



Austevoll Seafood ASA



Finansiell rapport 3. kvartal 2018



Innhold

Nøkkeltall for konsernet	03
Tredje kvartal 2018	04
Virksomhetsområdene	04
Kontantstrøm Q3 2018.....	07
Finansielle forhold per 30. september 2018.....	07
Kontantstrøm per 30.09.2018	07
Balanse per 30.09.2018.....	08
Risiko og usikkerhetsfaktorer	08
Aksjonærforhold	09
Markedsforhold og utsiktene fremover	09
Income statement	11
Condensed statement of comprehensive income	11
Statement of financial position.....	12
Condensed statement of changes in equity.....	12
Cash flow statement.....	13
Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper	14
Note 2 Transaksjoner med nærstående parter.....	14
Note 3 Biologiske eiendeler	14
Note 4 Virksomhetsområdene	17
Note 5 Tilknyttede selskap	19
Note 6 Oversikt over 20 største aksjonærer	19

Austevoll Seafood ASA

Alfabygget
N-5392 Storebø
NORWAY

www.auss.no

FINANSIELL RAPPORT

3. KVARTAL 2018

- God inntjening fra havbruk, men som forventet lavere høstet volum sammenlignet med Q3 2017. God produksjon gjennom tredje kvartal.
- Sesongmessig lav produksjon i det pelagiske virksomhetsområdet i Sør-Amerika, men en god utvikling i produksjon og resultat hittil i år. Mer enn dobling i EBIT sammenlignet med samme periode i 2017.
- Sesongmessig lavere aktivitet innenfor pelagisk og hvitfisk i Nord Atlanteren.

NØKKELTALL FOR KONSERNET

Alle tall i NOK 1.000	Q3 2018	Q3 2017	YTD Q3 2018	YTD Q3 2017	2017
Driftsinntekter	5 317 212	4 902 771	17 071 741	15 996 920	20 798 933
EBITDA*	1 008 046	1 051 110	4 022 980	3 928 574	4 747 249
EBITDA %	19 %	21 %	24 %	25 %	23 %
EBIT*	770 720	822 034	3 323 415	3 242 891	3 827 155
Resultat før skatt og verdjusteringer*	757 904	873 360	3 429 071	3 378 474	4 029 098
Resultat før skatt	797 847	328 812	4 945 443	2 561 299	2 200 015
Resultat per aksje*	1,44	1,95	6,88	6,99	6,99
Resultat per aksje	1,50	0,85	9,92	5,39	5,00
Utbetalt utbytte per aksje			2,80	2,50	2,50
Sum eiendeler			37 632 745	34 891 667	35 309 224
Egenkapital			21 849 058	19 165 506	19 171 739
Egenkapitalandel			58 %	55 %	54 %
Netto rentebærende gjeld (NIBD)			4 435 398	4 411 494	4 137 532

* Før verdjustering knyttet til biologiske eiendeler

TREDJE KVARTAL 2018

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 5 317 i kvartalet, mot MNOK 4 903 i tredje kvartal 2017. Økningen i omsetning kommer i hovedsak som følge av høyere solgte volum med fiskemel og -olje sammenlignet med samme kvartal i 2017.

Konsernets EBITDA i tredje kvartal ble MNOK 1 008, på nivå med tilsvarende i tredje kvartal i fjor, da EBITDA ble MNOK 1 051.

EBIT før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK 771 (Q3 2017 MNOK 822). EBIT etter verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK 843 (Q3 2017 MNOK 310). Verdijustering knyttet til biologiske eiendeler utgjorde MNOK 72 i tredje kvartal 2018 mot tilsvarende MNOK -512 i tredje kvartal 2017.

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i tredje kvartal MNOK 42 (Q3 2017 MNOK 89). De største tilknyttede selskapene er Norskott Havbruk AS og Pelagia AS. Tilknyttede selskaper i konsernet leverer gode resultater, er betydelige aktører i sine segmenter og representerer store verdier for Austevoll Seafood ASA.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i tredje kvartal MNOK -76 (Q3 2017 MNOK -73).

Resultat før skatt og verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var i tredje kvartal MNOK 758, mot MNOK 873 i samme kvartal 2017.

Resultat før skatt var i kvartalet MNOK 798 (Q3 2017 MNOK 329). Resultat etter skatt var MNOK 608 (Q3 2017 MNOK 270).

VIRKSOMHETSOMRÅDENE

Lerøy Seafood Group ASA (LSG)

LSG sin virksomhet består av havbruk, villfangst (Havfisk og LNWS), og VAP, Salg og distribusjon. LSG har totalt 146 havbrukskonsesjoner, fordelt med 26 konsesjoner i Troms og Finnmark (Lerøy Aurora), 57 konsesjoner på Nordmøre/Trøndelag (Lerøy Midt) og 63 konsesjoner i Hordaland (Lerøy Sjøtroll).

LSG oppnådde i tredje kvartal 2018 driftsinntekter på MNOK 4 456 (Q3 2017 MNOK 4 373), og EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 820 (Q3 2017 MNOK 1 008).

Den lavere inntjeningen er i det vesentlige drevet av lavere høstet volum laks og ørret.

Det ble høstet 37 227 tonn sløyd vekt laks og ørret i tredje kvartal, en reduksjon fra 46 024 tonn i samme kvartal i 2017, dette tilsvarer en reduksjon i høstet volum på 19 %.

I de senere år har prisene på atlantisk laks vært preget av at Norge, verdens største produsentnasjon, ikke har økt sin produksjon siden 2012. Den manglende veksten har vært drevet av flere årsaker, herunder biologiske utfordringer, manglende ny konsesjonskapasitet, samt utfordringer med å tilpasse seg nasjonale kostnadsdrivende politiske reguleringer. I sum har manglende vekst i Norge, god utvikling i etterspørselen og en svekket norsk krone, gitt svært høye priser på laks sett i et historisk perspektiv.

Gjennom 2017 var utviklingen i norsk havbruksnærings biologiske prestasjoner positiv. Dette gav et høyere høstet volum mot slutten av 2017 og forventning om vekst i høstet volum i Norge i 2018. Gjennom inneværende år er forventningen til bransjens vekst i høstet volum for året blitt justert ned. Usikkerhet rundt volumer har bidratt til et marked med svært volatile priser, dog med mindre volatilitet i tredje kvartal 2018 sammenlignet med andre kvartal 2018. I tredje kvartal 2018 var snittprisen, målt ved NSI, NOK 54,8/kg, sammenlignet med NOK 56,4/kg i tredje kvartal 2017.

LSG sin kontraktsandel i kvartalet var på 25 %, og prisoppnåelsen på kontrakter var høyere enn prisoppnåelsen i spot-markedet i kvartalet.

For Lerøy Sjøtroll er prisoppnåelsen i kvartalet påvirket negativt av at 52 % av høstet volum i kvartalet var ørret. For LSG som helhet er prisoppnåelsen på ørret i tredje kvartal 2018 NOK 7 per kilo lavere enn for laks.

Konsernets uttakskostnad viser en god utvikling. Uttakskostnaden er lavere i tredje kvartal 2018 enn både i andre kvartal 2018 og tredje kvartal 2017, men fortsatt på et nivå konsernet ikke er tilfreds med. Den biologiske utviklingen i tredje kvartal har vært positiv og konsernet har per i dag en forventning om fallende uttakskostnader i kommende kvartal.

På grunn av høy industrikost, har Lerøy Aurora et marginalt høyere kostnadsnivå i tredje kvartal sammenlignet med øvrige kvartal i 2018. Det forventes et lavere kostnadsnivå i fjerde kvartal 2018.

Som tidligere kommunisert hadde Lerøy Midt en positiv utvikling i produksjonen gjennom år 2017. Denne utviklingen har fortsatt inn i 2018, dette er det femte kvartalet på rad med fallende uttakskost.

Uttakskostnaden til nå i år, i Lerøy Sjøtroll, er påvirket av avslutning av vår 17 generasjonen som har vært en generasjon med høye kostnader. Med overgangen til høst 17 generasjonen er forventningen per i dag at uttakskostnaden vil falle betydelig fra fjerde kvartal 2018, men fortsatt være på et nivå som er høyere enn konsernets øvrige regioner. På sikt har konsernet forventninger om at iverksatte tiltak, herunder byggingen av ett av verdens største, og mest avanserte, RAS-anlegg for postsmolt på Kjærrelva i Fitjar kommune, vil ha potensiale til å forbedre de biologiske prestasjonene i Lerøy Sjøtroll vesentlig i form av lavere produksjonskostnad og bedre utnyttelse av konsesjonsvolumet. Første leveranse av smolt/utsett fra anlegget vil skje i 2019.

Havfisk sitt primære forretningsområde er fangst av hvitfisk. Havfisk har konsesjonsrettigheter til å høste i overkant av 10 % av de samlede norske torskekvotene nord for 62° breddegrad, noe som tilsvarer over 30 % av totalkvoten for trålflåten. Havfisk eier også flere foredlingsanlegg som i hovedsak leies ut til Lerøy Norway Seafoods (LNWS) på langsiktige kontrakter. Gjennom Havfisk sine trålkonsesjoner er det knyttet aktivitetsplikt til disse anleggene.

Etter levering av den nye tråleren Nordtind i januar 2018, hadde Havfisk 10 trålere i drift frem til mai da fartøyet Kongsfjord ble overlevert til ny eier. I april 2018 ble det inngått avtale med Vard om bygging av et nytt fartøy. Det nye fartøyet er basert på designet av Nordtind, og er en kombinasjonstråler (fersk og frys), med unikt utstyr for fangsthåndtering for å sikre optimal kvalitet og utnyttelse av hele fisken. Nybygget skal leveres i første kvartal 2020.

Totalt fangstvolum i Havfisk var 14 282 tonn i tredje kvartal 2018, mot 17 029 tonn i samme periode i 2017. Av hovedarter var fangstvolum i tredje kvartal 2018, 4 714 tonn torsk, 3 908 tonn sei og 1 008 tonn hyse. For tilsvarende periode i fjor var fangstvolumet 7 662 tonn torsk, 3 436 tonn sei og 2 464 tonn hyse. Videre steg fangstvolum av reker fra 165 tonn i tredje kvartal 2017, til 2 703 tonn i tredje kvartal 2018. Sammenlignet med tredje kvartal 2017 steg gjennomsnittlig oppnådd pris for alle arter med 23 % i tredje kvartal 2018, herunder steg prisene for torsk og hyse med henholdsvis 23 % og 38 %, mens prisen for sei falt med 5 %.

LNWS' primære forretningsområde er prosessering av villfanget hvitfisk. Selskapet disponerer i alt 12 foredlingsanlegg og kjøpestasjoner i Norge, fem av anleggene er leid av Havfisk. Bearbeiding av hvitfisk i Norge har i lang tid vært svært krevende. Konsernet har iverksatt en lang rekke tiltak innen både produksjon- og på markedssiden for å bedre inntjeningen, men dette er et langsiktig arbeid der det vil ta tid før man vil kunne se betydelige forbedringer. Som følge av god etterspørsel etter sjømat, og reduserte kvoter, steg råvareprisene gjennom første halvår 2018, noe som er en utfordring i bearbeidingsleddet.

I sum er kvartalet på fangstsiden preget av lavere fangstvolum, men god utvikling i priser, mens det fortsatt er utfordrende for landindustrien. Kvartalet er påvirket av en varelagerøkning på MNOK 33 i fangstleddet, og Havfisk/LNWS bidro samlet med et driftsresultat på MNOK 41, sammenlignet med MNOK 62 i samme periode i fjor.

For øvrig vises det til LSG sin rapport og presentasjon for tredje kvartal 2018.

Austral Group S.A.A (Peru)

Austral Group S.A.A (Austral) sin virksomhet består av fangst, produksjon av fiskemel og -olje samt produkter til direkte konsum. Austral har 6,98 % av totalkvoten i fiskeriet etter 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 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.

I tredje kvartal 2018 var driftsinntektene MNOK 578 (Q3 2017 MNOK 311) og EBITDA MNOK 157 (Q3 2017 MNOK -10).

Første fiskerisesong 2018 startet opp 7. april og totalkvoten ble satt til 3,3 millioner tonn. Selskapet fisket hele sin kvote på 231 700 tonn innen utgangen av andre kvartal. Selskapet har som følge av dette hatt lav aktivitet i tredje kvartal. Det er kjøpt ca. 14 500 tonn anchoveta fra kystflåten for produksjon av fiskemel og -olje i kvartalet.

Selskapet har i tredje kvartal solgt resterende del av fiskemel og -olje produksjon fra første sesong, totalt 41 800 tonn. I

tilsvarende periode i 2017 ble det solgt 26 800 tonn med fiskemel og -olje. Ved utgangen av tredje kvartal hadde selskapet 3 800 tonn med fiskemel og -olje på lager. Ved utgangen av tredje kvartal i 2017 hadde selskapet en beholdning på 500 tonn med fiskemel og -olje.

Prisoppnåelsen for fiskemel og -olje har vært henholdsvis 14 % og 15 % høyere i tredje kvartal 2018 mot samme kvartal i 2017.

Peru er normalt den største produsenten av fiskemel og -olje i verden. Størrelsen på Peru sin produksjon påvirker derfor prisfastsettelsen på fiskemel på verdensbasis. Årene 2014 til 2017 har vært preget av lave kvoter og svært vanskelige driftsforhold i Peru. Værfenomenet El Niño har preget perioden. I 2017 signaliserte instituttene som følger værfenomenet en normalisering av havtemperaturene. De anbefalte kvotene for 2017 samlet på 4,3 millioner tonn, dette indikerte at forskerne vurderte bestanden for å være i god forfatning. Dette ble underbygget med at kvoten for første sesong 2018 ble satt til 3,3 millioner tonn, en økning fra 2,8 millioner tonn for tilsvarende sesong i 2017. Gjennomføringen av første sesong i 2018 viste en vesentlig bedring i fangsten og styrker konsernets forventninger om en mer normalisert situasjon for fiskeriet i Peru i tiden som kommer.

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. Reguleringer av fiskeriet i Chile har fra 2018 medført større fleksibilitet for flåten til å fiske i samtlige av landets regioner. Dette gir tilsvarende økt fleksibilitet for FC, som tidligere hadde sin kvote knyttet opp mot region sør. FC sin kvote tilsvarer derfor nå 8,4 % av hestmakrell kvoten fastsatt for den flåtegruppen FC sine fartøy tilhører. I tillegg har FC kvote på sardine/anchoveta.

FC har hele sin landbaserte industri-virksomhet samlokalisert i kystbyen 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 2018 en egen kvote (inkl. leid kvote) på hestmakrell på 29 400 tonn. I tillegg til dette har selskapet kjøpt 23 400 tonn med hestmakrell fra tredje part som FC fisker med selskapets egne fartøy. Samlet gir dette et

årsvolum på 52 800 tonn hestmakrell for selskapet.

Hovedsesongen for fiske etter hestmakrell er nå avsluttet og selskapet har innen utgangen av september fisket totalt 47 200 tonn hestmakrell av det totale årsvolumet på 52 800 tonn. Av dette volumet er 9 700 tonn fisket i tredje kvartal, mot tilsvarende 15 600 tonn i samme kvartal 2017. Det resterende årsvolumet forventes å bli fisket i desember. Det har vært god etterspørsel etter selskapets produkter og det er solgt 9 200 tonn med frosne produkter i kvartalet mot 10 100 tonn i tilsvarende kvartal i 2017.

I tredje kvartal 2018 var driftsinntektene MNOK 152 (Q3 2017 MNOK 145) og EBITDA var MNOK 13 (Q3 2017 MNOK 28).

Økning i omsetning kommer som følge av høyere prisoppnåelse i tredje kvartal 2018 sammenlignet med samme kvartal 2017. Nedgang i EBITDA har sin hovedforklaring i økt pris på kjøpt hestmakrellkvote fra tredje part og økt årlig avgift på egen kvote hestmakrell.

Fra 2008/2009 har det vært en kraftig nedgang i fiskeriet etter hestmakrell i Chile, og fra 2011 ble det innført felles internasjonal forvaltning av bestanden. Forvaltningen ivaretas av South Pacific Regional Fisheries Management Organization (SPRFMO). For å ivareta oppbygging av biomassen har kvotene i de etterfølgende årene bare hatt en svak økning. Den konservative forvaltningen medførte at SPRFMO, høsten 2017, kunne rapportere at biomassen hadde nådd et bærekraftig nivå og at de derfor kunne anbefale en vekst på 17 % i kvotene for 2018.

Utfallet av auksjonen på hestmakrell som ble gjennomført i desember 2017 ble ferdigstilt våren 2018, og FC har opprettholdt sin andel i fiskeriet mot en årlig avgift på det auksjonerte volum.

Br. Birkeland AS (BrB) og Br. Birkeland Farming AS (BrBF)

Br. Birkeland AS ble ved utgangen av 2017 fisjonert slik at havbruksaktiviteten ble plassert i det nystiftede selskapet Br. Birkeland Farming AS, mens fiskeriaktiviteten ble liggende igjen i Br. Birkeland AS. Som følge av dette blir også regnskapstallene fremover rapportert på henholdsvis havbruksvirksomheten BrBF og fiskeriaktiviteten BrB. Sammenligningstallene for tilsvarende regnskapsperioder i 2017 er derfor proformatall. AUSS eide ved utgangen av september 55,2 % i Br. Birkeland Farming AS og 42,9 % i Br. Birkeland AS.

Virksomhetsområdet BrB hadde i tredje kvartal 2018 driftsinntekter på MNOK 63 (Q3 2017 MNOK 52). EBITDA ble på MNOK 16 (Q3 2017 MNOK 4).

Det har som normalt vært lavsesong for de pelagiske fartøyene og sesongen for fiske etter makrell startet opp i slutten av september. I mai 2018 ble det innført reguleringsendringer for fiske etter snøkrabbe, hvor det blant annet ble innført stopp i fangst av snøkrabbe i perioden 15. juni til 15. september av hensyn til snøkrabbens skallskifte. Det har derfor ikke vært fisket snøkrabbe i tredje kvartal.

Virksomhetsområdet BrBF hadde i tredje kvartal 2018 driftsinntekter på MNOK 67 (Q3 2017 MNOK 29). EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 12 (Q3 2017 MNOK 17). I tredje kvartal 2018 ble det høstet 1 275 tonn med laks, en økning fra 543 tonn i tredje kvartal 2017.

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 622 (Q3 2017 MNOK 675) og EBITDA var på MNOK 27 (Q3 2017 MNOK 63).

Tredje kvartal har som normalt lavere aktivitet innenfor både konsumproduksjon og produksjon av fiskemel og -olje. Det totale råstoff-mottaket i gruppen (100 %) til fiskemel/FPC og -oljeproduksjon var ca. 150 000 tonn i kvartalet mot tilsvarende ca. 156 000 tonn i samme periode i 2017. Hoveddelen av råstoffet inn mot fiskemel og -olje produksjonen i tredje kvartal er avskjær. Råstoffmottak til konsum i tredje kvartal var på 55 000 tonn mot tilsvarende 60 000 tonn i samme kvartal i 2017. Råstoff i tredje kvartal har i hovedsak vært nordsjøisild, frem til oppstart av hovedsesongen etter makrell i slutten av september.

KONTANTSTRØM Q3 2018

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i tredje kvartal 2018 MNOK 694 (Q3 2017 MNOK 1 207). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i tredje kvartal 2018 MNOK -394 (Q3 2017 MNOK -413). Kontantstrøm fra finansiering var i tredje kvartal 2018 MNOK -685 (Q3 2017 MNOK -232).

Beløpet reflekterer at det i kvartalet er nedbetalt ekstraordinært på langsiktig lån. Konsernets netto endring i kontanter ble i tredje kvartal MNOK -385 (Q3 2017 MNOK 561).

Konsernets kontantbeholdning var ved utgangen av tredje kvartal 2018 på MNOK 4 462 mot tilsvarende MNOK 4 600 per utgangen av tredje kvartal 2017.

FINANSIELLE FORHOLD PER 30. SEPTEMBER 2018

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 17 072 per 30.09.2018 (30.09.2017 MNOK 15 997). EBITDA før verdijustering av biologiske eiendeler var i perioden MNOK 4 023 (30.09.2017 MNOK 3 929).

EBIT før verdijustering av biologiske eiendeler var MNOK 3 323 (30.09.2017 MNOK 3 243). Verdijustering av biologiske eiendeler var i perioden positiv med MNOK 1 539, tilsvarende verdijustering av biologiske eiendeler for samme periode i 2017 var negativ med MNOK 831.

EBIT etter verdijustering av biologiske eiendeler i perioden var MNOK 4 863 (30.09.2017 MNOK 2 412).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var 30.09.2018 MNOK 321 (30.09.2017 MNOK 356).

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i perioden MNOK -221 (30.09.2017 MNOK -216).

Resultat før skatt og før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var 30.09.2018 MNOK 3 429, tilsvarende resultat for samme periode 2017 var MNOK 3 378.

Resultat etter skatt var i perioden var MNOK 3 875 (30.09.2017 MNOK 2 012).

KONTANTSTRØM PER 30.09.2018

Kontantstrøm fra operasjonell drift var per 30.09.2018 MNOK 2 032 (30.09.2017 MNOK 3 208). Betaling av skatter utgjorde i perioden MNOK 905 mot tilsvarende MNOK 580 for samme periode i 2017. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var per 30.09.2018 MNOK -998 (30.09.2017 MNOK -972). Som tidligere kommunisert er det investert/investeres det betydelig i konsernets kjernevirksomheter, herunder i nytt fiskefartøy til Havfisk, nye smoltanlegg med RAS-teknologi og industrianlegg i Norge, Holland og Spania. Kontantstrøm fra finansiering var per 30.09.2018 MNOK -1 647 (30.09.2017

MNOK -1 367). Det er betalt utbytte ut av konsernet med totalt MNOK 1 081 mot tilsvarende MNOK 951 på samme tidspunkt i 2017. Konsernets netto endring i kontanter per 30.09. 2018 var MNOK -612 (30.09.2017 MNOK 868).

Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av september 2018 var på MNOK 4 462 mot tilsvarende MNOK 4 600 ved utgangen av september 2017.

BALANSE PER 30.09.2018

Konsernets totalbalanse var ved utgangen av september 2018 på MNOK 37 633 mot MNOK 34 892 ved utgangen av september 2017. Konsernets totalbalanse var ved utgangen av desember 2017 på MNOK 35 309.

Konsernet er solid med en regnskapsmessig egenkapital per 30.09.2018 på MNOK 21 849 som tilsvarer en egenkapitalandel på 58 %. Ved utgangen av september 2017 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 19 166 som tilsvarte en egenkapitalandel på 54 %.

Konsernet hadde en netto rentebærende gjeld ved utgangen av tredje kvartal 2018 på MNOK 4 435, mot MNOK 4 411 ved utgangen av samme kvartal i 2017.

Morselskapet er solid og har en regnskapsmessig egenkapital på MNOK 4 081 (MNOK 4 049) og en netto rentebærende gjeld på MNOK 585 (MNOK 605) per 30.09.2018. Morselskapet og konsernet har god tilgang på fremmedkapital til konkurransemessige vilkår.

RISIKO OG USIKKERHETSFAKTORER

Konsernets risikoeksponering er beskrevet i konsernets årsrapport for 2017. 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 tidligere regnet 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 parametere som påvirker konsernets risiko.

Konsernet hadde ved utgangen av tredje kvartal levende fisk i sin balanse for mer enn seks milliarder norske kroner. Biologisk risiko har vært, og vil være, en betydelig risikofaktor i konsernets operasjon. Vurdering og håndtering av biologisk risiko må derfor være en del av konsernets kjernekompetanse.

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

Etter LSG sitt oppkjøp av Havfisk og LNWS har konsernet en betydelig eksponering mot fangst av ulike arter hvitfisk på norske kvoter. Det er knyttet politisk risiko til myndighetenes forvaltning, herunder rammevilkår for havbruk og konsesjonsvilkår knyttet til fiskerilovgivningen.

Industriutvikling og sysselsetting i kapitalkrevende globalt konkurranseutsatte aktiviteter som havbruk, fiskeri og industri er krevende og forutsetter at næringsutøver og politisk nasjonal ledelse tenker langsiktig. Det er sentralt i konsernets strategi at en, uansett rammevilkår, arbeider langsiktig for å sikre en globalt konkurransedyktig struktur, som også i fremtiden kan sikre industriell utvikling i de mange lokalsamfunn hvor konsernet er etablert.

LSG sitt eierskap i Havfisk og LNWS 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.

Hoveddelen av konsernets gjeld har flytende rente, men det er inngått fastrentekontrakt for ca. 26 % 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 4 794 aksjonærer per 30.09.2018. Ved periodens begynnelse var antall aksjonærer 4 961.

Aksjekursen var NOK 97,80 ved inngangen til tredje kvartal 2018 og NOK 112,20 ved utgangen av kvartalet.

Oversikt over selskapets tju største aksjonærer finnes under note 6 i denne rapporten.

MARKEDSFORHOLD OG UTSIKTENE FREMOMER

Produksjon, salg og distribusjon av laks, ørret og hvitfisk

For atlantisk laks har prisutviklingen sålangt i 2018 vært svært volatil. Volatiliteten vanskeliggjør industriell utvikling og reduserer markedsaktørene sin vilje til å ta posisjoner og utvikle sjømatmarkedet. Samtidig er konsernet tett på sluttmarkedet, og opplever at den underliggende veksten i etterspørselen etter både atlantisk laks og annen sjømat er svært god.

Konsernet er fortsatt ikke fornøyd med resultatet i Lerøy Sjøtroll i 2018, men er tilfreds med at utviklingen er positiv. Konsernet er trygg på at de tiltak som er iverksatt vil gi betydelige forbedringer i årene som kommer. Investeringen i RAS-anlegg er sentral i utviklingen av Lerøy Sjøtroll, det er konsernets forventning at større smolt av høyere kvalitet vil gi bedre produktivitet i sjøfasen. Per i dag forventes et høstet volum i 2018, inkludert andel av LSG sitt volum fra tilknyttede selskap, på 179 000 GWT. Slaktevolumet vil av mange årsaker, herunder biologi og markedsvurderinger, kunne avvike fra estimatet, men heller ikke i år forventer vi vesentlige avvik.

Konsernet forventer i dag å kunne høste i størrelsesorden 190 000 GWT i år 2019, inkludert andel av LSG sitt volum fra tilknyttet selskap.

For hvitfisk har utviklingen i 2018 vært god, selv om det fortsatt er vanskelig med industriell utvikling og bearbeiding av fisk i Norge. Situasjonen er påvirket av politiske rammevilkår, men konsernet har en klar ambisjon om at en, under gjeldende vilkår, gjennom bedret markedsarbeid og effektivisering i drift, skal øke konkurransekraften og inntjeningen, også i dette leddet av virksomheten. Arbeidet

med industriell utvikling av hvitfisk krever tålmodighet, langsiktighet og betydelige investeringer. Slike investeringer krever forutsigbarhet i rammevilkår, konsernet og dets ansatte har derfor en klar forventning om ro i dette arbeidet i årene som kommer. I fangstleddet er utviklingen så langt i 2018 positiv, og konsernets beste estimat for fangstvolum i 2018 holdes uendret og er derfor på om lag 65 000 tonn.

Den norsk-russiske fiskerikommisjonen fastsatte den 18. oktober 2018 totalkvoter for torsk, hyse, blåkveite og uer for 2019. Totalkvoten for torsk reduseres med 6,5 % og hyse med 15 %. Kvotene for blåkveite er uendret og kvotene for uer økes med 64 %. Videre er rådet fra det internasjonale havforskningsrådet (ICES) at seikvoten nord for 62 graden reduseres med 13 %, mens rådet for fangst av sei i Nordsjøen innebærer en økning på 21 %. De endelige kvotene per fartøy fastsettes i november / desember 2018.

Gjennom organisk vekst og en serie oppkjøp, er LSG i dag verdens nest største produsent av laks og ørret, og Norges største aktør innen hvitfisk. I tillegg til fisk produsert på egne lisenser og fangst på egne kvoter, har konsernet en omfattende handel med samarbeidende leverandører. LSG har en aktiv rolle i utviklingen av verdikjeden for sjømat, og forsterker stadig sin rolle som en betydelig internasjonal sjømatleverandør.

Gjennom LSG sin veletablerte integrerte verdikjede for rødfisk, foreligger et vesentlig potensiale til økt verdiskaping gjennom en ytterligere utvikling av markedet for hvitfisk, herunder styrke konsernets posisjon som leverandør av fersk/«refreshed» sjømat med et fullt assortiment av sjømatprodukter. LSG sin mangeårige satsning på vertikal integrasjon, alliansebygging, utvikling av kvalitetsprodukter, nye markeder, kvalitetssikring av verdikjeden og merkevarebygging vil bidra til ytterligere verdiskaping i tiden framover. Konsernet vil videreføre sitt arbeid for varig verdiskaping gjennom strategisk forretningsutvikling og effektivisering av drift. Dette arbeidet skal gi vekst og med utgangspunkt i kundenes ønsker sikre kontinuitet i leveranser, kvalitet og kostnadseffektivitet med rom for økt lønnsomhet. Effektivisering av drift i alle ledd er en kontinuerlig prosess som bidrar til å styrke konsernets konkurransekraft nasjonalt og internasjonalt.

Fiskemel og -olje

I Peru ble kvotene for første sesong i 2018 fastsatt til 3,3 millioner tonn, en oppgang fra 2,8 millioner tonn i samme sesong i fjor. En høy kvote i Peru medførte nedgang i fiskemelprisene inn i andre kvartal for deretter å stige noe og stabilisere seg. Peru har gjennomført sine normale tokt

i forkant av andre fiskerisesong, men det foreligger p.t. ikke opplysninger om størrelsen på kvoten eller tidspunkt for oppstart av andre fiskerisesong. Inneværende år er de europeiske kvotene for fangst av fiskeslag som primært blir benyttet til produksjon av fiskemel og -olje i Europa på nivå med kvotene i 2017. ICES sine kvoteråd for 2019 er redusert i forhold til 2018. Prisoppnåelse for fiskemel FOB Peru (super prime) er nå USD 1 590, mens CIF Hamburg prisene for fiskemel (standard 64%/65%) er USD 1 485.

Konsum (pelagisk)

Konsernets konsumproduksjon foregår i Europa og Sør-Amerika. I Europa er det normalt fangstsesong for sild og lodde i perioden januar til april og fangst av Nordsjøsild fra mai og utover. Hovedsesongen for makrellfisket starter normalt opp i september og foregår utover høsten, tilsvarende fiskes også resterende kvoter på NVG-sild i denne perioden. 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 markedsarbeidet vesentlig mer komplisert de senere år. Markedssituasjonen i Nigeria bedret seg imidlertid noe

gjennom år 2017, dette markedet har i 2018 tatt imot et betydelig volum med frossen fisk. Vi erfarer at konsernets produkter står seg godt i konkurransen med alternative proteiner. ICES sine kvoteråd for Nord Atlanteren er ned i forhold til 2018. SPRFMO sitt kvoteråd for hestmakrell i Sør Stillehavet i 2019 er en økning på ca. 3 % sammenlignet med kvoten i 2018.

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 opprettholde selskapets utbyttepolitikk.

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

Storebø, 7. november 2018
Styret i Austevoll Seafood ASA

Helge Singelstad

Styrets leder

Lill Maren Møgster

Styremedlem

Oddvar Skjeggstad

Styrets nestleder

Eirik Drønen Melingen

Styremedlem

Helge Møgster

Styremedlem

Hege Charlotte Bakken

Styremedlem

Siren M. Grønhaug

Styremedlem

Arne Møgster

Konsernleder

INCOME STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Note	Q3 2018	Q3 2017	YTD Q3 2018	YTD Q3 2017	(audited) 2017
Operating revenue	4	5 317 212	4 902 771	17 071 741	15 996 920	20 798 933
Raw material and consumables used		2 754 060	2 437 894	8 515 026	7 984 934	10 489 050
Salaries and personnel expenses		790 195	707 222	2 344 949	2 137 936	2 905 356
Other operating expenses		764 911	706 545	2 188 786	1 945 476	2 657 278
EBITDA before fair value adjustments *		1 008 046	1 051 110	4 022 980	3 928 574	4 747 249
Depreciation and amortisation		237 842	229 790	701 098	688 209	919 429
Impairment		-516	-714	-1 533	-2 526	665
EBIT before fair value adjustment *		770 720	822 034	3 323 415	3 242 891	3 827 155
Fair value adjustment related to biological asset		71 834	-511 708	1 539 420	-830 572	-1 832 499
Operating profit		842 554	310 326	4 862 835	2 412 319	1 994 656
Income from associated companies	5	41 982	89 357	320 881	355 695	498 790
Net interest expenses		-75 533	-73 098	-220 794	-215 845	-282 873
Net other financial items (incl. agio/disagio)		-11 156	2 227	-17 479	9 130	-10 558
Profit before tax and fair value adj.*		757 904	873 360	3 429 071	3 378 474	4 029 098
Profit before tax		797 847	328 812	4 945 443	2 561 299	2 200 015
Income tax expenses		-189 952	-58 389	-1 070 737	-549 271	-369 059
Net profit		607 895	270 423	3 874 706	2 012 028	1 830 956
Profit to non-controlling interest		304 690	99 215	1 873 342	924 381	821 489
Profit to controlling interests		303 205	171 208	2 001 364	1 087 647	1 009 467
Earnings per share (EPS) *		1,44	1,95	6,88	6,99	8,62
Earnings per share (EPS)		1,50	0,85	9,92	5,39	5,00
Diluted EPS		1,50	0,85	9,92	5,39	5,00

*) related to biological assets (alternative performance measure)

CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q3 2018	Q3 2017	YTD Q3 2018	YTD Q3 2017	(audited) 2017
Net earnings in the period	607 895	270 423	3 874 706	2 012 028	1 830 956
Other comprehensive income					
Currency translation differences	-28 452	-172 438	-138 722	-128 284	51 737
Other comprehensive income from associated companies	21	64	-5 322	-2 663	-2 772
Cash flow hedges	9 607	9 476	33 118	14 914	24 609
Change in value available for sale financial assets					
Others incl. tax effect	-5 809	7 033	-5 150	10 415	8 110
Total other comprehensive income	-24 633	-155 865	-116 076	-105 618	81 684
Comprehensive income in the period	583 262	114 558	3 758 630	1 906 410	1 912 640
Allocated to;					
Minority interests	304 087	78 293	1 827 577	925 736	867 706
Majority interests	279 175	36 265	1 931 053	980 674	1 044 934

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Note	30.09.2018	30.09.2017	(audited) 31.12.2017
Assets				
Intangible assets		11 470 832	11 635 381	11 697 603
Vessels		2 145 221	1 941 556	1 953 354
Property, plant and equipment		6 391 528	5 151 017	5 609 737
Investments in associated companies	5	1 977 767	1 900 749	2 073 728
Investments in other shares		34 278	32 717	31 341
Other long-term receivables		147 033	165 807	200 505
Total non-current assets		22 166 659	20 827 227	21 566 268
Inventories	3	8 034 082	6 694 202	5 877 772
Accounts receivable		2 190 682	2 007 586	2 070 947
Other current receivables		779 648	762 514	719 362
Cash and cash equivalents		4 461 674	4 600 138	5 074 875
Total current assets		15 466 086	14 064 440	13 742 956
Total assets		37 632 745	34 891 667	35 309 224
Equity and liabilities				
Share capital	6	101 359	101 359	101 359
Own shares		-18 312	-18 312	-18 312
Share premium		3 713 549	3 713 549	3 713 549
Retained earnings and other reserves		7 347 878	5 925 609	5 989 871
Non-controlling interests		10 704 585	9 443 301	9 385 272
Total equity		21 849 058	19 165 506	19 171 739
Deferred tax liabilities		3 797 662	3 849 081	3 432 079
Pensions and other obligations		71 332	120 667	109 935
Borrowings		6 971 734	7 945 627	7 332 247
Other long-term liabilities		27 349	27 549	28 607
Total non-current liabilities		10 868 077	11 942 924	10 902 868
Short term borrowings		1 346 860	886 983	1 402 565
Overdraft facilities		551 129	151 473	448 988
Account payable		1 487 073	1 198 949	1 456 729
Other current liabilities		1 530 548	1 545 832	1 926 335
Total current liabilities		4 915 610	3 783 237	5 234 617
Total liabilities		15 783 687	15 726 161	16 137 485
Total equity and liabilities		37 632 745	34 891 667	35 309 224
NIBD		4 435 398	4 411 494	4 137 532
Equity ratio		58 %	54 %	54 %

CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (unaudited)

All figures in NOK 1.000	30.09.2018	(audited) 30.09.2017	(audited) 31.12.2017
Equity at period start	19 171 739	18 212 820	18 212 820
Comprehensive income in the period	3 758 630	1 906 410	1 912 640
Dividends	-1 081 311	-952 709	-952 708
Transactions with non-controlling interest	-	-1 015	-1 013
Other	-	-	-
Total changes in equity in the period	2 677 319	952 686	958 919
Equity at period end	21 849 058	19 165 506	19 171 739

CASH FLOW STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q3 2018	Q3 2017	YTD Q3 2018	YTD Q3 2017	(audited) 2017
Cash flow from operating activities					
Profit before income taxes	797 848	328 812	4 945 444	2 561 299	2 200 015
Fair value adjustment of biological assets	-71 834	511 708	-1 539 420	830 572	1 832 499
Taxes paid in the period	-16 462	-13 133	-905 173	-580 456	-599 617
Depreciation and amortisation	237 842	229 790	701 098	688 209	919 429
Impairments	-516	-714	-1 533	-2 526	665
Associated companies - net	-41 982	-89 357	-320 881	-355 695	-498 790
Interest expense	87 567	85 017	257 971	248 540	332 833
Interest income	-12 036	-11 919	-37 178	-32 695	-49 960
Change in inventories	-380 118	134 978	-593 630	353 907	168 415
Change in receivables	170 738	248 586	-142 898	304 601	284 690
Change in payables	43 950	-85 441	-2 138	-270 618	-42 685
Other operating cash flow incl currency exchange	-120 891	-131 482	-329 516	-537 581	-327 003
Net cash flow from operating activities	694 106	1 206 845	2 032 146	3 207 557	4 220 491
Cash flow from investing activities					
Purchase of intangible and fixed assets	-481 245	-456 493	-1 856 147	-1 190 602	-1 840 471
Purchase of shares and equity investments	-7 052	-	-134 130	-77 170	-82 181
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	-532	8 243	483 636	74 873	132 913
Cash inflow from business combinations	-953	-	26 388	-	1 194
Dividend received	80 000	26 515	392 200	236 515	264 015
Interest income	12 036	11 919	37 178	32 695	49 960
Other investing activities - net	3 715	-3 150	53 260	-48 452	-81 487
Net cash flow from investing activities	-394 031	-412 966	-997 615	-972 141	-1 556 057
Cash flow from financing activities					
Proceeds from new long term debt	176 870	187 561	1 268 002	1 488 137	1 584 788
Repayment of long term debt	-1 041 574	-201 739	-1 688 232	-1 012 703	-1 245 904
Change in short term debt	261 013	-133 238	110 506	-628 282	-326 873
Interest paid	-81 027	-85 017	-252 446	-263 655	-348 031
Dividends paid	-	-	-1 081 324	-950 584	-950 584
Other finance cash flow - net	-11	-	-3 353	-	-39 427
Net cash flow from financing activities	-684 729	-232 433	-1 646 847	-1 367 087	-1 326 031
Net change in cash and cash equivalents	-384 654	561 446	-612 316	868 329	1 338 403
Cash, and cash equivalents at start of period	4 846 182	4 047 315	5 074 875	3 745 198	3 745 198
Exchange gains/losses (-)	146	-8 861	-885	-13 627	-8 726
Cash and cash equivalents at period end	4 461 674	4 599 900	4 461 674	4 599 900	5 074 875

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. Foretaket har tatt i bruk IFRS 9 Finansielle instrumenter og IFRS 15 Driftsinntekter fra kontrakter med kunder. Implementering av standardene har ikke ført til vesentlige endringer i foretakets regnskapsprinsipper. For øvrig er delårsregnskapet utarbeidet etter de samme regnskapsprinsippene som sist avlagte årsregnskap, men inneholder ikke all informasjon og noter som kreves i en årsrapport. Derfor må denne rapporten leses i sammenheng med siste årsrapport fra selskapet (2017).

NOTE 2 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det er gjennomført transaksjoner med nærstående parter i tredje kvartal 2018. Transaksjoner mellom nærstående skjer til markedsmessige betingelser, og gjeldende transaksjonstyper er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2017.

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER

Konsernet innregner og måler biologiske eiendeler til virkelig verdi ihht IAS 41 og IFRS 13. For laks og ørret, herunder stamfisk, benyttes det en nåverdmodell for å beregne virkelig verdi. For rogn, yngel, smolt og rensesk fisk legges det til grunn at historisk kost er beste estimat på virkelig verdi. Verdien 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 gjenstående kostnader for å oppdrette fisken videre til slakteklar vekt. Kontantstrømmen diskonteres månedlig med en diskonteringssats. Diskonteringssatsen 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 slaktetidspunkt og multiplisert med forventet slaktevekt per individ på slaktetidspunktet. 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 eksportertillegg 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 ihht. IFRS 13 ligger til grunn både for verdsettelse og klassifisering. Faktisk markedspris per kilo kan variere i forhold til vekten på fisken. I 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 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 verdijustering i perioden knyttet til biologiske eiendeler omfatter (1) verdijustering av biologiske eiendeler, (2) endring i 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.

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

Omregning til levende vekt:

Høstet volum og netto tilvekst i oppstillingene nedenfor er beregnet med utgangspunkt i slaktet vekt (GWT), og med omregning til levende vekt (LWT). Ved omregning er det lagt til sløyvesvinn på laks og ørret på 16 %. Oppstillingen til Lerøy Seafood Group ASA inkluderer laks og ørret. Oppstilling til Br. Birkeland Farming AS inkluderer kun laks.

LWT = levende vekt målt i tonn

GWT = slaktet vekt målt i tonn

Lerøy Seafood Group ASA

VERDIJUSTERINGER KNYTTET TIL BIOLOGISKE EIENDELER

Resultatført verdijustering i perioden	Q3 2018	Q3 2017	YTD 2018	YTD 2017	2017
Endring i verdijustering på biologiske eiendeler	77 340	-554 269	1 540 892	-990 131	-1 953 500
Endring i verdi (forpliktelse) på tapskontrakter	-25 596	45 854	-69 290	249 269	278 926
Endring i verdi på fishpoolkontrakter	1 036	-6 202	11 655	-23 443	-41 735
Sum verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler	52 780	-514 617	1 483 257	-764 305	-1 716 309

BALANSEPOSTER KNYTTET TIL BIOLOGISKE EIENDELER

Positive beløp er eiendeler og negative beløp er forpliktelser

Bokført verdi på biologiske eiendeler	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Selvkost på fisk i sjø	3 775 460	3 445 491	3 466 270
Selvkost på rogn, yngel, smolt og rensefisk	208 425	156 261	244 227
Sum selvkost på biologiske eiendeler *	3 983 886	3 601 752	3 710 497
Verdijustering på fisk i sjø	2 288 490	1 710 967	747 598
Verdijustering rogn, yngel, smolt og rensefisk	0	0	0
Sum verdijusteringer på biologiske eiendeler	2 288 490	1 710 967	747 598
Justert verdi på fisk i sjø	6 063 950	5 156 458	4 213 868
Justert verdi på rogn, yngel, smolt og rensefisk	208 425	156 261	244 227
Bokført verdi på biologiske eiendeler	6 272 376	5 312 719	4 458 095
Bokført verdi på tapsbringende kontrakter (forpliktelse)			
Bokført verdi på tapskontrakter	-74 745	-35 112	-5 455
Bokført verdi på fishpoolkontrakter			
Bokført verdi på fishpoolkontrakter	-4 832	1 964	-16 988

* Selvkost er etter fradrag for kostnadsført dødelighet

HØSTET VOLUM

Volum i slaktet vekt (GWT)	Q3 2018	Q3 2017	YTD 2018	YTD 2017	2017
Laks	31 443	39 748	96 056	99 989	134 673
Ørret	5 784	6 276	16 569	15 498	23 094
Samlet høstet volum	37 227	46 024	112 625	115 487	157 768

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

Lerøy Seafood Group ASA (forts.)

BEHOLDNING

Beholdning av fisk i sjø (LWT)	Q3 2018	Q3 2017	YTD 2018	YTD 2017	31.12.2017
Beholdning ved periodens begynnelse	90 697	96 258	112 489	108 413	108 413
Netto tilvekst i perioden	66 245	66 973	134 212	137 513	191 895
Høstet volum i perioden	-44 318	-54 790	-134 077	-137 485	-187 819
Beholdning ved periodens slutt (LWT)	112 624	108 441	112 624	108 441	112 489

Spesifikasjon av fisk i sjø (LWT)	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Laks	93 690	91 700	96 450
Ørret	18 934	16 741	16 039
Sum	112 624	108 441	112 489
Herav fisk > 4,8 kg (levende vekt)	12 941	8 133	14 396

Br. Birkeland AS

VERDIJUSTERINGER KNYTTET TIL BIOLOGISKE EIENDELER

Resultatført verdijustering i perioden	Q3 2018	Q3 2017	YTD Q3 2018	YTD Q3 2017	2017
Endring i verdijustering biologiske eiendeler	19 054	2 909	56 163	-66 267	-116 190
Verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler	19 054	2 909	56 163	-66 267	-116 190

BALANSEPOSTER KNYTTET TIL BIOLOGISKE EIENDELER

Positive beløp er eiendeler og negative beløp er forpliktelser

Bokført verdi biologiske eiendeler	YTD Q3 2018	YTD Q3 2017	2017
Fisk i sjø til kostpris	212 146	157 869	187 318
Verdijustering fisk i sjø	100 043	93 803	43 880
Verdi på fisk i sjø	312 189	251 672	231 198
Rogn, yngel og smolt	-	-	-
Bokført verdi på biologiske eiendeler	312 189	251 672	231 198

HØSTET VOLUM

Høstet volum målt i slaktet vekt (GWT)	Q3 2018	Q3 2017	YTD Q3 2018	YTD Q3 2017	2017
Samlet volum	1 275	543	4 084	5 345	6 543
- Laks	1 275	543	4 084	5 345	6 543

BEHOLDNING

Beholdning av fisk i sjø (LWT)	Q3 2018	Q3 2017	YTD Q3 2018	YTD Q3 2017	2017
Beholdning ved periodens begynnelse	3 806	3 007	5 070	5 688	5 688
Netto tilvekst i perioden	2 867	2 026	5 010	5 228	7 404
Høstet volum i perioden	-1 539	-686	-4 840	-6 569	-8 022
Beholdning ved periodens slutt (LWT)	5 134	4 347	5 240	4 347	5 070
Herav fisk > 4,8 kg (levende fisk)	-	-	-	-	2 935

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**	Br. Birkeland Farming AS**	Other/ elimina- tions	Total Group	Pelagia AS (50% of figures and volumes)	Total Group incl. Pelagia AS (50%)
Q3 2018									
Operating revenue	4 455 832	577 724	151 519	62 853	66 724	2 560	5 317 212	621 921	5 939 133
EBITDA*	819 662	157 150	12 840	15 666	11 893	-9 165	1 008 046	27 316	1 035 362
EBITDA %	18 %	27 %	8 %	25 %	18 %		19 %	4 %	17 %
EBIT*	660 132	114 576	5 263	-1 713	6 953	-14 491	770 720	1 849	772 569
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	37 227				1 275		38 502		38 502
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		41 807	3 366				45 173	26 600	71 773
Frozen/fresh fish (tonnes)		1 316	9 201				10 517	22 300	32 817
Q3 2017									
Operating revenue	4 373 199	311 125	144 976	52 038	29 462	-8 029	4 902 771	675 173	5 577 944
EBITDA*	1 007 515	-9 730	27 761	4 152	16 540	4 872	1 051 110	62 799	1 113 909
EBITDA %	23 %		19 %	8 %	56 %		21 %	9 %	20 %
EBIT*	861 310	-54 148	19 059	-14 996	11 227	-418	822 034	39 985	862 019
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	46 024				543		46 567		46 567
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		26 774	4 681				31 455	33 800	65 255
Frozen fish (tonnes)			10 122				10 122	20 950	31 072

* Before fair value adjustments related to biological assets

** Br. Birkeland AS was demerged October 5th 2017 and Q2 2017 and H1 2017 figures are proforma figures

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**	Br. Birkeland Farming AS**	Other/ elimina- tions	Total Group	Pelagia AS (50% of figures and volumes)	Total Group incl. Pelagia AS (50%)
YTD Q3 2018									
Operating revenue	14 533 105	1 475 875	529 368	333 337	233 035	-32 979	17 071 741	1 991 434	19 063 175
EBITDA*	3 094 522	542 156	121 225	197 899	75 285	-8 107	4 022 980	215 821	4 238 801
EBITDA %	21 %	37 %	23 %	59 %	32 %		24 %	11 %	22 %
EBIT*	2 620 325	421 078	99 059	145 984	60 597	-23 628	3 323 415	139 801	3 463 216
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	112 625				4 084		116 709		116 709
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		102 854	11 314				114 168	64 700	178 868
Frozen/fresh fish (tonnes)		6 487	36 736				43 223	86 700	129 923
YTD Q3 2017									
Operating revenue	14 065 223	1 234 454	405 899	163 008	347 023	-218 687	15 996 920	1 957 396	17 954 316
EBITDA*	3 378 665	258 906	108 622	12 294	156 753	13 334	3 928 574	191 268	4 119 842
EBITDA %	24 %	21 %	27 %	8 %	45 %		25 %	10 %	23 %
EBIT*	2 939 373	121 315	81 115	-38 329	141 454	-2 037	3 242 891	131 954	3 374 845
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	115 487				5 345		120 832		120 832
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		94 425	13 205				107 630	74 700	182 330
Frozen fish (tonnes)		8 136	23 821				31 957	76 600	108 557
2017									
Operating revenue	18 619 588	1 250 406	507 877	247 942	407 556	-234 436	20 798 933	3 061 055	23 859 988
EBITDA*	4 300 013	136 637	79 056	46 004	173 471	12 067	4 747 248	306 965	5 054 213
EBITDA %	23 %	11 %	16 %	19 %			23 %	10 %	21 %
EBIT*	3 716 748	-51 328	46 076	-28 601	152 777	-8 518	3 827 154	242 411	4 069 565
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	157 768				6 543		164 311		164 311
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		94 938	17 712				112 650	94 100	206 750
Frozen fish (tonnes)		8 154	27 661				35 815	160 550	196 365

* Before fair value adjustments related to biological assets

** Br. Birkeland AS was demerged October 5th 2017 and Q2 2017 and H1 2017 figures are proforma figures

NOTE 5 TILKNYTTTEDE SELSKAP

		Q3 2018	Q3 2017	YTD Q3 2018	YTD Q3 2017	2017
Norskott Havbruk AS* a)	50.0%	29 948	39 905	182 332	232 954	270 660
Pelagia AS b)	50.0%	-160	41 494	114 024	97 838	193 283
Others		12 193	7 955	24 524	24 901	34 846
Total income from ass.companies		41 981	89 354	320 880	355 693	498 789
* Fair value adjustment biological assets		-31 892	-32 843	-23 049	13 395	3 415
Income from associates before FV adj.		73 873	122 197	343 929	342 298	495 374

Investment in associates:

Norskott Havbruk AS				687 348	743 522	777 933
Pelagia AS				1 000 381	936 364	1 060 536
Others				290 037	220 861	235 259
Total investment				1 977 766	1 900 747	2 073 728

Dividend received

Norskott Havbruk AS				242 200	133 515	161 015
Pelagia AS				150 000	100 000	100 000
Others					3 000	3 000
Total Dividend received from associates				392 200	236 515	264 015

a) Lerøy Seafood Group ASA owns 50% of Norskott Havbruk AS

b) Austevoll Seafood ASA owns 50% of Pelagia AS

NOTE 6 OVERSIKT OVER 20 STØRSTE AKSJONÆRER PER 30.09.2018

Investor	Number of shares	% of top 20	% of total
LACO AS	112 605 876	75.66	55.55
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	5 287 194	3.55	2.61
FOLKETRYGDFONDET	4 899 739	3.29	2.42
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	3 631 705	2.44	1.79
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	2 642 987	1.78	1.30
PARETO AKSJE NORGE VERDIPAPIRFOND	1 863 073	1.25	0.92
MITSUI AND CO., LTD.	1 782 236	1.20	0.88
OM HOLDING AS	1 745 889	1.17	0.86
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT. II.	1 602 129	1.08	0.79
J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.	1 586 048	1.07	0.78
THE NORTHERN TRUST COMP, LONDON BR	1 460 789	0.98	0.72
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	1 319 752	0.89	0.65
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	1 315 877	0.88	0.65
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	1 295 955	0.87	0.64
EUROCLEAR BANK S.A./N.V.	1 161 143	0.78	0.57
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	1 038 599	0.70	0.51
CLEARSTREAM BANKING S.A.	940 063	0.63	0.46
PARETO AS	921 000	0.62	0.45
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	893 300	0.60	0.44
GOLDMAN SACHS & CO. LLC	835 252	0.56	0.41
Total number owned by top 20	148 828 606	100 %	73.42 %
Total number of shares	202 717 374		100 %

