



Austevoll Seafood ASA

Finansiell rapport 1. kvartal 2019



Innhold

Nøkkeltall for konsernet	03
Første kvartal 2019.....	04
Virksomhetsområdene	04
Kontantstrøm Q1 2019.....	07
Balanse per 31.03.2019.....	07
Risiko og usikkerhetsfaktorer.....	08
Aksjonærforhold	09
Markedsforhold og utsiktene fremover	09
Income statement.....	12
Condensed statement of comprehensive income	12
Statement of financial position.....	13
Condensed statement of changes in equity.....	14
Cash flow statement.....	14
Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper	15
Note 2 Transaksjoner med nærstående parter.....	15
Note 3 Biologiske eiendeler.....	15
Note 4 Virksomhetsområdene	18
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 1. KVARTAL 2019

- God prisutvikling for atlantisk laks i kvartalet, lavere slaktet volum sammenlignet med samme kvartal 2018
- God aktivitet innenfor pelagisk og hvitfisk i Nord Atlanteren
- Sesongstart i Chile med gode fangstrater, lavere salgsvolum ferdigprodukter sammenlignet med samme periode i 2018
- Sesongmessig lav aktivitet i Peru etter avslutning av andre sesong 2018 i januar, høyere salgsvolum ferdigprodukter sammenlignet med samme periode i 2018

NØKKELTALL FOR KONSERNET

Alle tall i NOK 1.000	Q1 2019	Q1 2018	2018
Driftsinntekter	5 563 270	5 753 149	22 837 084
EBITDA*	1 156 589	1 445 293	5 238 612
EBITDA %	21%	25%	23%
EBIT*	837 259	1 217 233	4 278 538
Resultat før skatt og verdjusteringer*	939 455	1 327 121	4 396 999
Resultat før skatt	744 676	2 316 390	5 192 428
Resultat per aksje*	2,20	2,58	9,79
Resultat per aksje	1,79	4,57	11,39
Utbetalt utbytte per aksje			2,80
Foreslått utbytte	3,50		
Sum eiendeler	39 412 727	37 536 182	37 954 835
Egenkapital	23 002 928	20 912 272	22 454 007
Egenkapitalandel	58%	56%	59%
NIBD eksl. bruksrettighetsforpliktelser**	4 297 353	3 781 956	3 982 594
NIBD inkl. bruksrettighetsforpliktelser**	5 733 630		

* Før verdjustering knyttet til biologiske eiendeler

** NIBD = Netto rentebærende gjeld

FØRSTE KVARTAL 2019

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 5 563 i kvartalet, mot MNOK 5 753 i første kvartal 2018.

Konsernets EBITDA i første kvartal ble MNOK 1 157, som er nedgang fra første kvartal 2018, da EBITDA ble MNOK 1 445. Nedgangen i omsetning og EBITDA kommer i hovedsak som følge av lavere solgte volum atlantisk laks sammenlignet med samme periode i 2018.

EBIT før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK 837 (Q1 2018 MNOK 1 217). I første kvartal 2018 inngikk engangseffekt knyttet til salgsgevinst fra salg av fartøy og konsesjoner på MNOK 157.

Konsernet implementerte regnskapsstandarden IFRS 16, vedrørende leieavtaler, fra og med 1. januar 2019. Leiekostnadene presenteres nå etter den nye standarden som avskrivninger og rente, disse kostnadene inngår ikke, slik leiekostnader gjorde tidligere, i EBITDA. EBITDA, avskrivninger, EBIT og netto finanskostnader vil derfor ikke være direkte sammenlignbare med tilsvarende regnskapsstørrelser fra tidligere perioder. Se note 1 for grundigere beskrivelse. De regnskapsmessige effektene av implementeringen av IFRS 16 i første kvartal 2019 er på linje med det som konsernet rapporterte om dette i årsregnskapet for 2018.

Verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var negativ i første kvartal og utgjorde MNOK -174 (Q1 2018 MNOK 987). EBIT etter verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK 663 (Q1 2018 MNOK 2 204).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var MNOK 131 i kvartalet (Q1 2018 MNOK 162). 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 første kvartal MNOK -58 (Q1 2018 MNOK -62).

Resultat før skatt og verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var i første kvartal MNOK 939, mot MNOK 1 327 i samme kvartal 2018.

Resultat før skatt i kvartalet var MNOK 745 (Q1 2018 MNOK 2 316). Resultat etter skatt var MNOK 593 (Q1 2018 MNOK 1 872).

VIRKSOMHETSOMRÅDENE

Lerøy Seafood Group ASA (LSG)

LSG sin virksomhet består av havbruk, villfangst (Havfisk og LNWS), VAP og Salg og distribusjon. LSG sin havbruksvirksomhet er fordelt geografisk med konsesjoner i Troms og Finnmark (Lerøy Aurora), på Nordmøre/Trøndelag (Lerøy Midt) og i Hordaland (Lerøy Sjøtroll).

LSG oppnådde i første kvartal 2019 inntekter på MNOK 4 747 (Q1 2018 MNOK 5 000), og EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 934 (Q1 2018 MNOK 1 114).

Slaktevolumet fra havbruk ble, som rapportert etter fjerde kvartal, lavere enn tilsvarende volum i første kvartal i 2018, dette er den viktigste årsaken til at kvartalets resultat ble lavere enn i første kvartal 2018.

Det ble høstet 32 317 tonn sløyd vekt laks og ørret i første kvartal, en nedgang fra 37 576 tonn i samme kvartal i 2018. Det lave slaktevolumet påvirker uttakskostnadene i kvartalet, og uttakskostnadene er høyere enn i samme kvartal i fjor. Prisoppnåelsen er noe lavere enn i samme kvartal i 2018, vesentlig påvirket av nedgraderinger på ørret i starten av kvartalet.

I de senere år har prisene for atlantisk laks vært preget av at Norge, verdens største produsentnasjon, ikke har økt sin produksjon siden 2012. Den manglende veksten har flere årsaker, herunder biologiske utfordringer, begrenset ny konsesjonskapasitet samt den norske industriens 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. I første kvartal 2019 var snittprisen på laks, målt ved NSI, NOK 61,3/kg, sammenlignet med NOK 59,5/kg i første kvartal 2018.

Kontraktsandelen for laks i kvartalet var på 41%, og prisoppnåelsen på kontrakter var noe høyere enn prisoppnåelsen i spot-markedet i kvartalet.

Av slaktet volum i første kvartal i Lerøy Sjøtroll var 36% ørret. Som beskrevet i rapporten for fjerde kvartal 2018 ville utfordringer med kjønnsmodning bestå inn i starten av første kvartal 2019. Dette har påvirket konsernets prisoppnåelse vesentlig i kvartalet. Prisoppnåelsen for ørret var NOK 9 per kilo lavere enn for laks.

For konsernet er uttakskostnaden i første kvartal 2019 høyere enn hva den var i første kvartal 2018 og fjerde kvartal 2018.

Som tidligere meldt, var det en brann i smoltanlegget i Lerøy Aurora i første kvartal 2019 som førte til tap av 2.6 millioner smolt. Arbeidet med gjenoppbygging er godt i gang og den tapte smolten for utsett inneværende år er erstattet. Brannen, sammen med begrenset slaktevolum er viktige årsaker til at uttakskostnaden er høyere enn i første kvartal 2018. Brannen vil også påvirke kostnadsbildet i andre kvartal. Utsatt utsettstidspunkt av smolten medfører at konsernet, avhengig av markedet, vil kunne redusere uttaket i 2019 for å gi grobunn for vekst i 2020. Per i dag forventes høyere kostnader enn normalt i Lerøy Aurora i andre kvartal 2019.

Lerøy Midt hadde, som beskrevet i rapporten for fjerde kvartal år 2018, lavere tilvekst enn forventet i slutten av 2018. Dette vil påvirke uttakskostnaden i første halvdel av 2019. Tilveksten i første kvartal 2019 har vært god, men uttakskostnaden er høyere enn i første kvartal 2018. Per i dag forventes en uttakskost i andre kvartal 2019 på nivå med første kvartal 2019.

Uttakskostnaden i Lerøy Sjøtroll i første kvartal var høyere enn i første kvartal 2018. Per i dag forventes en uttakskost i andre kvartal på nivå med første kvartal.

Planlagt slaktevolum for LSG i andre kvartal 2019 er 36,000 tonn.

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

Havfisk har ni trålere i drift, i april 2018 ble det inngått avtale med Vard om bygging av et nytt fartøy. Det kontraherte fartøyet er basert på designet av selskapets kombinasjonstråler (fersk og frys) som ble levert i januar 2018, Nordtind, som er utstyrt med fremtidsrettet utstyr til fangsthåndtering for å sikre optimal kvalitet og utnyttelse av hele fisken. Den nye tråleren skal leveres i første kvartal 2020.

Totalt fangstvolum i Havfisk var 20 536 tonn i første kvartal 2019, mot 22 268 tonn i samme periode i 2018. Av hovedarter var fangstvolumet i første kvartal 2019, 8 881 tonn torsk, 3 214 tonn sei og 5 246 tonn hyse. For tilsvarende periode i fjor var fangstvolumet 9 275 tonn torsk, 3 683 tonn sei og 6 545 tonn hyse. Sammenlignet med første kvartal 2018 steg gjennomsnittlig oppnådd pris for alle arter med 6% i første kvartal 2019, herunder steg prisene for torsk, hyse og sei med henholdsvis 14%, 13% og 1%. Prisveksten er en naturlig direkte konsekvens av lavere kvoter og økende etterspørsel etter produktene.

LNWS' primære forretningsområde er prosessering av villfanget hvitfisk. Selskapet disponerer i alt 12 foredlingsanlegg og kjøpeestasjoner 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 produksjon- og på markedssiden for å bedre inntjeningen i landindustrien, herunder er det startet produksjon av fiskemat på fabrikken i Stamsund, men dette er et langsiktig arbeid og det vil ta tid før man vil se betydelige forbedringer.

Som følge av god etterspørsel etter sjømat og reduserte kvoter, steg råvareprisene gjennom 2018, noe som er en utfordring i bearbeidingsleddet.

Havfisk/LNWS bidro samlet med et driftsresultat (EBIT) på MNOK 171, sammenlignet med MNOK 178 i samme periode i 2018.

For øvrig vises det til LSG sin rapport og presentasjon for første kvartal 2019.

Austral Group S.A.A (Peru)

Austral Group S.A.A (Austral) sin virksomhet består av fiskeri, 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 for anchoveta-fiskeriet 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 første kvartal 2019 var driftsinntektene MNOK 557 (Q1 2018 MNOK 263) og EBITDA MNOK 140 (Q1 2018 MNOK 63).

Andre fiskerisesong 2018 startet opp 15. november og totalkvoten ble satt til 2,1 millioner tonn. Selskapet fisket 87% av sin kvote på 146 700 tonn innen utgangen av 2018, resterende kvote ble fisket tidlig i januar 2019. Selskapet gikk dermed inn i 2019 med et betydelig volum fiskemel og -olje. Av lageret per 31.12.2018 på totalt 42 800 tonn ble 37 600 tonn solgt i første kvartal 2019. Ved inngangen til 2018 hadde selskapet tilsvarende 160 tonn på lager. Fiskeriet i fjerde kvartal 2017 ble stoppet kort tid etter åpning av andre sesong og ble først åpnet igjen i januar 2018. Salgvolumet av fiskemel og -olje var 18 400 tonn i første kvartal 2018.

Prisoppnåelsen for fiskemel har vært 6% høyere i første kvartal 2019 sammenlignet med samme kvartal i 2018. Prisoppnåelsen for fiskeolje i kvartalet har vært 29% lavere enn samme kvartal i 2018.

Det har vært gode forekomster av konsumfisk i starten av 2019 og selskapet har fisket i underkant av 17 000 tonn hestmakrell og makrell, som er en betydelig økning i forhold til samme kvartal i 2018 hvor det tilsvarende ble fisket 4 000 tonn. Hestmakrell/makrell går inn i frossen produksjon, i tillegg selges deler av volumet ferskt.

Ved utgangen av første kvartal hadde selskapet 18 400 tonn med fiskemel og -olje på lager. Ved utgangen av første kvartal i 2018 hadde selskapet en beholdning på 3 200 tonn med fiskemel og -olje på lager.

Første fiskerisesong i 2019 startet opp den 28. april og kvoten ble satt til 2,1 millioner tonn. Dette er en nedgang fra samme sesong i 2018 da kvoten var på 3,3 millioner tonn og fisket startet noe tidligere, 7. april. Selskapets fartøy

er kommet godt i gang med sesongen.

Peru er normalt den største produsenten av fiskemel og -olje i verden. Størrelsen på Peru sin produksjon har derfor vesentlig innvirkning på prisfastsettelsen for fiskemel på verdensbasis.

Foodcorp Chile S.A (Chile)

Foodcorp Chile S.A (FC) sin virksomhet består av fiskeri, 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 utelukkende hadde sin kvote knyttet opp mot region sør. FC sin kvote tilsvarende 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 industrivirksomhet 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 og har varighet til utgangen av desember.

Selskapet har i 2019 en egen kvote (inkl. leid kvote) for hestmakrell på 30 100 tonn, dette er en økning på 3% fra 2018. Selskapet har videre inngått kontrakt om kjøp av 17 000 tonn med hestmakrell fra tredjepart som skal fiskes med selskapets egne fartøy. Fangst av tredjeparts kvoter bidrar til økt produktivitet i selskapets flåte og i fabrikk.

Selskapet har hatt god fiskeriaktivitet i første kvartal 2019, det er fisket 25 000 tonn hestmakrell/makrell mot tilsvarende 20 500 tonn i samme kvartal i fjor. Det er imidlertid solgt et lavere volum frosne produkt i kvartalet, 9 200 tonn sammenlignet med 14 700 tonn i samme periode i 2018. Sesongen for fiske etter blekksprut har startet senere i år, det har derfor ikke vært mottak av blekksprut i først kvartal. I første kvartal 2018 kjøpte selskapet 4 100 tonn blekksprut til sin konsumproduksjon.

I første kvartal 2019 var driftsinntektene MNOK 147 (Q1 2018 MNOK 166) og EBITDA var MNOK 51 (Q1 2018 MNOK 55).

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

Virksomhetsområdet BrB hadde i første kvartal 2019 driftsinntekter på MNOK 46 (Q1 2018 MNOK 198). EBITDA ble på MNOK 9 (Q1 2018 MNOK 154).

I første kvartal 2018 solgte BrB selskapet Maron AS som eide et ringnotfartøy med tilhørende grunnkvote. Regnskapsmessig gevinst på MNOK 157 inngår derfor i 2018 tallene.

Bortfall av kvoter for fangst av lodde i Barentshavet og manglende åpning for loddefiske ved Island har gitt en sen oppstart av sesongen for de pelagiske fartøyene ettersom fisket etter kolmule først startet opp i mars. Første del av året har derfor vært benyttet til vedlikeholdsarbeid. Ett av fartøyene var ferdig med sin kolmulekvote innen utgangen av mars, mens selskapets andre fartøy ble ferdig med sin kolmulekvote i april. Fartøyet som fisker snøkrabbe har vært i aktivitet hele kvartalet, men fangstvolumene har vært lave og forholdene fartøyet opererer under er fortsatt krevende.

Virksomhetsområdet BrBF hadde i første kvartal 2019 driftsinntekter på MNOK 68 (Q1 2018 MNOK 166). EBITDA før verdjustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 18 (Q1 2018 MNOK 58). Nedgang i omsetning og EBITDA har sin forklaring i lavere salgsvolum, lavere prisopptilnær og høyere uttakskost. I første kvartal 2019 ble det høstet 1 192 tonn med laks, en nedgang fra 2 808 tonn i første kvartal 2018.

Pelagia AS

I AUSS sitt konsernregnskap er den felleskontrollerte 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 er i samsvar med AUSS sin eierandel i Pelagia AS.

Omsetningen i kvartalet var på MNOK 822 (Q1 2018 MNOK 731) og EBITDA var på MNOK 100 (Q1 2018 MNOK 102).

I første kvartal har det som normalt vært god aktivitet. Nedgang i kvotene i Nord Atlanteren i 2019 har imidlertid medført lavere råstoffmottak i kvartalet sammenlignet med samme periode i 2018. Det totale råstoffmottaket i gruppen (100%) til fiskemel/FPC og -oljeproduksjon var ca. 274 000

tonn i kvartalet mot tilsvarende ca. 350 000 tonn i samme periode i 2018. Hoveddelen av råstoffet inn mot fiskemel og -oljeproduksjonen i første kvartal har vært tuftet på mottak av kolmule og avskjær fra konsumanleggene. Råstoffmottak til konsum i første kvartal var på 99 000 tonn mot tilsvarende 125 000 tonn i samme kvartal i 2018. Råstoff i første kvartal har i hovedsak vært NVG sild og makrell.

KONTANTSTRØM Q1 2019

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i første kvartal 2019 MNOK 261 (Q1 2018 MNOK 1 026). Kontantstrømmen er negativt påvirket av betalt skatt med MNOK 432 i kvartalet sammenlignet med MNOK 263 i samme periode i 2018. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i første kvartal 2019 MNOK -415 (Q1 2018 MNOK -508). Dette består av vedlikeholds investeringer og pågående prosjekter. Kontantstrøm fra finansiering var i første kvartal 2019 MNOK - 84 (Q1 2018 MNOK 166).

Konsernets kontantbeholdning var ved utgangen av første kvartal 2019 på MNOK 4 165 mot tilsvarende MNOK 5 750 per utgangen av første kvartal 2018.

BALANSE PER 31.03.2019

Konsernets totalbalanse var ved utgangen av mars 2019 på MNOK 39 413 mot MNOK 37 955 ved utgangen av desember 2018.

Konsernet er solid med en regnskapsmessig egenkapital per 31.03.2019 på MNOK 23 003 som tilsvarer en egenkapitalandel på 58%. Ved utgangen av desember 2018 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 22 454 som tilsvarte en egenkapitalandel på 59%.

Konsernet har fra 1. januar 2019 implementert IFRS 16, Leieavtaler. Den nye standarden har medført at leieavtaler balanseføres, siden skillet mellom operasjonell og finansiell leasing, for leietaker, er opphørt. Etter den nye standarden presenteres eiendelen (bruksretten) og forpliktelsen (leie) i regnskapet. Det er gitt unntak for kortsiktige leieavtaler og leieavtaler med lav verdi. Konsernet har benyttet den modifiserte retrospektive metode ved implementering 01.01.2019. Dette innebærer at sammenligningstall ikke er endret, og at verdiene på leieforpliktelsen og bruksretten er like store på implementeringstidspunktet. Derfor er

egenkapitalen upåvirket av endringen. Egenkapitalprosenten reduseres som følge av implementeringen, siden totalkapitalen (nevneren) har økt. De nye leieforpliktelsene er målt til nåverdien av de fremtidige leiebetalingene. Økningen i totalbalansen per 31.03.2019 sammenlignet med 31.12.2018 har sin hovedforklaring fra implementeringen av IFRS 16. Det vises til note 1 for ytterligere informasjon om IFRS 16.

Konsernet hadde en netto rentebærende gjeld, eksklusive bruksrettighetsforpliktelser, ved utgangen av mars 2019 på MNOK 4 297, mot MNOK 3 782 ved utgangen av mars 2018. Konsernets netto rentebærende gjeld inklusive bruksrettighetsforpliktelser er ved utgangen av mars 2019 på MNOK 5 734.

Morselskapet er solid og har en regnskapsmessig egenkapital på MNOK 4 227 (MNOK 3 960) og en netto rentebærende gjeld på MNOK 614 (MNOK 539) per 31.03.2019. Morselskapet og konsernet har god tilgang på fremmedkapital til konkurransemessige vilkår.

RISIKO OG USIKKERHETSFAKTORER

Konsernets risikoeksponering er beskrevet i konsernets årsrapport for 2018. 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 første kvartal levende fisk i sin balanse for 5,7 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. 23% av konsernets rentebærende gjeld inkl. bruksrettighetsforpliktelser.

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 5 031 aksjonærer per 31.03.2019. Ved periodens begynnelse var antall aksjonærer 4 728.

Aksjekursen var NOK 106,80 ved inngangen til første kvartal 2019 og NOK 102,30 ved utgangen av kvartalet.

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

MARKEDSFORHOLD OG UTSIKTENE FREMOVER

Produksjon, salg og distribusjon av laks, ørret og hvitfisk

Konsernet opplever at den underliggende etterspørselen etter sjømat er god. Konsernet forventer tilfredsstillende markedsforhold også inneværende år.

Som beskrevet i rapporten for fjerde kvartal år 2018 ville lavere tilvekst enn forventet, i siste kvartal 2018, påvirke slaktevolumet negativt i første kvartal 2019. I første kvartal 2019 ble slaktevolumet av rødfisk 14% lavere enn i første kvartal 2018. Dette påvirker uttakskostnaden i kvartalet negativt. Samtidig har tilveksten i første kvartal vært god, og stående biomasse ved utgangen av kvartalet er 6% høyere enn i tilsvarende tidspunkt i fjor. Dette gir grobunn for god produksjon i resten av 2019.

Styret og ledelsen er ikke tilfreds med konsernets uttakskostnad for rødfisk i kvartalet. Konsernet sine investeringer og kontinuerlige forbedringsarbeid skal over tid resultere i redusert kostnadsnivå. I dette bildet er det positivt at den første smolten fra Lerøy Sjøtroll sitt nye smoltanlegg ble satt i sjø i april 2019. Produksjonen i det nye smoltanlegget, og til nå i sjø, har vært god. I årene som kommer vil Lerøy Sjøtroll ha tilgang på større smolt av bedre kvalitet og det er konsernets forventning at dette fremover vil påvirke produksjonsvolumet og kostnadsbildet i selskapet.

Konsernets kontraktsandel på laks i andre kvartal 2019 vil være i området 35-40% og for året 2019 er det, per i dag, inngått kontrakter for om lag 30% av forventet slaktevolum av laks. Planlagt slaktevolum av rødfisk i 2019, inkludert andel fra tilknyttede selskaper, opprettholdes i størrelsesorden 190 000 tonn.

Konsernet skal videreutvikle egen verdikjede og sikre at konsernets råstoff anvendes økonomisk og miljømessig

bærekraftig. Hvitfisk har et langt tydeligere sesongmønster enn rødfisk, og dette gir mer frosne produkter all den tid det er mindre sesong i etterspørsel enn i tilbud. Dette påvirker konsernet i form av økt arbeidskapitalbinding gjennom økt varelager. Arbeidet med å bedre konsernets konkurransekraft er et nitidig arbeid, men sammen med godt markedsarbeid og produktutvikling mener vi det lover bra for fremtiden, også for de delene av konsernets verdikjede som i dag ikke driver med tilfredsstillende avkastning. For fangstleddet er kvotene i 2019 lavere enn i 2018, dette øker kravene til produktivitet og ytterligere økt fokus på riktig anvendelse av selskapets flåte gjennom fangståret. Havfisk har hatt en god start på året.

Gjennom organisk vekst og en serie oppkjøp, er LSG i dag en av verdens største produsenter 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 verdiskapning 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 verdiskapning i tiden framover. Konsernet vil videreføre sitt arbeid for varig verdiskapning 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

Første fiskerisesong i Peru startet opp 28. april og kvoten ble satt til 2,1 millioner tonn som er ned fra 3,3 millioner tonn i samme sesong 2018. Kvoten på 2,1 millioner tonn var i nedre del av markedets forventninger. Prisene på fiskemel har, etter en stabil periode i første kvartal, vært stigende ved inngangen til andre kvartal. For år 2019 er

de europeiske kvotene for fangst av fiskeslag som primært blir benyttet til produksjon av fiskemel og -olje i Europa redusert sammenlignet med kvotene i 2018. Prisopptak for fiskemel FOB Peru (super prime) er nå USD 1 650, mens CIF Hamburg prisene for fiskemel (standard 64%/65%) er USD 1 515 (source: IFFO/Kontali).

Konsum (pelagisk)

Konsernets konsumproduksjon foregår i Europa og Sør-Amerika. I Europa er det normalt fangstsesong for sild 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 har gjort markedsarbeidet for deler av produktene vesentlig mer komplisert de senere år. Etter år med importkvoter og valutarestriksjoner har markedssituasjonen i Nigeria bedret seg de siste to år og dette markedet tar 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 2019 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, 13. mai 2019
Styret i Austevoll Seafood ASA

Helge Singelstad
Styrets leder

Lill Maren Møgster
Styremedlem

Oddvar Skjegstad
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	Q1 2019	Q1 2018	(audited) 2018
Operating revenue	4	5 563 270	5 753 149	22 837 084
Raw material and consumables used		2 797 685	2 804 435	11 302 468
Salaries and personnel expenses		905 697	820 971	3 195 423
Other operating expenses		703 299	682 450	3 100 581
EBITDA before fair value adjustments *		1 156 589	1 445 293	5 238 612
Depreciation and amortisation		319 727	228 567	967 118
Impairment		-397	-507	-7 044
EBIT before fair value adjustment *		837 259	1 217 233	4 278 538
Fair value adjustment related to biological asset		-174 189	986 565	798 388
Operating profit		663 070	2 203 798	5 076 926
Income from associated companies	5	131 262	161 826	472 019
Net interest expenses		-57 535	-61 862	-276 901
Net other financial items (incl. agio/disagio)		7 879	12 628	-79 616
Profit before tax and fair value adj.*		939 455	1 327 121	4 396 999
Profit before tax		744 676	2 316 390	5 192 428
Income tax expenses		-151 542	-444 596	-961 596
Net profit		593 134	1 871 794	4 230 832
Profit to non-controlling interest		232 667	949 343	1 932 045
Profit to controlling interests		360 467	922 451	2 298 787
Earnings per share (EPS) *		2,20	2,58	9,79
Earnings per share (EPS)		1,79	4,57	11,39
Diluted EPS		1,79	4,57	11,39

*) related to biological assets (alternative performance measure)

CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q1 2019	Q1 2018	(audited) 2018
Net earnings in the period	593 134	1 871 794	4 230 832
Other comprehensive income			
Currency translation differences	-48 109	-154 097	118 498
Other comprehensive income from associated companies	-3 424	-5 495	-5 526
Cash flow hedges	16 131	20 655	26 588
Change in value available for sale financial assets			
Others incl. tax effect	-1 149	7 676	-14 372
Total other comprehensive income	-36 551	-131 261	125 188
Comprehensive income in the period	556 583	1 740 533	4 356 020
Allocated to;			
Minority interests	228 314	932 743	1 997 774
Majority interests	328 269	807 790	2 358 246

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Note	31.03.2019	31.03.2018	(audited) 31.12.2018
Assets				
Intangible assets		11 476 996	11 460 868	11 491 957
Vessels		2 070 916	2 216 148	2 096 891
Property, plant and equipment		6 939 722	5 815 934	6 754 551
Right-of-use assets		1 441 447	-	-
Investments in associated companies	5	2 302 938	2 217 720	2 203 623
Investments in other shares		44 322	30 711	33 054
Other long-term receivables		151 990	146 002	156 217
Total non-current assets		24 428 331	21 887 383	22 736 293
Inventories	3	7 496 285	6 828 201	7 765 933
Accounts receivable		2 454 746	2 280 444	2 293 128
Other current receivables		867 882	789 786	766 618
Cash and cash equivalents		4 165 483	5 750 369	4 392 863
Total current assets		14 984 396	15 648 799	15 218 542
Total assets		39 412 727	37 536 182	37 954 835
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		8 187 202	6 858 870	7 858 932
Non-controlling interests		11 019 131	10 256 807	10 798 480
Total equity		23 002 928	20 912 272	22 454 007
Deferred tax liabilities		3 433 573	3 601 057	3 424 568
Pensions and other obligations		68 332	84 093	72 757
Borrowings		6 884 701	7 577 335	6 965 352
Right-of-use assets liabilities		1 202 129	-	-
Other long-term liabilities		27 889	27 130	28 006
Total non-current liabilities		11 616 624	11 289 615	10 490 683
Short term borrowings		796 036	1 418 129	940 931
Current right-of-use assets liabilities		234 148	-	-
Overdraft facilities		671 210	427 778	441 168
Other short term loans		83 000	-	-
Account payable		1 476 259	1 471 584	1 628 329
Other current liabilities		1 532 522	2 016 804	1 999 717
Total current liabilities		4 793 175	5 334 295	5 010 145
Total liabilities		16 409 799	16 623 910	15 500 828
Total equity and liabilities		39 412 727	37 536 182	37 954 835
NIBD ex. right-of-use assets liabilities		4 297 353	3 781 956	3 982 594
Right-of-use assets liabilities		1 436 277	-	-
NIBD incl. right of use assets liabilities		5 733 630	3 781 956	3 982 594
Equity ratio		58%	56%	59%

CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (unaudited)

All figures in NOK 1.000	31.03.2019	31.03.2018	(audited) 31.12.2018
Equity at period start	22 454 007	19 171 739	22 454 007
Comprehensive income in the period	556 583	1 740 533	4 356 020
Dividends	-7 663	-	-1 081 312
Transactions with non-controlling interest	-	-	-
Other	-	-	7 560
Total changes in equity in the period	548 920	1 740 533	3 282 268
Equity at period end	23 002 927	20 912 272	25 736 275

CASH FLOW STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q1 2019	Q1 2018	(audited) 2018
Cash flow from operating activities			
Profit before income taxes	744 676	2 316 391	5 192 428
Fair value adjustment of biological assets	174 189	-986 565	-798 388
Taxes paid in the period	-431 668	-263 296	-948 184
Depreciation and amortisation	319 727	228 567	967 118
Impairments	-397	-507	-7 044
Associated companies - net	-131 262	-161 826	-472 019
Interest expense	69 983	73 637	333 713
Interest income	-12 448	-11 775	-56 812
Change in inventories	95 459	58 324	-1 066 512
Change in receivables	-262 882	-242 798	-78 497
Change in payables	-152 145	-17 485	138 969
Other operating cash flow incl currency exchange	-151 818	33 520	-42 965
Net cash flow from operating activities	261 414	1 026 187	3 161 807
Cash flow from investing activities			
Purchase of intangible and fixed assets	-437 819	-863 522	-2 533 241
Purchase of shares and equity investments	-1 387	-127 078	-144 522
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	2 456	392 485	540 413
Cash inflow from business combinations	-	27 341	26 635
Dividend received	6 487	-	395 200
Interest income	12 448	11 775	56 812
Other investing activities - net	3 101	50 994	53 026
Net cash flow from investing activities	-414 714	-508 005	-1 605 677
Cash flow from financing activities			
Proceeds from new long term debt	-	525 703	1 513 565
Repayment of long term debt	-228 757	-208 198	-2 402 037
Change in short term debt	230 018	-17 467	-5 374
Interest paid	-58 758	-71 524	-333 713
Dividends paid	-7 663	-	-1 081 324
Other finance cash flow - net	-18 795	-62 073	56 035
Net cash flow from financing activities	-83 955	166 441	-2 252 848
Net change in cash and cash equivalents	-237 255	684 623	-696 718
Cash, and cash equivalents at start of period	4 392 863	5 074 875	5 074 875
Exchange gains/losses (-)	9 875	-9 129	14 706
Cash and cash equivalents at period end	4 165 483	5 750 369	4 392 863

NOTE 1 ANVENDTE REGNSKAPSPRINSIPPER

Denne delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og den tilhørende standarden for delårsrapportering (IAS 34). Alle tall utover årsregnskapstall fra forrige år er ureviderte. Delårsregnskapet, inkludert historiske sammenlignbare tall, er basert på dagens IFRS standarder og tolkninger. Endringer i standarden og tolkninger kan medføre endringer i resultat. Denne delårsrapporten inneholder ikke all nødvendig informasjon som er påkrevd av International Financial Reporting Standards (IFRS) i årsregnskapet og bør derfor leses i sammenheng med konsernets årsregnskap for 2018.

Konsernet har fra 1. januar 2019 tatt i bruk IFRS 16 Leieavtaler. Den nye standarden har medført at nærmest alle leieavtaler balanseføres, siden skillet mellom operasjonell og finansiell leasing, for leietaker, er opphørt. Etter den nye standarden innregnes eiendelen (bruksretten) og forpliktelsen til å betale leie i regnskapet. Det er gitt unntak for kortsiktige leieavtaler og leieavtaler med lav verdi. Konsernet har benyttet den modifiserte retrospektive metode ved implementering 01.01.2019. Dette innebærer at sammenligningstall ikke er endret, og at verdien på leieforpliktelsen og bruksretten er like store på implementeringstidspunktet. Derfor er egenkapitalen upåvirket av endringen. Egenkapitalprosenten reduseres som følge av implementeringen, siden totalkapitalen (nevneren) har økt. De nye leieforpliktelsene er målt til nåverdien av de fremtidige leiebetalinger. Leiebetalinger er diskontert med konsernets estimerte marginale gjennomsnittlige lånerente (4 %). Renten på leieforpliktelsen i hver regnskapsperiode av leieperioden skal være det beløpet som gir en konstant periodisk rente for leieforpliktelsens gjestående saldo (annuitetsprinsippet). Rentekostnaden knyttet til forpliktelsen presenteres som finanskostnad. I resultatoppstillingen er derfor leiekostnader som tidligere inngikk i varekostnad og andre driftskostnader nå presentert som avskrivning og rentekostnad. Bruksretteeiendelene avskrives lineært fra iverksettelsestidspunktet fram til det som inntreffer først av slutten av bruksretteeiendelens utnyttbare levetid eller slutten av leieperioden. I kontantstrømsoppstillingen presenteres kontantutbetalinger for leieforpliktelsens hovedstol (avdragsdelen) innenfor finansieringsaktiviteter. Det samme gjelder kontantutbetalinger for leieforpliktelsens rentedel.

Forøvrig er delårsregnskapet utarbeidet etter de samme regnskapsprinsippene som sist avlagte årsregnskap.

Det henvises til konsernets årsregnskap for 2018 for informasjon om standarder og fortolkninger som var gjeldende fra 1. januar 2018.

NOTE 2 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det er gjennomført transaksjoner med nærstående parter i første kvartal 2019. Transaksjoner mellom nærstående skjer til markedsmessige betingelser, og gjeldende transaksjonstyper er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2018.

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER

Konsernet innregner og måler biologiske eiendeler til virkelig verdi iht. IAS 41 og IFRS 13. For laks og ørret, herunder stamfisk, benyttes det en nåverdimodell for å beregne virkelig verdi. For rogn, yngel, smolt og rensefisk 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 gjestående kostnader for å oppdrette fisken videre til slakteklar vekt. Kontantstrømmen diskonteres månedlig med en diskonteringsatts. Diskonteringsatts 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 iht. 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.

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

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.

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 grunn et sløyevinn 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	Q1 2019	Q1 2018	2018
Endring i verdijustering på biologiske eiendeler	-191 419	974 063	799 983
Endring i verdi (forpliktelse) på tapskontrakter	29 532	-21 330	-46 519
Endring i verdi på fishpoolkontrakter	13 963	4 033	1 474
Sum verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler	-147 924	956 766	754 938

BALANSEPOSTER KNYTTET TIL BIOLOGISKE EIENDELER

Positive beløp er eiendeler og negative beløp er forpliktelser

Bokført verdi på biologiske eiendeler	31/03/2019	31/03/2018	31/12/2018
Selvkost på fisk i sjø	3 764 835	3 257 132	3 746 634
Selvkost på rogn yngel smolt og renseskisk	305 483	240 097	270 233
Sum selvkost på biologiske eiendeler *	4 070 318	3 497 230	4 016 867
Verdijustering på fisk i sjø	1 356 162	1 721 660	1 547 580
Verdijustering rogn yngel smolt og renseskisk	0	0	0
Sum verdijusteringer på biologiske eiendeler	1 356 162	1 721 660	1 547 580
Justert verdi på fisk i sjø	5 426 480	5 218 890	5 564 447
Justert verdi på rogn yngel smolt og renseskisk	305 483	240 097	270 233
Bokført verdi på biologiske eiendeler	5 426 480	5 218 890	5 564 447
Bokført verdi på tapsbringende kontrakter (forpliktelse)			
Bokført verdi på tapskontrakter	-22 442	-26 785	-51 974
Bokført verdi på fishpoolkontrakter			
Bokført verdi på fishpoolkontrakter	0	-12 543	-15 633

* Selvkost er etter fradrag for kostnadsført dødelighet

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

Lerøy Seafood Group ASA (forts.)

HØSTET VOLUM

Volum i slaktet vekt (GWT)	Q1 2019	Q1 2018	2018
Laks	26 846	32 594	137 733
Ørret	5 471	4 982	24 306
Samlet høstet volum	32 317	37 576	162 039

BEHOLDNING

Beholdning av fisk i sjø (LWT)	Q1 2019	Q1 2018	31.12.2018
Beholdning ved periodens begynnelse	110 105	112 489	112 489
Netto tilvekst i perioden	32 986	31 272	190 520
Høstet volum i perioden	-38 473	-44 733	-192 904
Beholdning ved periodens slutt (LWT)	104 619	99 028	110 105

Spesifikasjon av fisk i sjø (LWT)	31/03/2019	31/03/2018	31/12/2018
Laks	85 340	85 440	92 794
Ørret	19 279	13 589	17 312
Sum	104 619	99 028	110 105
Herav fisk > 4 8 kg (levende vekt)	11 976	12 035	6 572

Br. Birkeland AS

VERDIJUSTERINGER KNYTTET TIL BIOLOGISKE EIENDELER

Resultatført verdijustering i perioden	Q1 2019	Q1 2018	2018
Endring i verdijustering biologiske eiendeler	-26 265	29 799	43 451
Verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler	-26 265	29 799	43 451

BALANSEPOSTER KNYTTET TIL BIOLOGISKE EIENDELER

Positive beløp er eiendeler og negative beløp er forpliktelser

Bokført verdi biologiske eiendeler	Q1 2019	Q1 2018	2018
Fisk i sjø til kostpris	214 074	117 489	217 259
Verdijustering fisk i sjø	61 066	73 679	87 331
Verdi på fisk i sjø	275 140	191 168	304 590
Rogn yngel og smolt	-	-	-
Bokført verdi på biologiske eiendeler	275 140	191 168	304 590

HØSTET VOLUM

Høstet volum målt i slaktet vekt (GWT)	Q1 2019	Q1 2018	2018
Samlet volum	1 192	2 809	5 727
- Laks	1 192	2 809	5 727

BEHOLDNING

Beholdning av fisk i sjø (LWT)	Q1 2019	Q1 2018	2018
Beholdning ved periodens begynnelse	5 828	5 070	5 070
Netto tilvekst i perioden	1 041	860	7 627
Høstet volum i perioden	-1 416	-3 407	-6 869
Beholdning ved periodens slutt (LWT)	5 453	2 523	5 828
Herav fisk > 4,8 kg (levende fisk)	1 041	-	-

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%)
Q1 2019									
Operating revenue	4 746 846	556 873	146 588	45 785	68 155	-977	5 563 270	821 769	6 385 039
EBITDA*	933 526	140 497	51 364	8 888	18 389	3 925	1 156 589	99 536	1 256 125
EBITDA %	20%	25%		19%	27%		21%	12%	20%
EBIT*	690 935	93 438	42 829	-2 185	13 387	-1 145	837 259	72 601	909 860
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	32 317				1 192		33 509		33 509
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		37 564	4 273				41 837	20 600	62 437
Frozen/fresh fish (tonnes)		5 644	9 224				14 868	37 050	51 918
Q1 2018									
Operating revenue	5 000 118	263 193	166 030	197 691	166 264	-40 147	5 753 149	731 310	6 484 459
EBITDA*	1 114 120	63 426	55 207	153 621	57 996	923	1 445 293	102 293	1 547 586
EBITDA %	22%	24%	33%	78%	35%		25%	14%	24%
EBIT*	960 097	23 944	47 921	136 362	53 087	-4 177	1 217 234	76 543	1 293 777
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	37 576				2 808		40 384		40 384
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		18 404	2 723				21 127	17 051	38 178
Frozen fish (tonnes)		1 065	15 026				16 091	38 670	54 761
2018									
Operating revenue	19 879 978	1 640 342	602 795	406 793	319 738	-12 562	22 837 084	3 184 481	26 021 565
EBITDA*	4 228 205	618 949	89 741	212 646	90 549	-1 479	5 238 611	322 601	5 561 212
EBITDA %	21%	38%	15%	52%	28%		23%	10%	21%
EBIT ex. impairment*	3 568 536	451 225	60 135	143 637	70 255	-22 295	4 271 493	218 209	4 489 702
EBIT*	3 568 536	453 273	79 502	129 266	70 255	-22 294	4 278 538	221 434	4 499 972
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	162 039				5 727		167 766		167 766
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		110 569	13 864				124 433	88 850	213 283
Frozen fish (tonnes)		11 808	40 277				52 085	142 350	194 435

* Before fair value adjustments related to biological assets

NOTE 5 TILKNYTTETE SELSKAP

		Q1 2019	Q1 2018	2018
Norskott Havbruk AS* a)	50,0%	24 556	76 317	264 993
Pelagia AS b)	50,0%	59 048	75 286	184 937
Others		47 658	10 223	22 089
Total income from ass.companies		131 262	161 826	472 019
* Fair value adjustment biological assets		-20 590	2 704	-2 959
Income from associates before FV adj.		151 852	159 122	474 978
Investment in associates:				
Norskott Havbruk AS		823 289	842 832	792 334
Pelagia AS		1 131 348	1 131 769	1 100 258
Others		348 300	243 116	311 030
Total investment		2 302 937	2 217 717	2 203 622
Dividend received				
Norskott Havbruk AS		-	-	242 200
Pelagia AS		-	-	150 000
Others		6 423	-	3 000
Total Dividend received from associates		6 423	-	395 200

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 31.03.2019

Investor	Number of shares	% of top 20	% of total
LACO A/S	112 605 876	75.95	55.55
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	5 170 010	3.49	2.55
FOLKETRYGDFONDET	4 899 739	3.30	2.42
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	3 681 445	2.48	1.82
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	2 810 918	1.90	1.39
OM HOLDING AS	1 966 850	1.33	0.97
MITSUI AND CO., LTD	1 782 236	1.20	0.88
THE NORTHERN TRUST COMP, LONDON BR	1 782 032	1.20	0.88
PARETO AKSJE NORGE VERDIPAPIRFOND	1 757 876	1.19	0.87
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	1 378 886	0.93	0.68
SIX SIS AG	1 207 815	0.81	0.60
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	1 120 172	0.76	0.55
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	1 117 463	0.75	0.55
EIKA SPAR	1 092 663	0.74	0.54
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT. II.	1 053 029	0.71	0.52
J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.	1 047 248	0.71	0.52
OLD WESTBURY LARGE CAP STRATS FD	987 875	0.67	0.49
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	967 232	0.65	0.48
PARETO INVEST AS	921 000	0.62	0.45
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	915 255	0.62	0.45
Total number owned by top 20	148 265 620	100.00	73.14
Total number of shares	202 717 374		

