer. Realisering av havmerden vil være kostnadskrevende og er avhengig av at myndighetene tildeler konsesjonsvolum på betingelser som gjør det mulig å realisere prosjektet.

I desember ga Fiskeridirektoratet en prinsipiell godkjenning av havmerden og at selskapets søknad om åtte utviklingstillatelser, på nevnte tidspunkt, lå innenfor ordningen med utviklingskonsesjoner. Fiskeridirektoratet påpekte imidlertid at dette ikke var et endelig tilsagn, men at direktoratet vil gå videre med behandling av søknaden med sikte på endelig tildeling av utviklingstillatelser. Det ble videre påpekt at for at direktoratet skal treffe et endelig vedtak om tildeling av utviklingskonsesjoner må også den videre saksbehandling støtte opp under at en realisering av prosjektet må være i henhold til intensjonen med ordningen. SalMar jobber videre med prosjektet med det mål om å sette fisk i sjøen sensommer 2017.

SalMar har gjennom en indirekte eierandel i Arnarlax gått inn i lakseproduksjon på Island. SalMar ser Island som et spennende område for videre vekst, og er nå i posisjon til å ta en mer aktiv del i den videre utviklingen på Island.

Den biologiske situasjonen i Midt-Norge har over tid vært utfordrende, særlig med tanke på å holde antall lakselus nede på et forskriftsmessig lavt nivå. SalMar har iverksatt en rekke tiltak i forbindelse med dette, herunder justeringer i driftsplaner, satsninger innen rensefisk, mekanisk avlusning, økt brønnbåtkapasitet og aktiv deltagelse i utformingen av næringens felles rammebetingelser (soner og beredskap).

Med bakgrunn i dette forventes slaktevolumet for 2016 å bli lavere enn for inneværende år. Totalt forventer SalMar å slakte rundt 133 000 tonn for helåret 2016, hvorav rundt 40% forventes å komme i første halvår. Kontraktsdekningen i første halvår forventes å ligge på rundt ca. 50%.



SalMar vil fortsette sitt pågående investeringsprogram og forventer å investere om lag NOK 325 millioner i vedlikeholdsinvesteringer 2016, hovedsakelig knyttet til aktiviteter på sjøsiden. I tillegg kommer investering i økt smoltkapasitet i nord og midt. Anlegget i nord forventes ferdig i løpet av høsten 2016. Utbygging i Midt-Norge starter opp i første halvår 2016. Totalt vil det bli investert rundt NOK 440 millioner i økt smoltkapasitet i 2016.

Resultatmessig har 2015 vært et tilfredsstillende år for SalMar. Styret vurderer SalMars finansielle posisjon som meget god og innstiller derfor på et utbytte på NOK 10 pr. aksje. Etter styrets vurdering er SalMars finansielle kapasitet for videre vekst sterk.



RESULTATREGNSKAP

Millioner NOK	4Q 15	4Q 14	FY 2015	FY 2014
Driftsinntekter	2 035,2	2 008,7	7 326,2	7 185,9
Varekostnader	1 017,0	926,3	3 562,8	3 175,3
Lønnskostnader	201,2	194,5	765,9	710,4
Andre driftskostnader	348,2	299,4	1 272,2	1 143,0
EBITDA	468,9	588,5	1 725,3	2 157,2
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	94,7	79,7	321,4	278,2
Operasjonell EBIT	374,3	508,7	1 403,9	1 879,0
Virkelig verdijustering	18,5	-127,5	39,9	-232,3
EBIT (driftsresultat)	392,7	381,3	1 443,8	1 646,7
Resultat fra tilknyttede selskaper	14,1	31,1	40,2	96,1
Andre finansposter	-29,8	-24,8	-100,4	-114,0
EBT (Resultat før skatt)	377,0	387,5	1 383,7	1 628,8
Beregnete skatter	-9,9	97,4	254,9	413,4
Periodens resultat	386,9	290,1	1 128,8	1 215,5
<i>Poster som senere kan reklassifiseres til resultatet</i>				
Omregn. diff og utvidede resultatposter i tilknyttede selskap, netto e. skatt	6,7	42,3	58,5	58,8
Omregn. diff i datterselskap, netto e. skatt	0,4	0,2	1,9	0,2
Valutakursdifferanse på nettoinvestering i utenlandsk enhet	-	3,4	2,8	3,1
Periodens totalresultat	396,8	336,0	1 192,0	1 277,5
Minoritetens andel av resultat	8,6	0,9	25,5	23,0
Majoritetens andel av resultat	378,2	289,3	1 103,3	1 192,5
Periodens resultat per aksje (NOK)	3,37	2,55	9,85	10,53
Periodens resultat per aksje - utvannet	3,37	2,55	9,83	10,53



BALANSE KONSERN

<i>millioner kroner</i>	31/12/2015	30/09/2015	31/12/2014
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler	2 913,5	2 929,7	2 898,6
Varige driftsmidler	2 412,0	2 210,3	2 017,6
Finansielle eiendeler	636,2	571,0	539,2
Sum anleggsmidler	5 961,7	5 711,0	5 455,4
Varebeholdninger	3 634,3	3 581,7	3 321,1
Kundefordringer	815,5	890,8	888,2
Andre kortsiktige fordringer	258,3	235,3	292,6
Betalingsmidler	273,7	96,3	167,0
Sum omløpsmidler	4 981,8	4 804,2	4 669,0
SUM EIENDELER	10 943,5	10 515,2	10 124,4
EGENKAPITAL OG GJELD			
Sum innskutt egenkapital	501,1	496,5	476,1
Annen egenkapital	4 646,3	4 275,1	4 600,1
Minoritetsinteresser	79,7	77,5	60,6
Sum egenkapital	5 227,0	4 829,2	5 137,3
Sum avsetning for forpliktelser	1 231,2	1 281,0	1 262,6
Rentebærende langsiktig gjeld	2 761,4	2 452,6	2 191,6
Sum langsiktig gjeld	3 992,5	3 733,6	3 454,2
Rentebærende kortsiktig gjeld	140,4	333,4	276,7
Annen kortsiktig gjeld	1 583,5	1 619,0	1 256,3
Sum kortsiktig gjeld	1 723,9	1 952,4	1 533,0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	10 943,5	10 515,2	10 124,4
Netto rentebærende gjeld	2 628,1	2 689,7	2 301,3
EK andel	47,8 %	45,9 %	50,7 %



KONTANTSTRØM

Millioner NOK	Q4 2015	4Q 14	FY 2015	FY 2014
Resultat før skatt	377,0	387,5	1 383,7	1 628,8
Periodens betalte skatter	-309,3	-23,8	-315,1	-25,8
Avskrivninger	94,7	79,7	321,4	278,2
Resultatandel fra tilknyttede selskap	-14,1	-31,1	-40,2	-96,1
Endring virkelig verdijustering	-18,5	127,5	-39,9	232,3
Endring i arbeidskapital	284,0	-85,7	279,2	-512,4
Andre endringer	2,8	50,3	33,3	142,1
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	416,6	504,3	1 622,3	1 647,0
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-320,2	-128,9	-724,7	-1 031,9
Endringer i rentebærende gjeld	107,0	-383,3	424,8	-357,4
Utbetaling av utbytte	-4,9	-2,2	-1 124,9	-898,2
Utgang minoritet og datterselskap	-	-	-	-140,9
Netto renter betalt	-24,3	-26,8	-95,3	-115,1
Andre endringer	-0,0	0,5	-0,1	-10,9
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	77,8	-411,8	-795,5	-1 522,5
Netto kontantstrøm i perioden	174,2	-36,3	102,0	-907,4
Valutakurseffekter	3,2	3,6	4,7	3,3
Kontanter og kontantekvivalenter IB	96,3	199,7	167,0	1 071,0
Kontanter og kontantekvivalenter UB	273,7	167,0	273,7	167,0

ENDRING I EGENKAPITAL

2015	Aksje- kapital	Egne aksjer	Overkurs- fond	Annen innskutt egenkapital	Om- regnings- differanse	Fond	Minoritets- interesser	Total egen- kapital
Egenkapital per 01.01.15	28,3	-0,3	415,3	34,8	4,5	4 594,1	60,6	5 137,3
Periodens resultat etter skatt						1 103,3	25,5	1 128,8
Utvidet resultatregnskap					4,7	58,5		63,2
Årets totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	4,7	1 161,8	25,5	1 192,0
<i>Transaksjoner med eierne</i>								
Utbetalt utbytte						-1 120,0	-6,4	-1 126,4
Tildeling opsjoner				22,9				22,9
Innløste opsjoner egne aksjer								0,0
Utsatt skatt opsjoner						1,4		1,4
Andre endringer						-0,1		-0,1
Sum transaksjoner med eierne	0,0	0,0	0,0	22,9	0,0	-1 118,7	-6,4	-1 102,2
Egenkapital per 31.12.2015	28,3	-0,3	415,3	57,8	9,2	4 637,1	79,7	5 227,0

2014	Aksje- kapital	Egne aksjer	Overkurs- fond	Annen innskutt egenkapital	Omregning s- differanse	Fond	Minoritets- interesser	Total egen- kapital
Egenkapital per 01.01.14	28,3	-0,3	415,3	32,8	1,1	4 245,7	337,8	5 060,8
Periodens resultat etter skatt						1 192,5	23,0	1 215,5
Utvidet resultatregnskap					3,3	58,8		62,1
Årets totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	3,3	1 251,3	23,0	1 277,5
<i>Transaksjoner med eierne</i>								
Utbetalt utbytte						-896,0	-2,2	-898,2
Tildeling opsjoner				2,0				2,0
Tilgang minoritetsinteresse							27,7	27,7
Utgang minoritetsinteresse						-6,4	-325,6	-332,0
Andre endringer						-0,5		-0,5
Sum transaksjoner med eierne	0,0	0,0	0,0	2,0	0,0	-902,9	-300,2	-1 201,0
Egenkapital per 31.12.2014	28,3	-0,3	415,3	34,8	4,5	4 594,1	60,6	5 137,3



SEGMENTINFORMASJON

	Oppdrett Midt-Norge	Oppdrett Nord-Norge	Oppdrett Rauma	Villa Organic	Salg og prosessering	Eliminerings	SalMar Konsern
Q4 15							
Driftsinntekter (mill.)	842,7	670,5	207,7		2 031,6	-1 717,2	2 035,2
Operasjonell EBIT (mill.)	204,3	252,1	31,5		-45,4	-68,2	374,3
Operasjonell EBIT %	24,2 %	37,6 %	15,2 %		-2,2 %		18,4 %
Slaktet kvantum (1 000 tgv)	20,2	14,1	3,8				38,1
EBIT/ kg gw (NOK)	10,13	17,84	8,27				9,82
Q4 14							
Driftsinntekter (mill.)	841,8	529,3	215,4		1 994,5	-1 572,4	2 008,7
Operasjonell EBIT (mill.)	262,7	183,0	42,6		49,7	-29,3	508,7
Operasjonell EBIT %	31,2 %	34,6 %	19,8 %		2,5 %		25,3 %
Slaktet kvantum (1 000 tgv)	23,0	13,8	4,9				41,7
EBIT/ kg gw (NOK)	11,41	13,30	8,74				12,21
FY 2015							
Driftsinntekter (mill.)	3 156,6	1 646,9	785,2		7 295,0	-5 557,4	7 326,2
Operasjonell EBIT (mill.)	815,5	505,8	132,2		72,6	-122,1	1 403,9
Operasjonell EBIT %	25,8 %	30,7 %	16,8 %		1,0 %		19,2 %
Slaktet kvantum (1 000 tgv)	80,5	39,5	16,4				136,4
EBIT/ kg gw (NOK)	10,13	12,81	8,06				10,29
FY 2014							
Driftsinntekter (mill.)	2 863,5	1 443,1	782,0	527,5	6 847,8	-5 278,1	7 185,9
Operasjonell EBIT (mill.)	946,2	477,2	214,7	164,5	137,7	-61,3	1 879,0
Operasjonell EBIT %	33,0 %	33,1 %	27,4 %	31,2 %	2,0 %		26,1 %
Slaktet kvantum (1 000 tgv)	75,2	37,5	16,5	11,8			141,0
EBIT/ kg gw (NOK)	12,58	12,72	13,04	13,97			13,33



NØKKELTALL KONSERN

	4Q 15	4Q 14	FY 2015	FY 2014
Utestående antall aksjer - periodens slutt (mill.)	112,3	113,3	112,3	113,3
Resultat per aksje (NOK)	3,37	2,55	9,85	10,53
Utvannet resultat per aksje (NOK)	3,37	2,55	9,83	10,53
EBITDA %	23,0 %	29,3 %	23,6 %	30,0 %
Operasjonell EBIT %	18,4 %	25,3 %	19,2 %	26,1 %
EBIT %	19,3 %	19,0 %	19,7 %	22,9 %
Resultatmargin før skatt %	18,5 %	19,3 %	18,9 %	22,7 %
Utvannet kontantstrøm per aksje (NOK)	3,71	4,45	14,45	14,54
Netto rentebærende gjeld (mill.)	2 628,1	2 301,3	2 628,1	2 301,3
Egenkapitalandel %	47,8 %	50,7 %	47,8 %	50,7 %

Resultat per aksje = resultat etter skatt/ gjennomsnittlig antall aksjer

Utvannet resultat per aksje = resultat etter skatt/ gj.snittlig antall aksjer med utvanningseffekt

Resultatmargin før skatt = resultat før skatt/ salgsinntekter

Utvannet kontantstrøm per aksje = operasjonell kontantstrøm/ gj.snittlig antall aksjer med utvanningseffekt

Egenkapitalandel = egenkapital/ total kapital



NOTER TIL REGNSKAPET

Note 1 - Anvendte regnskapsprinsipper

Denne rapporten er utarbeidet i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS), herunder standard for delårs rapportering (IAS 34). De samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder benyttet i det siste årsregnskapet er blitt benyttet her. Det henvises til konsernets siste IFRS årsregnskap, publisert på konsernets webside under Investor Relations (www.salmar.no), for en fullstendig redegjørelse av regnskapsprinsippene.

Kvartalsrapporten har ikke vært gjenstand for revisjon.

Konsernet har i denne kvartalsrapporten benyttet de samme regnskapsprinsipper som i årsregnskapet for 2014. Det er ingen nye eller endrede regnskapsstander og tolkninger som har trådt i kraft i Q4 2015.

Note 2 - Selskapets 20 største aksjonærer

Navn	Aksjer	%
KVERVA AS	60 500 000	53,40 %
FOLKETRYGDFONDET	8 324 725	7,35 %
STATE STREET BANK AND TRUST CO.	3 335 179	2,94 %
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A. LONDON	2 758 075	2,43 %
LIN AS	2 005 200	1,77 %
THE BANK OF NEW YORK MELLON	1 199 063	1,06 %
SALMAR ASA	1 180 081	1,04 %
CLEARSTREAM BANKING S.A.	1 074 336	0,95 %
PARETO AKSJE NORGE	1 047 794	0,92 %
JP MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A	976 509	0,86 %
STATE STREET BANK AND TRUST CO.	721 107	0,64 %
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL	676 528	0,60 %
STOREBRAND NORGE I	613 924	0,54 %
STATE STREET BANK & TRUST CO.	595 375	0,53 %
JPMORGAN CHASE BANK, N.A	524 786	0,46 %
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A. LONDON	491 221	0,43 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE	490 464	0,43 %
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A	443 677	0,39 %
KLP AKSJENORGE INDEKS	439 584	0,39 %
STATE STREET BANK AND TRUST CO	425 326	0,38 %
Sum topp 20	87 822 954	77,51 %
Andre	25 477 045	22,49 %
Total	113 299 999	100,00 %

**Note 3 - Varer og biologiske eiendeler**

Balanseført verdi av varelager	31.12.2015	30.09.2015	31.12.2014
Råvarer	101,0	101,5	86,5
Biologiske eiendeler	3 306,1	3 277,2	3 114,7
Ferdigvarer	227,2	203,0	119,9
Sum	3 634,3	3 581,7	3 321,1

Virkelig verdijustering biomasse	31.12.2015	30.09.2015	31.12.2014
Historisk kost	2 329,9	2 408,8	2 285,8
Verdijustering biomasse	976,1	868,4	828,9
Balanseført verdi	3 306,1	3 277,2	3 114,7

Råvarer består i hovedsak av fôr til settefisk og matfisk produksjon. I tillegg inngår råvarer til bruk i bearbeiding, samt emballasje. Beholdning av biologiske eiendeler er knyttet til SalMars oppdrettsvirksomhet på land og i sjø.

Ferdigvarer består av hel laks, fersk og frossen, samt bearbeidede lakseprodukter.

Nærmere om biologiske eiendeler

Regnskapsmessig behandling av levende fisk er regulert av IAS 41 Landbruk. IAS 41 inneholder et metodehierarki for regnskapsmessig måling av biologiske eiendeler. Hovedregelen er at slike eiendeler skal måles til virkelig verdi.

Det beste estimat på virkelig verdi for fisk under 1 kg levende vekt er akkumulert kostnad, mens for slaktemoden fisk over 4 kg sløyd vekt fastsettes verdijusteringen av biomassen til forholdsvis andel av forventet netto resultat. For fisk mellom 1 kg og 4 kg sløyd vekt fastsettes verdijusteringen av biomassen til forholdsvis andel av forventet netto resultat ved slakting. Følgelig kan dette medføre en negativ verdijustering på biologiske eiendeler.

Virkelig verdi av biomassen vurderes med utgangspunkt i markedspris på balansedagen for den aktuelle vektstørrelse korrigert for salgskostnader inkl slaktekostnader og sløyesvinn. I markedsprisen er det justert for kvalitetsforskjeller. Benyttede salgspriser er basert på eksterne forward-priser for den aktuelle perioden som fisken skal slaktes.

Settefisk vurderes til selvkost.

Note 4 - Virkelig verdijustering

Virkelig verdijustering er en del av konsernets driftsresultat, men endringer i virkelige verdier presenteres på egen linje for å gi en bedre forståelse av konsernets resultat av solgte varer. Posten virkelig verdijustering består av:

	4Q 2015	4Q 2014	FY 2015	FY 2014
Endring i virkelig verdijustering biomasse	107,7	82,6	147,3	-39,0
Endring i avsetning tapskontrakter	-120,8	-30,6	-91,9	-30,6
Urealisert verdiendring Fish Pool kontrakter	24,1	-28,5	56,1	-39,2
Urealisert verdiendring valuta og valutaterminkontrakter	7,5	-150,9	-71,5	-123,6
Resultatført virkelig verdijustering	18,5	-127,5	39,9	-232,3



Note 5 - Virksomhetssammenslutninger

Kjøp av virksomhet i 2015

Konsernet har ikke gjennomført virksomhetssammenslutninger i 2015.

Kjøp av virksomhet i 2014

Hitramat Farming AS

Konsernet inngikk den 1. oktober 2014 avtale om å kjøpe 51% av aksjene i Hitramat Farming AS. Transaksjonen ble regnskapsmessig behandlet som virksomhetsovertagelse. Formålet med kjøpet var å sikre tilgang på konsesjoner i SalMar. Allokeringen av vederlaget fremgår under, denne er å anse som endelig.

Effekten på balansen av oppkjøpet var:

	Balanseførte verdier	Justering til virkelig verdi	Virkelige verdier
Immaterielle eiendeler	8,1	51,9	60,0
Omløpsmidler	31,1	-	31,1
Likvider	0,2	-	0,2
Utsatt skatt	-	-14,0	-14,0
Annen gjeld	-34,9		-34,9
Netto identifiserbare eiendeler og gjeld	4,5	37,9	42,4
Kontantvederlag			-28,8
Minoritetsinteresser			-27,7
Goodwill			14,0

Note 6 - Finansielle eiendeler - Investeringer der egenkapitalmetoden er anvendt

	Salmus AS	Norskott Havbruk	Øvrige	SUM
Inngående balanse 31.12.2014	-	520,3	3,3	523,7
Kjøp av andel / innskudd	43,4	-	7,9	51,3
Andel årets resultat	-	41,4	-1,2	40,2
Andre poster over totalresultat	-	58,5	-	58,5
Mottatt utbytte	-	-46,0	-	-46,0
Utgående balanse 31.12.2015	43,4	574,2	10,0	627,6

Konsernet inngikk den 11. desember 2015 avtale om kjøp av 50% av aksjene i Salmus AS. Salmus AS eier 53,05% av aksjene i Kvitholmen AS, som igjen eier 86,38% av aksjene i Arnarlax Hf. Både Salmus AS og Kvitholmen AS er eierselskaper. Arnarlax Hf er et oppdrettsselskap som er lokalisert på Island. Salmus AS eies med 50% av SalMar og 50% av Edinborg AS og investeringen behandles regnskapsmessig etter egenkapitalmetoden. Bokført verdi av egenkapital i Salmus AS på investeringstidspunktet var MNOK 47,1. Kontantvederlaget for SalMars investering var MNOK 43,4. Merverdier i konsernet er i sin helhet knyttet til oppdrettskonsesjoner Arnarlax Hf.

Note 7 - Andre finansposter

	4Q 2015	4Q 2014	FY 2015	FY 2014
Netto rentekostnad	-24,3	-26,8	-95,3	-115,1
Andre netto finansposter	-5,5	2,0	-5,1	1,1
Sum andre finansposter	-29,8	-24,8	-100,4	-114,0



Note 8 - Utgang datterselskap og minoritet

Utgang datterselskap og minoritet i 2015

Det har ikke vært endringer i eierforhold knyttet til konsernets datterselskap i 2015.

Utgang datterselskap og minoritet i 2014

I løpet av 2013 kjøpte SalMar seg opp til en kontrollerende eierpost i Villa Organic med en eierandel på 50,4%. Villa Organic var et helintegrert oppdrettskonsern som hadde aktiviteter i hele verdikjeden. Oppdrettsvirksomheten var lokalisert i Finnmark. Villa Organic hadde totalt seksten konsesjoner for produksjon av laks. SalMar besluttet i Q2 2014, sammen med den andre store eieren i Villa Organic (Lerøy Seafood Group ASA), at virksomheten i Villa skulle deles mellom selskapene. Dette ble gjennomført med virkning fra 1.7.2014, og SalMar sin aktivitet i Villa konsernet blir videreført i SalMar Laksefjorden AS hvor SalMar pr. 1.7.2014 hadde en eierandel på 99,94%. SalMar Laksefjorden eier etter delingen åtte konsesjoner og har gjennom dette områdekontroll i Laksefjorden i Finnmark. Aktiviteten i SalMar Laksfjorden ble med virkning fra 1.7.2014 integrert i segment Nord-Norge.

Fisjonen av Villa konsern ble gjennomført med regnskapsmessig virkning fra 1.7.2014. Minoritetsinteressen i Villa konsern ble utløst med oppgjør i eiendeler og gjeld. Som en følge av dette ble også aksjepostene i datterselekskapene Romsdal Prosessing AS og Kirkenes Prosessing AS delt mellom SalMar Laksfjorden AS og Lerøy Finnmark AS. Dette innebærer at disse to datterselskapene gikk ut av konsernet med virkning fra 1.7.2014. Utgang datterselskap og utgang minoritet påvirket SalMar konsern som vist i tabellen under.

Millioner NOK	Utgang datterselskap og minoritet pr. 1.7.2014
EIENDELER	
Immaterielle eiendeler	-151,7
Varige driftsmidler	-106,1
Finansielle eiendeler	2,5
Sum anleggsmidler	-255,3
Varebeholdninger	-90,7
Kundefordringer	-13,5
Andre kortsiktige fordringer	-7,6
Betalingsmidler	-140,9
Sum omløpsmidler	-252,8
SUM EIENDELER	-508,1
EGENKAPITAL OG GJELD	
Minoritetsinteresser	-332,0
Sum egenkapital	-332,0
Sum avsetning for forpliktelser	-42,3
Rentebærende langsiktig gjeld	-42,6
Sum langsiktig gjeld	-84,8
Annen kortsiktig gjeld	-91,2
Sum kortsiktig gjeld	-91,2
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	-508,1
Netto rentebærende gjeld	98,4

Utgang datterselskap

Eierandelene i selskapene Romsdal Prosessing AS og Kirkenes Prosessing AS ble i forbindelse med fisjon av Villa konsern fordelt på SalMar Laksfjorden AS og Lerøy Finnmark AS. Det ble beregnet gevinst ved utgang datterselskap basert på virkelig verdi av datterselskapenes eiendeler og gjeld. Virkelig verdi av selskapenes eiendeler og gjeld ble vurdert å tilsvare bokført verdi, og medførte dermed ikke gevinst eller tap for konsernet.

Utgang minoritet med oppgjør i eiendeler og gjeld

Minoritetsaksjonærene ble utløst med oppgjør i eiendeler og gjeld. Eiendeler og gjeld er verdsatt til virkelig verdi i forbindelse med oppgjøret. Virkelig verdi ble vurdert å være lik balanseførte verdier på netto eiendeler som går ut av konsernet. Effekten gikk direkte til reduksjon av minoritetens andel av egenkapitalen.