



Austevoll Seafood ASA

**Finansiell rapport
4. kvartal
og
foreløpige tall
for år 2016**

Innhold

Nøkkeltall for konsernet.....	03
Fjerde kvartal 2016.....	04
Virksomhetsområdene	04
Kontantstrøm Q4 2016	06
Finansielle forhold for året 2016.....	06
Kontantstrøm 2016	07
Balanse per 31.12.2016.....	07
Risiko og usikkerhetsfaktorer	07
Aksjonærforhold.....	08
Markedsforhold og utsiktene fremover	08
Income statement	10
Condensed statement of comprehensive income	10
Statement of financial position	11
Condensed statement of changes in equity	11
Cash flow statement	12
Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper	13
Note 2 Transaksjoner med nærstående parter	13
Note 3 Biologiske eiendeler.....	13
Note 4 Virksomhetsområdene.....	15
Note 5 Tilknyttede selskap	17
Note 6 Virksomhetssammenslutninger.....	17
Note 7 Oversikt over 20 største aksjonærer	19

Austevoll Seafood ASA

Alfabygget
N-5392 Storebø
NORWAY

www.auss.no

FINANSIELL RAPPORT 4. KVARTAL OG FORELØPIGE TALL FOR ÅR 2016

God inntjening fra havbruk som følge av høye priser

God avvikling av den pelagiske sesongen i Nord Atlanteren og anchoveta sesongen i Peru

Lerøy Seafood Group ASA (LSG) har i kvartalet kjøpt seg opp til 100 % eierskap i Havfisk og Norway Seafoods Group (NWSF)

Styret vil, i tråd med selskapets utbyttepolitikk, foreslå at utbytte for 2016 settes til kr 2,50 per aksje

NØKKELTALL FOR KONSERNET

Alle tall i NOK 1.000	Q4 2016	Q4 2015	2016	2015
Driftsinntekter	5 329 664	3 828 573	18 911 523	15 273 494
EBITDA	1 300 949	502 723	3 880 831	2 244 076
EBITDA%	24 %	13 %	21 %	15 %
EBIT	930 844	177 586	2 912 911	1 386 436
Resultat før skatt	2 657 988	941 062	4 682 581	1 572 137
Resultat pr. aksje	4,42	1,91	8,17	3,59
Sum eiendeler	35 001 403	25 793 964	35 001 403	25 793 964
Egenkapital	18 212 820	13 610 808	18 212 820	13 610 808
Egenkapitalandel	52 %	53 %	52 %	53 %
Netto rentebærende gjeld (NIBD)	5 492 880	4 838 160	5 492 880	4 838 160

FJERDE KVARTAL 2016

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 5 330 i kvartalet, mot MNOK 3 829 i fjerde kvartal 2015.

Det er økt omsetning innenfor både havbruk (atlantisk laks/orret) og villfangstleddet (pelagisk/hvitfisk).

Oppnådd EBITDA i fjerde kvartal var MNOK 1 301, en oppgang fra MNOK 503 i samme kvartal 2015. Økningen i EBITDA kommer i all hovedsak fra virksomhetsområdet havbruk.

EBIT før verdijustering av biomasse i kvartalet var MNOK 931 (Q4 2015 MNOK 178).

EBIT etter verdijustering av biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK 2 565 (Q4 2015 MNOK 942). Verdijustering av biomasse var MNOK 1 634 i fjerde kvartal 2016 (Q4 2015 MNOK 764). Det er i kvartalet gjort nedskrivning på anleggsmidler som ikke inngår i planlagt produksjon for 2017. Netto nedskrivning utgjør MNOK 128 i kvartalet.

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i fjerde kvartal MNOK 152 (Q4 2015 MNOK 94). Økningen i inntekt i kvartalet sammenlignet med samme kvartal i 2015 kommer i all hovedsak fra Norskott Havbruk AS. De største tilknyttede selskapene er Norskott Havbruk AS (eier av det Skotske oppdrettselskapet Scottish Sea Farms Ltd.) og Pelagia AS. Tilknyttede selskaper i konsernet leverer gode resultater og representerer store verdier.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i fjerde kvartal 2016 MNOK - 74 (Q4 2015 MNOK -53).

Resultat før skatt og verdijustering av biomasse var i fjerde kvartal MNOK 1 005, mot MNOK 169 i samme kvartal 2015.

Resultat før skatt var i kvartalet MNOK 2 658 (Q4 2015 MNOK 941). Resultat etter skatt var MNOK 2 149 (Q4 2015 MNOK 809).

VIRKSOMHETSOMRÅDENE

Austral Group S.A.A (Peru)

Austral Group S.A.A (Austral) sin virksomhet består av fangst, produksjon av fiskemel og -olje og produkter til direkte konsum. Austral har 6,87% av kvoten for anchoveta i senter/nord av Peru, og i underkant av 4% av kvoten i sør. I tillegg har selskapet fiskerirettigheter etter hestmakrell og makrell.

Anchoveta benyttes til produksjon av fiskemel og -olje mens hestmakrell/makrell benyttes til konsumproduksjon.

Hovedsesongene for fiske etter anchoveta i senter/nord foregår i perioden april til juli og november til januar.

Selskapets produksjon av fiskemel og -olje foregår i fire fabrikker, henholdsvis i Coishco, Chancay, Pisco og Ilo. Selskapets konsumproduksjon skjer fra to fabrikker som er samlokalisert med fiskemel og -oljefabrikkene i Coishco og Pisco.

Andre fiskerisesong i senter/nord startet opp 15. november. Etter en svak oppstart tok fisket seg opp fra midten av desember, og fisket har i denne sesongen i hovedsak vært konsentrert i nord. Av selskapets kvote på 137 900 tonn var ca. 67% av kvoten fisket ved utgangen av desember 2016. Selskapet hadde fisket 100% av sin totalkvote innen sesongslutt 26. januar.

Det ble solgt ca. 15 500 tonn fiskemel og -olje i fjerde kvartal i 2016, av dette var 10 000 tonn fra produksjonen i første sesong, og 5 500 tonn var fra produksjonen i andre sesong. Til sammenligning ble det solgt ca. 2 700 tonn fiskemel og -olje i fjerde kvartal 2015. Ved utgangen av desember har selskapet ca. 23 700 tonn fiskemel og -olje på lager mot tilsvarende ca. 19 600 tonn ved utgangen av desember 2015.

I fjerde kvartal 2016 var driftsinntektene MNOK 285 (Q4 2015 MNOK 71) og EBITDA MNOK 17 (Q4 2015 MNOK -26).

Peru er en av de største produsentene av fiskemel og -olje i verden. Størrelsen på Peru sin produksjon påvirker normalt prisfastsettelsen på fiskemel på verdensbasis. De tre siste årene har vært påvirket av værphenomenet El Niño, og preget av lave kvoter og vanskelige driftsforhold. Signalene fremover er at temperatur forholdene i Peru er nøytrale i forhold til værphenomenet El Niño.

Foodcorp Chile S.A (Chile)

Foodcorp Chile S.A (FC) sin virksomhet består av fangst, produksjon til direkte konsum og produksjon av fiskemel og -olje. FC har egen kvote på 9,1% av hestmakrell i region sør, i tillegg til kvote på sardine/anchoveta.

FC har sin virksomhet samlokalisert i Coronel.

Hovedsesongen for fisket etter hestmakrell er fra desember til juli. Hovedsesongen for fisket etter sardine/anchoveta er todelt. Første sesong starter i mars og varer til juli/august. Andre sesong har normalt oppstart i oktober/november.

Selskapet har i kvartalet fisket ca. 5 800 tonn hestmakrell. Dette bestod av selskapets egen gjenværende kvote på ca. 300 tonn samt kjøp av kvote fra tredje part.

Kystflåten har i hele 2016 hatt utfordrende forhold for sitt fiske etter sardine/anchoveta. Dette som følge av værphenomenet El Niño og tøffe værforhold for denne flåtegruppen i vinterhalvåret. Dette har påvirket selskapets mottak av råstoff i 2016.

Selskapet har hatt god tilgang på blekksprut i året, og har tatt imot i underkant av 17 000 tonn.

Deler av hovedmarkedene for frossen hestmakrell har også i 2016 vært preget av valutarestriksjoner, og dette har påvirket selskapets marginer negativt.

I fjerde kvartal 2016 var driftsinntektene MNOK 81 (Q4 2015 MNOK 143) og EBITDA var MNOK -5 (Q4 2015 MNOK -3). Det er foretatt en nedskrivning på anleggsmidler som ikke er planlagt benyttet i selskapets aktiviteter i 2017. Nedskrivningen er i hovedsak knyttet til anleggsmidler for produksjon av hermetik. Nedskrivningen utgjør totalt MNOK 149.

Fra 2008/2009 har det vært en kraftig nedgang i fiskeriet etter hestmakrell i Chile. Fra 2012 ble det innført felles internasjonal forvaltning av bestanden og det ble for første gang innført en totalkvote. Forvaltningen ivaretas av South Pacific Regional Fisheries Management Organization. For å ivareta oppbygging av biomassen har kvotene i de etterfølgende årene bare hatt en svak økning. Dagens konservative forvaltning gir etter vår oppfatning grunnlag for en bærekraftig biomasse på sikt, og forventes å føre til økt aktivitet for konsernets virksomhet i Chile.

Lerøy Seafood Group ASA (LSG)

LSG oppnådde i fjerde kvartal 2016 driftsinntekter på MNOK 4 924 (Q4 2015 MNOK 3 563), og EBITDA før verdjustering av biomasse ble MNOK 1 170 (Q4 2015 MNOK 478).

Havfisk og NWSF ble kjøpt 31. august, og som følge av transaksjonene er begge selskaper konsolidert i LSG fra 1. september 2016.

Det er høstet 39 143 tonn sløyd vekt med laks og ørret i fjerde kvartal, og dette er 6% lavere volum enn samme periode i fjor hvor det ble høstet 41 697 tonn.

Spotpris for hel superior laks var i fjerde kvartal 2016 NOK opp med 47% sammenlignet med samme kvartal i 2015. Selskapets prisoppnåelse for inneværende år er betydelig negativt påvirket av relativt høy kontraktandel med priser under spotpris samt en utfordrende situasjon i Midt Norge i tredje kvartal. I fjerde kvartalet var kontraktandelen 44%. Kontraktprisene var noe høyere enn foregående kvartal, men betydelig lavere enn spotprisene i kvartalet. Spotprisene for ørret har bedret seg betydelig gjennom andre halvår 2016, men også i fjerde kvartal var prisoppnåelsen lavere enn for laks. For selskapet var oppnådd pris på ørret om lag NOK 4/kg lavere enn for laks i fjerde kvartal 2016.

Uttakskostnadene i fjerde kvartal 2016 er ned fra tredje kvartal 2016, men fortsatt på et meget høyt nivå i et historisk

perspektiv. Høyere førkostnad er en betydelig driver, men svært høye direkte og indirekte kostnader forbundet med å holde seg innenfor myndighetspålagte grenser for lakselus er en vesentlig faktor for kostnadsutviklingen. Selskapet har iverksatt en rekke tiltak og investeringer som på sikt forutsettes skal redusere tilvirkningskostnaden for laks og ørret.

Uttakskostnaden i Lerøy Midt er som ventet også i fjerde kvartal 2016 betydelig påvirket av den utfordrende situasjonen i regionen høsten 2016. Dette vil påvirke høstet volum og kostnadsnivå også i tiden fremover, og kostnadsnivået for 2017 ventes på et nivå som er høyere enn det konsernet anser som normalt.

Lerøy Sjøtroll er i positiv utvikling, men kostnadene knyttet til forebygging og behandling mot lus er fortsatt høye. Det er et betydelig potensiale for kostnadsforbedringer, men per i dag forventer konsernet et kostnadsnivå i 2017 omtrent på nivå med det selskapet oppnådde i fjerde kvartal 2016.

Uttakskostnaden i Lerøy Aurora var i fjerde kvartal 2016 betydelig lavere enn i tredje kvartal 2016. Per i dag forventes et relativt stabilt kostnadsnivå fra denne regionen inn i 2017.

LSG har totalt 146 konsesjoner, fordelt med 26 konsesjoner i Troms, 57 konsesjoner i Midt-Norge og 63 konsesjoner på Vestlandet. I tillegg eier selskapet Norsk Oppdrettservice AS som produserer rensefisk.

Havfisk og NWSF ble kjøpt 31. august, og som følge av transaksjonene er begge selskaper konsolidert i LSG fra 1. september 2016.

I fjerde kvartal 2016 er det gjort betydelige endringer i driften av NWSF. Fra 1. januar 2017 er salg og logistikkfunksjoner, gjennom virksomhetsoverdragelse, samordnet med selskapets markedsavdeling i Bergen. Det må påregnes noe omstillingskostnader gjennom 2017 i forbindelse med overtagelsen, men det arbeides godt med å integrere virksomhetene for å ta ut synergier og skalafordeler. Virksomheten til NWSF i Danmark er solgt til Seafood International, et konsern hvor LSG vil eie 33% av aksjene.

For kvartalet bidro Havfisk og NWSF med et driftsresultat (EBIT) på MNOK 76.

LSG har investert betydelig i økt kapasitet for høyforedling (VAP) av laks og ørret de senere år, og oppkjøpet av NWSF har gitt selskapet en betydelig økt bearbeidingskapasitet innenfor hvitfisk. De volatile prisene på laks har vært, og er, en utfordring for bearbeidingsaktiviteter, og selskapet fortsetter arbeidet med å tilpasse seg forventningen om vedvarende høye råstoffpriser.

Aktivitetene salg og distribusjon har en sentral oppgave i selskapets ambisjon om å styrke etterspørselen etter sjømat i form av nye produkter og nye markeder. Selskapet omsetter ikke bare sjømat fra hvitfiskdivisjonen, egenprodusert laks og ørret, men har en betydelig aktivitet i samarbeid med tredjepart. Dette sikrer selskapet en stor produktbredde innenfor sjømatkategorien. De senere år har selskapet også investert betydelig i fabrikk-kapasitet for å kunne være med å drive «revolusjonen» i distribusjon av fersk sjømat. Disse investeringene går under betegnelsen «fish-cuts», bearbeidingsenheter der ferskhet, servicegrad og nærhet til sluttkunde er sentralt. Selskapet har i dag en rekke «fish-cuts» i store deler av Europa. For øvrig viser vi til LSGs presentasjon for 4. kvartal 2016.

Br. Birkeland AS (BRBI)

BRBI eier to kombinerte pelagiske ringnot/trål fartøy som hver har 650 basistonn for ringnot og 1,425 trållkvote for kolmule, i tillegg eier selskapet et ringnotfartøy med 471 basistonn. Selskapet har ett fartøy som er aktivt i fisket etter snøkrabbe, og ett fartøy under ombygging for å delta i dette fisket. I tillegg eier BRBI syv konsesjoner for oppdrett av atlantisk laks/ørret i Hordaland.

Virksomhetsområdet BRBI hadde i fjerde kvartal 2016 driftsinntekter på MNOK 270 (Q4 2015 MNOK 182), og EBITDA før verdijustering av biomasse ble MNOK 126 (Q4 2015 MNOK 50). Ringnotfartøyene har som normalt hatt god aktivitet i fjerde kvartal. Fisket etter makrell startet opp i slutten av september, og fartøyene har i tillegg fisket sin gjenværende kvote av sild i kvartalet.

Det har vært lavere fangster av snøkrabbe i andre halvår enn i første halvår. Fartøyet har fisket ca. 739 tonn med snøkrabbe totalt i 2016, av dette ble 577 tonn fisket i første halvår og 162 tonn i andre halvår.

Det er slaktet 2 511 tonn med laks i fjerde kvartal 2016. I tilsvarende kvartal i 2015 ble det slaktet 2 724 tonn. Det har vært svært god prisoppnåelse på laks i kvartalet, og selskapet selger all sin produksjon i spotmarkedet. Som tidligere omtalt så er uttakskostnaden på det som har vært slaktet i andre halvår høyere enn uttakskostnadene på slaktet volum i første halvår.

Pelagia AS

I AUSS sitt konsernregnskap er den felles kontrollerte virksomheten, Pelagia AS, i tråd med IFRS 11, presentert som tilknyttet selskap. I segmentnoten, note 4, og under omtalen av virksomhetsområdet i denne rapporten er finansiell informasjon rapportert med 50% av Pelagia AS sin totale omsetning, EBITDA, EBIT og salgsvolum. Dette i samsvar med AUSS sin eierandel i Pelagia AS.

Omsetningen i kvartalet var på MNOK 1 050 (Q4 2015 MNOK

1 053) og EBITDA var på MNOK 102 (Q4 2015 MNOK 111).

Fjerde kvartal er som normalt høysesong for Pelagia. Innenfor konsum startet sesongen for fiske etter makrell opp i midten av september, og i fjerde kvartal har mottaket i hovedsak vært makrell og sild. Innen fiskemel og -olje har produksjonen i hovedsak vært tuftet på mottak av avskjær fra konsumanleggene. Det totale råstoff-mottaket i gruppen (100%) til fiskemel/FPC og -oljeproduksjon var ca. 167 000 tonn i kvartalet mot tilsvarende ca. 178 000 tonn i samme periode i 2015. Råstoffmottak til konsum var på 114 000 tonn mot tilsvarende 151 000 tonn i 2015.

KONTANTSTRØM Q4 2016

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i fjerde kvartal 2016 MNOK 818 (Q4 2015 MNOK 80). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i fjerde kvartal 2016 MNOK -1 374 (Q4 2015 MNOK -443). LSG gjennomførte i kvartalet ytterligere kjøp av aksjer i Havfisk og NWSF, totalt MNOK 1 000. LSG eier etter dette ved utgangen av 2016 100% av aksjene i Havfisk og NWSF. Kontantstrøm fra finansiering var i fjerde kvartal 2016 MNOK 862 (Q4 2015 MNOK 411). Kontantstrømmen er påvirket av opptak av ekstern finansiering i forbindelse med oppkjøp i Havfisk og NWSF. Konsernets netto endring i kontanter er i fjerde kvartal MNOK 305 (Q4 2015 MNOK 47).

Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av fjerde kvartal 2016 var på MNOK 3 745 mot tilsvarende MNOK 2 470 per utgangen av fjerde kvartal 2015.

FINANSIELLE FORHOLD FOR ÅRET 2016

Havfisk og NWSF ble kjøpt av LSG i slutten av august, og selskapene er konsolidert i konsernet fra og med september.

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 18 912 i år 2016 (2015 MNOK 15 273). EBITDA før verdijustering av biomasse var MNOK 3 881 (2015 MNOK 2 244).

Økning i omsetning kommer i hovedsak fra virksomhetene innenfor havbruk, men er også påvirket av konsolideringen av Havfisk og NWSF. Økningen i EBITDA kommer også hovedsakelig fra virksomheten innenfor havbruk og kommer som følge av svært god prisoppnåelse for atlantisk laks. EBIT før verdijustering av biomasse i år 2016 var MNOK 2 913 (2015 MNOK 1 386). Det er foretatt nedskrivning på anleggsmidler som ikke er tenkt benyttet i år 2017, dette gjelder i hovedsak anleggsmidler tilknyttet hermetikkproduksjonen i Chile. Verdijustering av biomasse var positiv med MNOK 1 549 i år 2016, tilsvarende biomassejustering i år 2015 var MNOK 247. EBIT etter verdijustering av biomasse var MNOK 4 462 (2015 MNOK 1 633).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet i år 2016 var MNOK 459 (2015 MNOK 264). Det er økning i resultat fra Norskott Havbruk AS som i hovedsak utgjør endringen i inntektene fra tilknyttet virksomhet.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i år 2016 MNOK -252 (Q4 2015 MNOK - 223).

Resultat før skatt og biomassejustering var i år 2016 MNOK 3 085, tilsvarende resultat for år 2015 var MNOK 1 334.

Resultat etter skatt var for året 2016 MNOK 3 708 (2015 MNOK 1 283).

Styret er med gjeldende rammebetingelser, herunder eksempelvis begrenset fiskeri i Peru, Chile og den utfordrende situasjonen innenfor havbruk i Midt Norge høsten 2016, i det alt vesentlige tilfreds med konsernets resultat for driftsåret 2016. Styret vil benytte anledningen til å takke de ansatte for en god innsats i 2016.

KONTANTSTRØM 2016

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i år 2016 MNOK 3 249 (2015 MNOK 1 211). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i år 2016 MNOK -2 758 (2015 MNOK -938). Kontantstrøm fra investering er påvirket av LSG sitt kjøp av 100% av aksjene i Havfisk ASA og Norway Seafoods Group AS. I tillegg gjennomførte AUSS salg av LSG aksjer i første kvartal og LSG salg av egne aksjer i andre kvartal. Kontantstrøm fra finansiering var i år 2016 MNOK 786 (2015 MNOK -19). Kontantstrøm fra finansiering er påvirket av at LSG i juni gjennomførte en rettet emisjon. Det ble utstedt 5 millioner nye aksjer i LSG til en pris på NOK 415,00 per aksje. Utbetaling av utbytte fra konsernet utgjorde i år 2016 MNOK 1 695, tilsvarende utbetaling i år 2015 var MNOK 684. Konsernets netto endring i kontanter i år 2016 var MNOK 1 277 (2015 MNOK 254). Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av desember 2016 var på MNOK 3 745 mot tilsvarende MNOK 2 470 ved utgangen av desember 2015.

BALANSE PER 31.12.2016

Konsernets totalbalanse ved utgangen av desember 2016 var på MNOK 35 001 mot MNOK 25 794 ved utgangen av desember 2015. Konsernets totalbalanse ved utgangen av september 2016 var MNOK 31 024. Økning i konsernets totalbalanse er påvirket av konsolideringen av Havfisk og NWSF fra september 2016.

Konsernet er solid med en regnskapsmessig egenkapital per 31.12.2016 på MNOK 18 213 som tilsvarer en egenkapitalandel på 52 %. Ved utgangen av desember 2015 var den regnskapsmessige

egenkapitalen MNOK 13 611 som tilsvarte en egenkapitalandel på 53 %.

Konsernet hadde en netto rentebærende gjeld ved utgangen av fjerde kvartal på MNOK 5 493, mot MNOK 4 838 ved utgangen av samme kvartal i fjor.

Netto rentebærende gjeld ved utgangen av fjerde kvartal 2016 er påvirket av konsernets ytterligere oppkjøp til 100% i selskapene Havfisk og NWSF, totalt NOK 1 milliard.

Morselskapet er solid og har en regnskapsmessig egenkapital på MNOK 4 192 (MNOK 4 441) og en netto rentebærende gjeld på MNOK 580 (MNOK 604) per 31.12.2016. Selskapet har god tilgang på fremmedkapital til konkurransemessige vilkår.

RISIKO OG USIKKERHETSFAKTORER

Konsernets risikoeksponering er beskrevet i konsernets årsrapport for 2015. Konsernets aktiviteter er for det alt vesentlige globale aktiviteter som mer eller mindre alltid vil bli påvirket av utviklingen i verdensøkonomien. Basert på de siste års uro i verdensøkonomien, herunder handelspolitiske restriksjoner og geopolitisk risiko, så er oppfatningen at usikkerheten i makrobildet fortsatt er større enn det man kan regne som normalt. Selv om usikkerheten kan medføre negative realøkonomiske effekter i de fleste markeder er vår vurdering at AUSS sine kjernevirksomheter er tuftet på langsiktig bærekraftige verdier i interessante deler av den globale sjømatnæringen.

Konsernet er eksponert for risiko knyttet til verdier av konsernets eiendeler. Risikoen oppstår hovedsakelig som følge av prisendringer i råvare- og ferdigvaremarkedet, i den grad disse prisendringene medfører endringer i selskapets konkurransekraft og inntjeningspotensialet over tid. Videre er operasjonelle forhold, herunder biomasse i sjø, fangstforhold, samt utviklingen i prisen på konsernets innsatsfaktorer sentrale parameter som påvirker konsernets risiko.

Endringer i fangstmønster og kvotereguleringer medfører svingninger i fangstvolum fra kvartal til kvartal, også mellom det enkelte år, og dertil utnyttelse av konsernets produksjonsfasiliteter. De sesongmessige svingningene i fangstvolum skaper tilsvarende svingninger i de kvartalsvise nøkkeltallene.

Etter LSG sitt oppkjøp av Havfisk og NWSF har konsernet en betydelig eksponering mot fangst av villfisk på norske kvoter. Det er knyttet politisk risiko til myndighetenes forvaltning, herunder rammevilkår for havbruk og konsesjonsvilkår knyttet til fiskerilovgivning. Det er den senere tid lagt frem ulike forslag til endringer som kan få betydning for de to selskapenes virksomhet.

LSG sitt eierskap i Havfisk og NWSF er i godkjenningen fra Nærings- og Handelsdepartementet knyttet opp mot den eierstruktur som ble godkjent ved innsendelsen av søknad, slik at eierendringer utover de unntak som er gitt av departementet må godkjennes. For øvrig kreves at nasjonalitetskravet i § 5 lov om rett til å delta i fiske opprettholdes. Det vises til note 6 i kvartalsregnskapet for ytterligere informasjon om dette.

Hoveddelen av konsernets gjeld har flytende rente, men det er inngått fastrentekontrakt for ca. 12% av konsernets rentebærende gjeld.

Konsernet er eksponert mot endringer i valutakurser, særlig EURO, GBP, USD, Chilenske pesos og Peruanske soles. Denne risikoen søkes kortsiktig redusert ved inngåelse av terminkontrakter og ved at konsernet benytter seg av flervalutakreditter. Videre blir deler av den langsiktige gjelden tilpasset i forhold til inntjening i samme valuta.

AKSJONÆRFORHOLD

Selskapet hadde 4 819 aksjonærer per 31.12.2016. Ved periodens begynnelse var antall aksjonærer 4 887.

Aksjekursen var NOK 67,25 ved inngangen til fjerde kvartal 2016 og NOK 83,75 ved utgangen av kvartalet.

Oversikt over selskapets 20 største aksjonærer finnes under note 7 i denne rapporten.

MARKEDSFORHOLD OG UTSIKTENE FREMME

Fiskemel og -olje

I Europa er fjerde kvartal normalt et godt produksjonskvartal. Prisnivået på fiskemel i Europa har vært stabilt i 2016, men fallende i fjerde kvartal. Andre fiskerisesong i Peru åpnet 15. november og totalkvoten ble satt til 2 millioner tonn, som er innenfor normalrangen på kvote for denne sesongen. Totalkvoten for tilsvarende periode i 2015 var på 1,1 millioner tonn, dette basert på usikkerheten i målingene foretatt av IMARPE i forkant av sesongen. For fiskeslag inn mot fiskemel og -olje i Europa er det annonsert oppgang i kvotene for 2017. Prisoppnåelse for fiskemel FOB Peru (super prime) er nå 1 490, mens CIF Hamburg prisene for fiskemel (standard 64%/65%) er USD 1 350.

Konsum

Konsernets konsumproduksjon foregår i Europa og Sør-Amerika. I Europa er det som normalt fangstsesong for sild og lodde i perioden januar til april, og nordsjøsild fra mai og utover. Makrellsesongen starter normalt opp i september, og fra september og utover fiskes også resterende kvoter på sild. I Sør-Amerika

er det sesong for fiske etter hestmakrell i første halvår. Importforbudet til Russland, samt importkvoter og valutarestriksjoner på salg til Nigeria, har gjort at selskapene har arbeidet aktivt med å finne alternative markeder for de produktene som tradisjonelt har hatt Russland og Nigeria som sine hovedmarkeder. Vi erfarer at konsernets produkter står seg godt i konkurransen med alternative proteiner.

Produksjon, salg og distribusjon laks og ørret

For det globale utbudet av laks og ørret synes det, i dag, å være begrensede muligheter for vekst de nærmeste årene.

Med bakgrunn i markedsutsiktene, og virksomhetsområdets potensiale til forbedringer i egen produksjon, er framtidsutsiktene positive. I 2017 vil kostnader til forebygging mot lakselus stige, mens kostnader forbundet med behandling er forventet å falle. Det er et betydelig potensiale for reduksjon av behandlingskostnader, og konsernet har en klar strategi og ambisjon om å ta ut dette potensialet, men erkjenner at det er vanskelig å tidfeste når dette vil skje.

LSG har vært en driver mot sluttmarkedet gjennom en helintegrert verdikjede, produktutvikling, økt sporbarhet og tilgjengelighet, særlig for laks. Selskapet har også lansert tilsvarende produkter for hvitfisk og erfarer at trendene er de samme som for laks og ørret. Konsernet er overbevist om at det ligger et betydelig verdiskapningspotensiale i å videreutvikle hvitfiskemarkedet, herunder å øke kapasitetsutnyttelsen i LSG sine nedstrømsaktiviteter. Investeringene i Havfisk og NWSF er viktige for å nå LSG sin visjon om å bli den ledende og mest lønnsomme globale leverandør av bærekraftig kvalitetssjømat.

Konsernet

Konsernet er solid, har vist en god utvikling og er i dag godt posisjonert i flere deler av verdens sjømatnæring. Konsernets strategi er over tid å vokse og utvikle seg videre innenfor de områdene hvor konsernet er etablert. Konsernet har, og skal ha, finansiell fleksibilitet for å kunne videreføre sin strategi om videre organisk vekst, gjennomføre strategiske oppkjøp og videreføre selskapets utbyttepolitikk.

Konsernets gode posisjon i verdens sjømatnæring danner grunnlag for en positiv holdning til konsernets utvikling fremover.

Storebø, 20. februar 2017
Styret i Austevoll Seafood ASA



Helge Singelstad
Styrets leder



Lill Maren Møgster



Oddvar Skjegstad
Styrets nestleder




Leif Teksum



Helge Møgster



Inga Lise L. Moldestad



Siren M. Grønhaug



Arne Møgster
Konsernleder

INCOME STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Note	Q4 2016	Q4 2015	2016	2015
Operating revenue	4	5 329 664	3 828 573	18 911 523	15 273 494
Raw material and consumables used		2 509 272	2 349 887	10 522 582	9 373 171
Salaries and personnel expenses		742 892	505 639	2 229 746	1 797 059
Other operating expenses		776 551	470 324	2 278 364	1 859 188
Operating profit before depreciation (EBITDA)		1 300 949	502 723	3 880 831	2 244 076
Depreciation and amortisation		242 585	210 986	845 126	749 754
Impairment		127 520	114 151	122 794	107 886
EBIT before fair value biomass adjustment		930 844	177 586	2 912 911	1 386 436
Fair value adjustment biomass	3	1 634 360	763 943	1 549 449	246 567
Operating profit		2 565 204	941 529	4 462 360	1 633 003
Income from associated companies		151 699	93 838	459 498	264 279
Net interest expenses		-73 719	-53 437	-251 644	-223 215
Net other financial items (incl. agio/disagio)		14 804	-40 868	12 367	-101 930
Profit before tax		2 657 988	941 062	4 682 581	1 572 137
Income tax expenses		-508 683	-131 803	-974 607	-289 031
Net profit		2 149 305	809 259	3 707 974	1 283 106
Profit to non-controlling interest		1 257 229	425 465	2 063 069	560 863
Profit to controlling interests		892 076	383 794	1 644 905	722 243
Earnings per share (EPS)		4,42	1,91	8,17	3,59
Diluted EPS		4,42	1,91	8,17	3,59

CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q4 2016	Q4 2015	2016	2015
Net earnings in the period	2 149 305	809 259	3 707 974	1 283 106
Other comprehensive income				
Currency translation differences	156 507	60 518	-224 901	419 618
Other comprehensive income from associated companies		-		-
Cash flow hedges	29 070	-1 548	38 091	45 127
Change in value available for sale financial assets		-		-
Others incl. tax effect	-4 755	-1 631	7 556	-14 552
Total other comprehensive income	180 822	57 339	-179 254	450 193
Comprehensive income in the period	2 330 127	866 598	3 528 720	1 733 299
Allocated to;				
Minority interests	1 286 820	436 649	1 984 792	616 348
Majority interests	1 043 307	429 949	1 543 928	1 116 951

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Note	31.12.2016	31.12.2015
Assets			
Intangible assets		11 746 906	8 115 351
Vessels		1 992 120	949 354
Property, plant and equipment		4 698 944	4 581 699
Investments in associated companies	5	1 710 001	1 766 591
Investments in other shares		33 821	33 428
Other long-term receivables		120 842	61 159
Total non-current assets		20 302 634	15 507 582
Inventories	3	7 878 681	5 539 913
Accounts receivable		2 340 495	1 655 026
Other current receivables		734 205	621 048
Cash and cash equivalents		3 745 388	2 470 395
Total current assets		14 698 769	10 286 382
Total assets		35 001 403	25 793 964
Equity and liabilities			
Share capital		101 359	101 359
Own shares		-18 312	-35 306
Share premium		3 713 549	3 713 549
Retained earnings and other reserves		5 451 621	5 256 429
Non-controlling interests		8 964 603	4 574 777
Total equity		18 212 820	13 610 808
Deferred tax liabilities		3 986 198	2 731 728
Pensions and other obligations		146 067	154 385
Borrowings		7 065 191	5 322 635
Other long-term liabilities		33 927	29 693
Total non-current liabilities		11 231 383	8 238 441
Short term borrowings		1 350 926	1 078 286
Overdraft facilities		788 224	877 941
Account payable		1 500 089	1 004 075
Other current liabilities		1 917 961	984 413
Total current liabilities		5 557 200	3 944 715
Total liabilities		16 788 583	12 183 156
Total equity and liabilities		35 001 403	25 793 964
NIBD		5 492 880	4 838 160
Equity ratio		52 %	53 %

CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (unaudited)

All figures in NOK 1.000	31.12.2016	31.12.2015
Equity period start	13 610 808	12 360 106
Comprehensive income in the period	3 528 720	1 733 299
Dividends	-1 757 525	-684 061
Business combinations/acquisition	947 016	201 464
Transactions with non-controlling interest	1 883 801	-
Effect option programme	-	-
Other	-	-
Total changes in equity in the period	4 602 012	1 250 702
Equity at period end	18 212 820	13 610 808

CASH FLOW STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q4 2016	Q4 2015	2016	2015
Cash flow from operating activities				
Profit before income taxes	2 657 988	941 062	4 682 581	1 572 137
Fair value adjustment of biological assets	-1 634 360	-763 943	-1 549 449	-246 567
Taxes paid in the period	-22 942	-27 245	-249 323	-427 611
Depreciation and amortisation	242 585	210 986	845 126	749 754
Impairments	127 520	114 151	122 794	107 886
Associated companies - net	-151 698	-93 838	-459 498	-264 279
Interest expense	88 601	66 094	297 631	261 532
Interest income	-14 882	-12 657	-45 987	-38 317
Change in inventories	-306 394	-218 833	-241 520	-557 886
Change in receivables	-447 482	18 902	-492 985	94 476
Change in payables	68 096	-255 501	391 699	-181 541
Other operating cash flow incl currency exchange	210 816	100 621	-51 984	141 544
Net cash flow from operating activities	817 848	79 799	3 249 085	1 211 128
Cash flow from investing activities				
Purchase of intangible and fixed assets	-411 424	-485 764	-1 142 494	-1 125 674
Purchase of shares and equity investments	-1 023 799	-19 737	-3 419 408	-149 080
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	39 692	52 653	1 202 045	101 692
Cash inflow from business combinations	-	521	288 311	12 858
Dividend received	26 500	-	278 800	174 000
Interest income	14 882	12 657	45 987	38 317
Other investing activities - net	-19 924	-3 639	-11 193	10 141
Net cash flow from investing activities	-1 374 073	-443 309	-2 757 952	-937 746
Cash flow from financing activities				
Proceeds from new long term debt	1 408 764	396 487	2 866 555	1 379 786
Repayment of long term debt	-851 336	-128 597	-1 946 937	-734 557
Change in short term debt	396 495	203 323	-176 746	275 754
Interest paid	-91 971	-60 445	-313 517	-255 959
Dividends paid	-434	-	-1 695 079	-684 061
Other finance cash flow - net	-	-	2 051 658	-
Net cash flow from financing activities	861 518	410 768	785 934	-19 037
Net change in cash and cash equivalents	305 293	47 258	1 277 067	254 345
Cash, and cash equivalents at start of period	3 434 052	2 420 080	2 470 222	2 198 148
Exchange gains/losses (-)	5 853	2 882	-2 091	17 727
Cash and cash equivalents at period end	3 745 198	2 470 220	3 745 198	2 470 220

NOTE 1 ANVENDTE REGNSKAPSPRINSIPPER

Denne delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og den tilhørende standarden for delårsrapportering (IAS 34). Delårsregnskapet, inkludert historiske sammenlignbare tall, er basert på dagens IFRS standarder og tolkninger. Endringer i standarden og tolkninger kan medføre endringer i resultat. Kvartalsrapporten er utarbeidet i henhold til de samme prinsippene som ble benyttet i siste årsrapport, men inneholder ikke all informasjon og noter som kreves i en årsrapport. Derfor må denne rapporten leses i sammenheng med siste årsrapport fra selskapet (2015).

NOTE 2 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det er gjennomført transaksjoner med nærstående parter i fjerde kvartal 2016. Transaksjoner mellom nærstående skjer til markedsmessige betingelser, og gjeldende transaksjonstyper er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2015.

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER

Konsernet innregner og måler biologiske eiendeler (fisk i sjø) til virkelig verdi. For rogn, yngel, smolt og rensfisk legges det til grunn at historisk kost er beste estimat på virkelig verdi. For laks og ørret, herunder stamfisk, benyttes det en nåverdmodell for å beregne virkelig verdi. Dette er en endring i forhold til tidligere. Endringen er ingen prinsippendring. Endringen må sees i sammenheng med Finanstilsynets oppfordring til bransjen om å utvikle og gå over til en slik modell. Denne oppfordringen ble kommunisert i form av en rapport etter avsluttet tematisyn i 2015, hvor 6 oppdrettsforetak i Norge ble kontrollert, herunder Lerøy Seafood Group. Rapporten fra november 2015 er i sin helhet tilgjengelig på Finanstilsynets hjemmeside.

Den benyttede nåverdmodellen erstatter den tidligere tilvekstmodellen, og den regnskapsmessige effekten av endringen behandles som estimatavvik. I forhold til den tidligere tilvekstmodellen har overgangen til den nye beregningsmodellen medført en økning i beholdningsverdi på 716 millioner kroner. Med fradrag for økning i forpliktelser som følge av tapsbringende kontrakter utgjør netto-effekten i resultatregnskapet 432 millioner kroner.

Virkelig verdi på fisk i sjø beregnes som en funksjon av forventet biomasse på uttakstidspunkt multiplisert med forventet salgspris. For fisk som ikke er slakteklar gjøres det et fradrag for forventede gjestående kostnader for å oppdrette fisken videre til slakteklar vekt. Kontantstrømmen diskonteres månedlig med en diskonteringsrate. Diskonteringsraten består av tre hovedkomponenter: (1) risiko for hendelser som påvirker kontantstrømmen, (2) hypotetisk konsesjonsleie og (3) tidsverdien av penger.

Når det gjelder forventet biomasse (volum) er denne basert på faktisk antall individ i sjøen på balansedagen, justert for forventet dødelighet frem til slakketidspunkt og multiplisert med forventet slaktevekt per individ på slakketidspunktet. Måleenheten er det enkelte individ. Men av praktiske hensyn utføres beregningen på lokalitetsnivå. Levende vekt på fisk i sjø regnes om til sløyd vekt for å få samme måleenhet som prisene settes i.

I forhold til pris tas det utgangspunkt i forwardpriser fra Fishpool. Forwardprisen for den måneden som fisken forventes slaktet i benyttes i beregningen av forventet kontantstrøm. Prisen oppgitt hos Fishpool justert for eksportørtllegg og clearingkostnad, utgjør referanseprisen. Denne prisen justeres deretter for forventet slaktekostnad (brønnbåt, slakt og pakking i kasse) og transport til Oslo. I tillegg justeres det for eventuelle forventede størrelsesforskjeller samt kvalitetsforskjeller. Justeringene i forhold til referanseprisen gjøres på lokalitetsnivå. Med mindre lokalitetsspesifikke forhold tilsier det, benyttes det felles regionale parametere.

Prinsippet om høyeste og beste bruk iht. IFRS 13 ligger til grunn både for verdsettelse og klassifisering. Faktisk markedspris per kilo kan variere i forhold til vekten på fisken. I virkelig verdi-beregningen er optimal slaktevekt, dvs. den vekten som fisken skal slaktes på, definert som den levende vekten som gir en slaktet vekt på 4 kilo. Dette tilsvarer 4,8 kilo levende vekt. Optimal slaktevekt kan imidlertid fremskyndes dersom lokalitetsspesifikke forhold tilsier det (biologiske utfordringer etc.). I forhold til verdsettelse, vil kun fisk som har oppnådd en levende vekt større enn 4,8 kilo klassifiseres som slakteklar fisk.

Konsernet inngår kontrakter knyttet til fremtidig levering av laks og ørret. Siden biologiske eiendeler er regnskapsført til virkelig

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

verdi, vil virkelig verdi-justeringen av de biologiske eiendelene være inkludert i de forventede utgiftene ved å oppfylle kontrakten. Dette medfører at konsernet vil kunne ha tapsbringende kontrakter etter IAS 37 selv om kontraktsprisen for fysiske leveringskontrakter ligger høyere enn selve produksjonskostnaden for produktene. I så fall gjøres en avsetning for den beregnede negative verdien. Avsetningen er i regnskapet klassifisert som annen kortsiktig gjeld.

Resultatført virkelig verdijustering i perioden, knyttet til biologiske eiendeler, omfatter (1) verdijustering av biologiske eiendeler, (2) endring i virkelig verdi (forpliktelse) knyttet til tapskontrakter og (3) endring i urealisert gevinst/tap knyttet til finansielle salg- og kjøpskontrakter (derivater) for fisk på Fish Pool. Fish Pool kontraktene er behandlet som finansielle instrumenter i balansen, hvor urealisert gevinst er klassifisert som andre kortsiktige fordringer og urealisert tap er klassifisert som annen kortsiktig gjeld.

Lerøy Seafood Group ASA

Bokført verdi biologiske eiendeler	2016	2015
Fisk i sjø til kostpris	3 440 355	3 105 620
Virkelig verdijustering fisk i sjø	2 701 099	971 070
Virkelig verdi på fisk i sjø	6 141 454	4 076 689
Rogn, yngel, smolt og rensefisk	276 859	244 141
Bokført verdi på biologiske eiendeler	6 418 313	4 320 830
Sum biologiske eiendeler til kost	3 717 214	3 349 760
Virkelig verdijustering på biologiske eiendeler	2 701 099	971 070
Bokført verdi på biologiske eiendeler	6 418 313	4 320 830

Bokført verdi (forpliktelse) på tapsbringende kontrakter

Bokført verdi på tapskontrakter	284 381	-
---------------------------------	----------------	---

Virkelig verdijustering i perioden	Q4 2016	Q4 2015	2016	2015
Endring i virkelig verdijustering på biomasse	1 780 725	686 042	1 730 028	186 524
Endring i tapskontrakter knyttet til biomasse	-284 381	-	-284 381	-
Endring i virkelig verdi på fishpoolkontrakter	19 951	3 099	24 914	1 984
Virkelig verdijusteringer knyttet til biomasse	1 516 295	689 141	1 470 561	188 508

Høstet volum og vekst i oppstillingen nedenfor er beregnet med utgangspunkt i slaktet vekt (GWT), og med omregning til levende vekt (LWT). Ved omregning er det lagt til grunn et sløyesvinn på laks og ørret på 16 %. Oppstillingen inkluderer laks og ørret.

Mengde fisk i sjø (LWT)	Q4 2016	Q4 2015	2016	2015
Mengde ved periodens begynnelse	100 565	104 840	108 270	107 505
Virksomhetssammenslutning	-	-	-	-
Vekst i perioden	54 447	53 029	178 931	187 136
Høstet volum i perioden	-46 599	-49 599	-178 788	-186 371
Mengde ved periodens slutt	108 413	108 270	108 413	108 270
Herav fisk > 4kg			41 933	31 686
Herav fisk > 4,8 kg (slakteklar fisk)			15 786	11 348

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

Br. Birkeland AS

Bokført verdi biologiske eiendeler			2016	2015
Fisk i sjø til kostpris			176 748	172 475
Virkelig verdjustering fisk i sjø			160 070	81 182
Virkelig verdi på fisk i sjø	-	-	336 818	253 657
Rogn, yngel og smolt			-	-
Bokført verdi på biologiske eiendeler	-	-	336 818	253 657

Virkelig verdjustering i perioden	Q4 2016	Q4 2015	2016	2015
Endring IFRS just. beholdn	118 065	74 802	78 888	58 059
Endring IFRS just. derivater	-	-	-	-
Verdjustering biomasse	118 065	74 802	78 888	58 059

Høstet volum og vekst i oppstillingen nedenfor er beregnet med utgangspunkt i slaktet vekt (GWT), og med omregning til levende vekt (LWT). Ved omregning er det lagt til grunn et sløyevinn på laks og ørret på 16 %.

Mengde fisk i sjø (LWT)	Q4 2016	Q4 2015	2016	2015
Mengde ved periodens begynnelse	5 863	5 797	5 755	5 893
Vekst i perioden	2 899	3 279	9 636	8 947
Høstet volum i perioden	-3 074	-3 321	-9 703	-9 085
Mengde ved periodens slutt	5 688	5 755	5 688	5 755
Herav fisk > 4kg			1 102	3 421
Herav fisk > 4,8 kg (slakteklar fisk)			-	-

NOTE 4 VIRKSOMHETSOMRÅDENE

All figures in NOK 1.000	Lerøy Seafood Group ASA	Austral Group S.A.A	Foodcorp Chile S.A	Br. Birkeland AS	Other/ eliminations	Total Group	Pelagia AS (50% of figures and volumes)	Total Group incl. Pelagia AS (50%)
Q4 2016								
Operating revenue	4 924 478	285 395	80 519	269 862	-230 590	5 329 664	1 049 564	6 379 228
EBITDA	1 170 054	17 000	-5 318	125 689	-6 477	1 300 948	102 093	1 403 041
EBITDA%	24 %	6 %	-7 %	47 %		24 %	10 %	22 %
EBIT ex. Impairment	1 017 342	-32 160	-24 222	109 634	-12 231	1 058 363	79 891	1 138 254
EBIT	1 017 342	-10 516	-173 386	109 634	-12 230	930 844	79 891	1 010 735
Volumes sold:								
Salmon (gwt tonnes)	39 143			2 511		41 654		41 654
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		15 461	1 457			16 918	20 700	37 618
Frozen fish (tonnes)		6 252	5 681			11 933	50 800	62 733
Canning (cases)		-	3 565			3 565		3 565
Q4 2015 (restated)								
Operating revenue	3 563 473	70 757	142 876	182 128	-130 661	3 828 573	1 052 933	4 881 506
EBITDA	477 607	-26 260	-3 200	49 993	4 583	502 723	110 656	613 379
EBITDA%	13 %	-37 %	-2 %	27 %		13 %	11 %	13 %
EBIT ex. Impairment	352 759	-68 512	-20 234	28 576	-852	291 737	86 133	377 870
EBIT	352 759	-66 455	-136 442	28 576	-852	177 586	86 133	263 719
Volumes sold:								
Salmon (gwt tonnes)	41 697			2 724		44 421		44 421
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		2 732	5 504			8 236	22 200	30 436
Frozen fish (tonnes)		-	2 110			2 110	65 300	67 410
Canning (cases)		53 790	5 590			59 380		59 380

NOTE 4 VIRKSOMHETSOMRÅDENE (forts.)

All figures in NOK 1.000	Lerøy Seafood Group ASA	Austral Group S.A.A	Foodcorp Chile S.A	Br. Birkeland AS	Other/ eliminations	Total Group	Pelagia AS (50% of figures and volumes)	Total Group incl. Pelagia AS (50%)
2016								
Operating revenue	17 269 735	1 020 483	425 333	789 702	-593 730	18 911 523	2 879 204	21 790 727
EBITDA	3 355 089	140 105	31 135	344 541	9 961	3 880 831	314 098	4 194 929
EBITDA%	19 %	14 %	7 %	44 %		21 %	11 %	19 %
EBIT ex. Impairment	2 843 469	-35 189	-37 797	277 279	-12 057	3 035 705	232 110	3 267 815
EBIT	2 843 469	-8 819	-186 961	277 279	-12 057	2 912 911	232 110	3 145 021
Volumes sold:								
Salmon (gwt tonnes)	150 182			8 093		158 275		158 275
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		62 125	13 219			75 344	77 850	153 194
Frozen fish/fresh (tonnes)		7 788	21 869			29 657	132 300	161 957
Canning (cases)		26 185	23 788			49 973		49 973
2015								
Operating revenue	13 484 931	1 091 246	490 263	520 433	-313 379	15 273 494	3 045 981	18 319 475
EBITDA	1 813 868	272 637	46 747	106 398	4 425	2 244 075	358 710	2 602 785
EBITDA%	13 %	25 %	10 %	20 %		15 %	12 %	14 %
EBIT ex. Impairment	1 379 952	108 983	-17 596	39 276	-16 294	1 494 321	274 191	1 768 512
EBIT	1 379 952	117 305	-133 804	39 276	-16 293	1 386 436	274 191	1 660 627
Volumes sold:								
Salmon (gwt tonnes)	157 697			7 746		165 443		165 443
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		63 070	12 107			75 177	97 400	172 577
Frozen fish/fresh (tonnes)		26	11 968			11 994	152 000	163 994
Canning (cases)		351 543	23 609			375 152		375 152

NOTE 5 TILKNYTTETE SELSKAP

		Q4 2016	Q4 2015	2 016	2 015
Norskott Havbruk AS	50.0%	76 074	13 493	238 804	41 408
Pelagia AS	50.0%	74 598	71 851	193 415	203 322
Others		1 027	8 494	27 279	19 549
Total income from ass.companies		151 699	93 838	459 498	264 279
Total investment				1 710 001	1 766 591

NOTE 6 VIRKSOMHETSSAMMENSLUTNINGER

Lerøy Seafood Group ASA (LSG) inngikk den 2. juni 2016 en avtale med Aker Capital AS og Aker Capital II AS vedrørende erverv av 53 501 793 aksjer i Havfisk ASA (Havfisk) samt 62 293 254 aksjer i Norway Seafoods Group AS (NWSF). LSG forpliktet seg også til å erverve ytterligere 1 026 632 aksjer i Havfisk fra Fausken Invest AS. Disse ervervene representerte 64,4% og 73,6% av den samlede aksjekapitalen i henholdsvis Havfisk og NWSF. En forutsetning for gjennomføringen av avtalen var at Nærings- og fiskeridepartementet samt relevante norske konkurransemyndigheter gav sin godkjenning av transaksjonen. Det var avtalt en kjøpesum på NOK 36,50 per aksje i Havfisk og NOK 1,00 per aksje i NWSF.

Den siste nødvendige godkjenningen ble gitt i slutten av august, og aksjene ble overdratt til LSG den 31. august 2016. Denne datoen representerer kontrolltidspunktet. Derfor vil kun opptjente resultater i overtatt virksomhet fra og med september 2016 inngå i LSG sine resultat-tall. Dersom konsolidering hadde skjedd fra 1. januar 2016 ville konsernets inntekter vært NOK 2,3 milliarder høyere og konsernets driftsresultat ville ha vært NOK 0,2 milliarder høyere.

På konserndannelses tidspunktet var 67,4 % av aksjene i Havfisk og 73,6 % av aksjene i NWSF ervervet. Gjennomføringen utløste et pliktig tilbud for de resterende utestående aksjene i Havfisk på NOK 36,50 per aksje. LSG gav også et frivillig tilbud for de resterende utestående aksjene i NWSF til NOK 1,00 per aksje. Etter at tilbudsfristen gikk ut den 17. oktober 2016, hadde LSG ervervet et tilstrekkelig stort antall aksjer til at tvangsinnløsning kunne iverksettes. Lovlig vedtak om dette ble fattet, og aksjonærene varslet, slik at 100 % kontroll i begge selskapene ble regnet som oppnådd fra og med 27. oktober 2016. Prisen var den samme som i det frivillige tilbudet. Det totale vederlaget for 100 % av aksjene i begge selskapene utgjorde NOK 3,2 milliarder. Som ledd i finansieringen av transaksjonene, solgte LSG i juni 2016 300 000 egne aksjer, og gjennomførte en rettet emisjon med utstedelse av 5 000 000 nye aksjer. De to transaksjonene tilførte konsernet NOK 2,2 milliarder i ekstra likviditet i Q2. Ytterligere finansiering på 1 milliard kroner til utløsning av ikke kontrollerende eierinteresser ble etablert gjennom låneopptak i bank i inneværende kvartal.

Emisjonsutgifter og utgifter i forbindelse med salg av egne aksjer ifm. egenkapitalfinansieringen av oppkjøpet, på tilsammen NOK 25 millioner etter skatt, er behandlet som en egenkapitalreduksjon. Øvrige oppkjøpskostnader er kostnadsført over resultatet.

Disse ervervene har i vesentlig grad styrket LSGs posisjon innen det europeiske hvitfisk segmentet, og sikret tilgang til mer enn 100 000 tonn råmaterialer av hvitfisk. Gjennom LSGs veletablerte integrerte verdikjede for laksefisk, foreligger et vesentlig potensiale til fremtidig verdiskapning gjennom en ytterligere utvikling av markedet for hvitfisk og gjennom dannelsen av den ledende leverandøren av fersk/«refreshed» sjømat med et fullt assortiment av sjømatprodukter.

LSG oppfatter de to oppkjøpte selskapene, med dets datterselskaper, til å være så vesentlig integrert med hverandre at de må vurderes sammen i forhold til virksomhetssammenslutningen. Det hefter forpliktelser knyttet til konsesjonene i Havfisk. En forutsetning for bruk av konsesjonene er at Havfisk oppfyller visse forpliktelser knyttet til land-anlegg i Nord Norge, som drives av NWSF. Forpliktelsene omfatter leveringsplikt, aktivitetsplikt og bearbeidingsplikt.

Havfisk, og i begrenset grad NWSF, driver fiskeri i Norge i medhold av blant annet reglene i Lov om retten til å delta i fiske og fangst (deltakerloven).

NOTE 6 VIRKSOMHETSSAMMENSLUTNINGER (forts.)

Deltakerloven krever blant annet at enhver eierendring i selskaper som direkte eller indirekte eier fiskefartøyer skal godkjennes av relevante myndigheter. Nærings- og fiskeridepartementet godkjennelse av LSGs erverv av aksjemajoriteten i Havfisk ble gitt basert på LSGs eierstruktur på tidspunktet for godkjennelsen. Godkjennelsen åpner for at fremtidige eierendringer i Havfisk, LSG og Austevoll Seafood ASA (AUSS) ikke krever ny søknad så lenge disse ikke medfører at LSG blir eier av mindre enn 60 % av aksjene i Havfisk eller at AUSS blir eier av mindre enn 50 % av aksjene i LSG. Det er likeledes en forutsetning for godkjennelsen at det ikke skjer eierendringer som medfører at Laco AS direkte blir eier av mindre enn 55,55 % av aksjene i AUSS. Eventuelle vesentlige eierendringer i Laco AS krever også godkjennelse.

For øvrig forutsettes det i godkjennelsen at gjeldende vilkår knyttet til fartøyenes tillatelse og strukturvoter videreføres, samt at nasjonalitetskravet i deltakerloven § 5 tilfredsstilles. Av nasjonalitetskravet i deltakerloven § 5 følger at ervervstillatelse bare kan gis til den som er norsk statsborger eller likestilt med norsk statsborger. Etter bestemmelsens annet ledd bokstav a) er aksjeselskap, allmennaksjeselskap og annet selskap med begrenset ansvar likestilt med norsk statsborger når selskapets hovedkontor og styrets sete er i Norge, når styrets flertall, herunder styrelederen, består av norske statsborgere som er bosatt i Norge og har bodd her i de to siste år, og når norske statsborgere eier aksjer eller andeler svarende til minst 6/10 av selskapets kapital og kan utøve stemmerett i selskapet med minst 6/10 av stemmene. Havfisk, LSG og AUSS plikter to ganger i året å sende inn en oversikt som viser aksjonærsammensetningen i selskapet, hvor også utenlandsk eierandel skal oppgis.

Brudd på de ovennevnte konsesjonsbestemmelsene vil i sin ytterste konsekvens kunne medføre at Havfisk mister sine konsesjonsrettigheter.

Kjøpsprisallokering (100%)	Oppkjøpsbalanser	Elimineringer	Kjøpsprisallokering	Virkelig verdi på oppkjøpstidspunkte
Immaterielle eiendeler	764 675	-3 919	3 000 366	3 761 122
Varige driftsmidler	1 271 609		-179 952	1 091 657
Finansielle driftsmidler	265 344	-205 483	0	59 861
Beholdning	255 702		-2 284	253 418
Kortsiktige fordringer	305 679	-115	-157	305 407
Bank, kontanter	288 311		0	288 311
Sum eiendeler	3 151 321	-209 517	2 817 973	5 759 777
Egenkapital	1 045 604	19 975	2 106 785	3 172 364
Utsatt skatt	194 385	6 658	682 845	883 888
Langsiktig gjeld	1 309 336	-214 420	0	1 094 916
Kortsiktig gjeld	601 996	-21 730	28 343	608 609
Sum egenkapital og gjeld	3 151 321	-209 517	2 817 973	5 759 777

I oppstillingen ovenfor er mellomværender mellom Havfisk konsernet og NWSF konsernet eliminert. I tillegg er forskjeller i bokført verdi på mellomværender, rettigheter og forpliktelser, hovedsakelig oppstått på grunn av nedskrivninger før oppkjøpstidspunktet, eliminert mot egenkapitalen i oppkjøpsbalansen.

Oppkjøpsanalyse	KI *	IKE **	Sum
Regnskapsført egenkapital	705 211	340 394	1 045 604
Effekt fra eliminering mellom oppkjøpte selskaper	13 284	6 691	19 975
Allokering av merverdi	1 425 558	681 228	2 106 785
Identifiserte verdier før allokering av merverdi	2 144 053	1 028 312	3 172 365
Beregning av goodwill			
Samlet vederlag	2 144 053	1 028 312	3 172 365
Netto identifiserte verdier	-2 144 053	-1 028 312	-3 172 365
Merverdier og goodwill	0	0	0

* KI = Kontrollerende eierinteresser (majoritet)

** IKE = Ikke-kontrollerende eierinteresser (minoritet)

NOTE 7 OVERSIKT OVER 20 STØRSTE AKSJONÆRER PER 31.12.2016

Investor	Number of shares	% of top 20	% of total
LACO AS	112 605 876	76.99%	55.55%
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY A/C CLIENT FUND NUMBER OM80	6 543 636	4.47%	3.23%
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY A/C CLIENT OMNIBUS F	4 838 666	3.31%	2.39%
PARETO AKSJE NORGE	2 990 456	2.04%	1.48%
FOLKETRYGDFONDET	1 938 691	1.33%	0.96%
OM HOLDING AS	1 881 850	1.29%	0.93%
MITSUI AND CO., LTD	1 782 236	1.22%	0.88%
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT. II.	1 674 929	1.15%	0.83%
THE NORTHERN TRUST COMPANY USL NON-TREATY ACCOUNT	1 155 645	0.79%	0.57%
MORGAN STANLEY AND CO. INTL PLC BNY MELLON SA/NV	1 102 000	0.75%	0.54%
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL MS & CO INTL PLC MSIP IPB CL	1 087 463	0.74%	0.54%
CITIBANK, N.A.	1 072 580	0.73%	0.53%
THE BANK OF NEW YORK MELLON N.V.	1 068 932	0.73%	0.53%
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1 029 486	0.70%	0.51%
PACTUM AS	1 000 000	0.68%	0.49%
THE NORTHERN TRUST COMPANY, NON-TREATY ACCOUNT	986 390	0.67%	0.49%
PARETO AS	921 000	0.63%	0.45%
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	893 300	0.61%	0.44%
JPMORGAN CHASE BANK, N.A. A/C VANGUARD BBH LENDING ACCOUNT	848 759	0.58%	0.42%
JPMORGAN CHASE BANK, N.A. NORDEA RE:NON-TREATY ACCOUNT	829 598	0.57%	0.41%
Total number owned by top 20	146 251 493	100 %	72.15%
Total number of shares	202 717 374		100%

