



Austevoll Seafood ASA

Finansiell rapport 3. kvartal 2019



Innhold

Nøkkeltall for konsernet	03
Tredje kvartal 2019	04
Virksomhetsområdene	04
Kontantstrøm Q3 2019.....	07
Finansielle forhold per 30. september 2019	07
Kontantstrøm per 30.09.2019	08
Balanse per 30.09.2019	08
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	16
Note 4 Virksomhetsområdene	19
Note 5 Tilknyttede selskap	20
Note 6 Oversikt over 20 største aksjonærer	21
Note 7 Alternative resultatmål.....	22

Austevoll Seafood ASA

Alfabygget
N-5392 Storebø
NORWAY

www.auss.no

FINANSIELL RAPPORT 3. KVARTAL 2019

- Økt slaktet volum atlantisk laks og ørret sammenlignet med samme kvartal i fjor
 - » Spotpris på laks ned med NOK 6,2 per kg sammenlignet med samme periode i fjor

- Sesongmessig lav produksjon i de pelagiske virksomhetsområdene
 - » Andre fiskerisesong i Peru ble satt til 2,786 millioner tonn, opp fra 2,1 millioner tonn i samme sesong 2018
 - » Sesongen startet med forskningsfiske fra 6. november og etterfølges av sesongåpning 16. november

NØKKELTALL FOR KONERNET

Alle tall i NOK 1.000	Q3 2019	Q3 2018	YTD Q3 2019	YTD Q3 2018	2018
Driftsinntekter	5 768 367	5 317 212	17 411 091	17 071 741	22 837 084
EBITDA*	901 169	1 008 046	3 263 873	4 022 980	5 238 612
EBITDA %	16%	19%	19%	24%	23%
EBIT*	559 480	770 720	2 271 234	3 323 415	4 278 538
Resultat før skatt og verdijusteringer*	471 854	757 904	2 366 444	3 429 071	4 396 999
Resultat før skatt	-161 387	797 847	1 753 075	4 945 443	5 192 428
Resultat per aksje*	1,13	1,44	5,53	6,88	9,79
Resultat per aksje	-0,19	1,50	4,24	9,92	11,39
Utbetalt utbytte per aksje			3,50	2,80	2,80
Foreslått utbytte					
Sum eiendeler			39 309 854	37 632 745	37 954 835
Egenkapital			22 542 193	21 849 059	22 454 007
Egenkapitalandel			57%	58%	59%
NIBD eksl. bruksrettighetsforpliktelser **			4 297 985	4 435 398	3 982 594
NIBD inkl. bruksrettighetsforpliktelser **			5 617 592		

* For verdijustering knyttet til biologiske eiendeler

** NIBD = Netto rentebærende gjeld

TREDJE KVARTAL 2019

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 5 768 i kvartalet, mot MNOK 5 317 i tredje kvartal 2018.

Konsernets EBITDA i tredje kvartal ble MNOK 901 mot tilsvarende MNOK 1 008 i tredje kvartal 2018. Lavere prisopptak og høyere uttakskostnader for atlantisk laks og ørret, samt lavere salgsvolum for de pelagiske virksomhetene, er de viktigste årsakene til lavere inntjening sammenlignet med samme periode i fjor.

EBIT før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK 559 (Q3 2018 MNOK 771).

Verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var negativ i tredje kvartal og utgjorde MNOK 584, for tilsvarende kvartal i fjor var verdijusteringen positiv og utgjorde MNOK 72. EBIT etter verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK -25 (Q3 2018 MNOK 843).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var MNOK -4 i kvartalet (Q3 2018 MNOK 42). Verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var negativ og utgjorde MNOK 49 i kvartalet, for tilsvarende kvartal i 2018 utgjorde denne verdijusteringen MNOK -32. De største tilknyttede selskapene er Norskott Havbruk AS og Pelagia AS. Tilknyttede selskaper i konsernet har over tid levert gode resultater, er betydelige aktører i sine segmenter og representerer store verdier for Austevoll Seafood ASA.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i tredje kvartal MNOK -72 (Q3 2018 MNOK -76).

Resultat før skatt og verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var i tredje kvartal MNOK 472, mot MNOK 758 i samme kvartal 2018.

Resultat før skatt i kvartalet var MNOK -161 (Q3 2018 MNOK 798). Resultat etter skatt var MNOK -133 (Q3 2018 MNOK 608).

Konsernet implementerte regnskapsstandarden IFRS 16, vedrørende leieavtaler, fra og med 1. januar 2019. Resultatlinjene er derfor ikke direkte sammenlignbare med tilsvarende regnskapsstørrelser fra tidligere perioder. Se note 1 for ytterligere beskrivelse av de regnskapsmessige effektene av implementeringen av IFRS 16 i 2019.

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 tredje kvartal 2019 inntekter på MNOK 5 102 (Q3 2018 MNOK 4 456), og EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 758 (Q3 2018 MNOK 820).

Den viktigste årsaken til lavere inntjening er drevet av lavere prisopptak og høyere uttakskostnader for atlantisk laks og ørret i tredje kvartal 2019 sammenlignet med samme periode i fjor. Det ble høstet 45 983 tonn sløyd vekt laks og ørret i tredje kvartal som er en økning i slaktet volum på 24 % sammenlignet med i fjor hvor det ble høstet 37 227 tonn i samme kvartal.

I de senere år har prisene for atlantisk laks vært preget av at Norge, verdens største produsentnasjon, har hatt en begrenset vekst i 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 tredje kvartal 2019 var det utover i kvartalet en kraftig økning i høstet volum i Norge sammenlignet med samme periode i fjor, og i september 2019 var norske eksportvolum av laks 24 % høyere enn samme periode i fjor. Dette påvirket spotprisen for laks negativt. Snittprisen på laks, målt ved NSI (salgspris FCA Oslo), i tredje kvartal 2019 var NOK 48,6/kg, sammenlignet med NOK 54,8/kg i tredje kvartal 2018, noe som tilsvarer et prisfall på NOK 6,2/kg.

Kontraksandelen for laks i kvartalet var på 32 % og prisopptakelsen på kontrakter var høyere enn prisopptakelsen i spot-markedet. Sammenlignet med salgspris FCA Oslo er prisopptakelsen påvirket av salgsmargin, frakt, størrelse, kvalitet og tidspunkt for salg.

Av slaktet volum i tredje kvartal i Lerøy Sjøtroll var 54 % ørret. Markedet for ørret har vært svakere enn for laks i kvartalet, og oppnådd pris på ørret i kvartalet er om lag NOK 6/kg lavere enn for laks.

For konsernet er uttakskostnaden i tredje kvartal 2019 noe lavere enn i andre kvartal 2019, men høyere enn i tilsvarende periode i fjor.

De uforutsette hendelsene som har vært med å prege Lerøy Aurora sine resultater i 2019 er beskrevet i tidligere kvartalsrapporter. Den delen av smoltanlegget i Laksefjord som brant ned i januar 2019, er nå gjenoppbygget og arbeidet med utvidelsen av anlegget til en større kapasitet på stor smolt pågår for fullt. Oppblomstringen av toksiske alger som hemmet tilveksten i deler av Lerøy Aurora sin operasjon i andre kvartal 2019 er over, og som beskrevet i forrige kvartalsrapport var tilveksten tilbake til normalen i tredje kvartal. Den gode utviklingen har fortsatt gjennom kvartalet, og som forventet er uttakskostnaden lavere i tredje kvartal enn tidligere kvartaler i år. Per i dag forventes denne utviklingen å fortsette i fjerde kvartal, med en lavere uttakskostnad enn foregående kvartaler i 2019.

Gjennom tredje kvartal oppstod et betydelig lusepress i deler av regionen Lerøy Midt opererer i. Lerøy Midt har vært lojal mot strategien med å holde lusenivå på lave nivå, og har i andre del av tredje kvartal, og i starten av fjerde kvartal, hatt en svært høy behandlingshyppighet som har medført redusert tilvekst. Dette påvirker uttaksvolum og uttakskost på spesielt Høst 18 generasjonen som slaktes i resterende del av 2019 og i starten av 2020. Situasjonen er i ferd med å normaliseres, men tapt tilvekst i forhold til tidligere forventning er i området 6-7 000 tonn slaktevekt. Uttakskostnaden i tredje kvartal er høyere enn i foregående kvartal. Per i dag forventes et tilsvarende, eller noe lavere nivå på uttakskostnaden i fjerde kvartal.

Kostnadsbildet for laks i Lerøy Sjøtroll i tredje kvartal var lavere enn i foregående kvartal, men fortsatt på et høyt nivå. Tilsvarende tall for ørret er betydelig bedre. I tredje kvartal er det første utsettet av stor smolt gjennomført, men først i løpet av 2020 vil stor smolt, 500 gram, utgjøre en vesentlig andel av årsutsettet. Det er konsernets forventning at dette vil gi betydelig positive utslag, målt både etter smolt-yield og slaktevolum per lisens. Effektene vil gradvis begynne å gjøre seg gjeldende mot slutten av 2020, men altså med mer betydelige effekter fra 2021.

Havfisk sitt primære forretningsområde er fangst av hvitfisk. Havfisk har konsesjonsrettigheter til å fiske i overkant av 10 % av de samlede norske torskekvotene 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. Byggingen av den nye tråleren er i rute, og den skal leveres i første kvartal 2020.

Totalt fangstvolum i Havfisk var 13 152 tonn i tredje kvartal 2019, mot 14 282 tonn i samme periode i 2018. Av hovedarter var fangstvolumet i tredje kvartal 2019, 2 814 tonn reke, 3 411 tonn torsk, 4 469 tonn sei og 615 tonn hyse. For tilsvarende periode i fjor var fangstvolumet 2 703 tonn reke, 4 714 tonn torsk, 3 907 tonn sei og 1 008 tonn hyse. Sammenlignet med tredje kvartal 2018 falt gjennomsnittlig oppnådd pris for alle arter med 3 % i tredje kvartal 2019, men dette gjenspeiler endring i fangstmønster med økt andel reker og sei og redusert andel hyse og torsk. Ser vi på artene hver for seg steg prisene for torsk, hyse og sei med henholdsvis 6 %, 4 % og 33 % i tredje kvartal 2019 sammenlignet med samme periode året før.

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. Som følge av god etterspørsel etter sjømat, og reduserte kvoter, steg råvareprisene gjennom 2018 og inn i 2019, noe som kortsiktig alltid er en utfordring i bearbeidingsleddet.

Høye råstoffpriser i kvartalet har gitt tilfredsstillende inntjening i trålflåten, mens det tilsvarende er utfordrende for LNWS. I sum bidro Havfisk/LNWS i kvartalet med en EBIT på MNOK 40, sammenlignet med MNOK 41 i samme periode i 2018. Per tredje kvartal har Havfisk/LNWS bidratt med en EBIT på MNOK 252, sammenlignet med MNOK 335 i samme periode i fjor, men der fjoråret er positivt påvirket av salg av et fartøy som gav en regnskapsmessig gevinst på MNOK 35.

Konsernet har iverksatt en lang rekke tiltak innen produksjon- og på markedssiden for å bedre inntjeningen i landindustrien. For å styrke konkurransekraften til hvitfisk industrien tror konsernet spesialisering er viktig, og et eksempel på et slik tiltak er investering i Stamsund for produksjon av fiskemat. Arbeidet med styrking av hvitfiskindustriens konkurransekraft er et langsiktig arbeid, men allerede i 2020 forventer konsernet å se positive effekter av de tiltak som er iverksatt og gjennomført.

Konsernets betydelige investeringer de senere år innen hvitfisk gjør at konsernets produktbredde og posisjon som sjømatleverandør til ledende aktører i verdens sjømatmarkeder er vesentlig bedret. Fangstmønsteret for hvitfiskressursene gir et tydeligere sesongmønster i råstofftilgang for hvitfisk enn det en har i havbruk. Dette har naturlig nok gitt økt lagerhold og økt konsernintern aktivitet som medfører økt eliminering i EBIT gjennom året. I tredje kvartal 2019 gav denne elimineringen en positiv effekt på EBIT med MNOK 11.

For øvrig vises det til LSG sin rapport og presentasjon for tredje 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 tredje kvartal 2019 var driftsinntektene MNOK 380 (Q3 2018 MNOK 578) og EBITDA MNOK 104 (Q3 2018 MNOK 157).

Ved utgangen av juni hadde selskapet fisket 94 % av sin kvote for første sesong, og resterende volum, 9 500 tonn, ble fisket i juli. For tilsvarende fiskerisesong i 2018 var hele selskapets kvote fisket innen utgangen av andre kvartal.

Nedgangen i omsetning og EBITDA kommer dels som en følge av at fiskerisesongen ble avsluttet noe senere enn i fjor og som konsekvens av dette er større volum forskjøvet inn i fjerde kvartal. Det ble solgt 24 400 tonn med fiskemel og -olje i kvartalet, ned fra 41 800 tonn i samme kvartal i 2018. Selskapets beholdning av fiskemel og -olje ved utgangen av tredje kvartal 2019 var 23 200 tonn. Ved utgangen av samme kvartal i 2018 var beholdningen av fiskemel og -olje betydelig lavere, totalt 3 800 tonn.

Selskapets prisoppgjøret for fiskemel har i tredje kvartal 2019 vært 4 % lavere sammenlignet med samme kvartal i 2018. Prisoppgjøret for fiskeolje var 24 % høyere sammenlignet med samme kvartal i 2018.

Den 6. november ble det igangsatt et forskningsfiske i forkant av andre sesong 2019. Kvoten for andre sesong 2019 ble satt til 2,786 millioner tonn som er en økning fra samme sesong i fjor hvor kvoten var på 2,1 millioner tonn.

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 og fiskeolje 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 30 200 tonn, dette er en økning på 3% fra 2018. Selskapet har videre inngått kontrakt om kjøp av 19 600 tonn med hestmakrell fra tredjepart som skal fiskes med selskapets egne fartøy. Fangst av tredjeparts kvoter bidrar til økt produktivitet i selskapets flåte og fabrikker.

I tredje kvartal 2019 har selskapets fartøy fisket 13 500 tonn som er opp fra 9 900 tonn i tilsvarende kvartal i fjor. Som omtalt i tidligere rapporter har det vært betydelig lavere fangst av blekksprut i 2019 sammenlignet med fjoråret. Selskapet har per september i 2019 kjøpt 3 700 tonn mot tilsvarende 10 900 tonn per utgangen av september 2018.

I tredje kvartal 2019 var driftsinntektene MNOK 103 (Q3 2018 MNOK 152) og EBITDA var MNOK 3 (Q3 2018 MNOK 13).

Det er solgt 8 800 tonn med frosne produkter i kvartalet ned fra 9 200 tonn i samme kvartal 2018. Selskapet har i 2019 hatt en lavere prisoppnåelse på selskapets hovedprodukter innen frossen produksjon som følge av endret produktmik, men også som følge av nedgang i prisoppnåelse i selskapets hovedmarked for hestmakrell.

South Pacific Regional Fisheries Management Organisation (SPRFMO) har foreslått en økning i kvoten for hestmakrell i Stillehavet for 2020 på 15 % (2019: + 3 %).

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

Virksomhetsområdet BrB hadde i tredje kvartal 2019 driftsinntekter på MNOK 60 (Q3 2018 MNOK 63). EBITDA ble på MNOK 22 (Q3 2018 MNOK 16).

Som normalt har det vært lavsesong for de pelagiske fartøyene, men en senere oppstart av nordsjøsildefiske medførte forskyvning av dette fiskeriet inn i tredje kvartal. Makrellfiskeriet startet opp i slutten av september og har derfor også foregått inn i fjerde kvartal. Det har vært stopp i fisket etter snøkrabbe fra 1. juli frem til 15. september. Stenging av fisket ble gjennomført av hensyn til snøkrabbens skallskifte. Totalkvoten for de norske fartøyene var i sin helhet fisket innen slutten av oktober og fiskeriet av snøkrabbe ble derfor stoppet 31. oktober for året.

Virksomhetsområdet BrBF hadde i tredje kvartal 2019 driftsinntekter på MNOK 112 (Q3 2018 MNOK 67). EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 6 (Q3 2018 MNOK 12). Selskapet har slaktet 1 734 tonn laks i tredje kvartal 2019, i samme kvartal i fjor ble det slaktet 1 275 tonn. Selskapet selger all sin fisk i spotmarkedet og prisoppnåelsen har vært betydelig lavere sammenlignet med samme kvartal i 2018. Uttakskost er fortsatt på et høyt nivå.

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 715 (Q3 2018 MNOK 622) og EBITDA var på MNOK 78 (Q3 2018 MNOK 27).

I tredje kvartal har det som normalt vært lavere aktivitet innenfor konsumdelen av virksomheten. Råstoffmottak til konsum i tredje kvartal var på 44 000 tonn mot tilsvarende 55 000 tonn i samme kvartal i 2018. Råstoff i tredje kvartal har i hovedsak vært nordsjøsildefisk. Makrellsesongen startet opp i slutten av kvartalet. Det totale råstoffmottaket i Pelagia med tilknyttede selskap (100%) til fiskemel/FPC og -oljeproduksjon var ca. 156 000 tonn i kvartalet mot tilsvarende ca. 141 000 tonn i samme periode i 2018. Hoveddelen av råstoffet inn mot fiskemel og -oljeproduksjonen i tredje kvartal har vært tuftet på avskjær fra konsumanleggene, men også noe nordsjøsildefisk.

KONTANTSTRØM Q3 2019

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i tredje kvartal 2019 MNOK 1 259 (Q3 2018 MNOK 694). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i tredje kvartal 2019 MNOK -195 (Q3 2018 MNOK -394). Det er mottatt utbytte fra tilknyttede virksomheter med til sammen MNOK 85, tilsvarende utbytte i fjor var på MNOK 80. Utover dette er det foretatt vedlikeholdsinvesteringer og utbetalinger til pågående prosjekter. Kontantstrøm fra finansiering var i tredje kvartal 2019 MNOK 196 (Q3 2018 MNOK - 685). I tredje kvartal 2018 ble det nedbetalt ekstraordinært på langsiktig lån.

Konsernets kontantbeholdning var ved utgangen av tredje kvartal 2019 på MNOK 4 566 mot tilsvarende MNOK 4 462 per utgangen av tredje kvartal 2018.

FINANSIELLE FORHOLD PER 30. SEPTEMBER 2019

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 17 411 per 30.09.2019 (30.09. 2018 MNOK 17 072). EBITDA før verdijustering av biologiske eiendeler var i perioden MNOK 3 264 (30.09.2018 MNOK 4 023).

EBIT før verdijustering av biologiske eiendeler var MNOK 2 271 (30.09.2018 MNOK 3 323). Verdijustering av biologiske eiendeler var i perioden negativ med MNOK 552, tilsvarende verdijustering av biologiske eiendeler for samme periode i 2018 var positiv med MNOK 1 539.

EBIT etter verdijustering av biologiske eiendeler i perioden var MNOK 1 719 (30.09.2018 MNOK 4 863).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i perioden MNOK 278 (30.09.2018 MNOK 321).

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i perioden MNOK -196 (30.09.2018 MNOK -221).

Resultat før skatt og verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var per 30.09.2019 MNOK 2 366, tilsvarende resultat for samme periode 2018 var MNOK 3 429.

Resultat etter skatt var per 30.09.2019 MNOK 1 395 (30.09.2018 MNOK 3 875).

KONTANTSTRØM PER 30.09.2019

Kontantstrøm fra operasjonell drift var per 30.09.2019 MNOK 2 359 (30.09.2018 MNOK 2 032). Betaling av skatter utgjorde i perioden MNOK 833 mot tilsvarende MNOK 905 for samme periode i 2018. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i perioden MNOK -606 (30.09.2018 MNOK -998). Kontantstrøm fra finansiering var i perioden MNOK -1 586 (30.09.2018 MNOK -1 647). Det er i 2019 betalt utbytte fra konsernet på totalt MNOK 1 417, tilsvarende beløp i 2018 var MNOK 1 081. Konsernets netto endring i kontanter i perioden var MNOK 166 (30.09.2018 MNOK -612).

Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av september 2019 var på MNOK 4 566 mot tilsvarende MNOK 4 462 ved utgangen av september 2018.

BALANSE PER 30.09.2019

Konsernets totalbalanse var ved utgangen av september 2019 på MNOK 39 310 mot MNOK 37 955 ved utgangen av desember 2018.

Konsernet er solid med en regnskapsmessig egenkapital per 30.09.2019 på MNOK 22 542 som tilsvarer en egenkapitalandel på 57 %. 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.

Konsernet hadde en netto rentebærende gjeld, eksklusive bruksrettighetsforpliktelser, ved utgangen av september

2019 på MNOK 4 298, mot MNOK 4 435 ved utgangen av september 2018. Konsernets netto rentebærende gjeld inklusive bruksrettighetsforpliktelser er ved utgangen av september 2019 på MNOK 5 618.

Morselskapet er solid og har en regnskapsmessig egenkapital på MNOK 4 324 (MNOK 4 081) og en netto rentebærende gjeld på MNOK 377 (MNOK 585) per 30.09.2019. 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 tredje kvartal levende fisk i sin balanse for 5,4 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. 22 % 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 5 335 aksjonærer ved utgangen av september 2019. Ved periodens begynnelse var antall aksjonærer 5 131.

Aksjekursen var NOK 89,55 ved inngangen til tredje kvartal 2019 og NOK 86,25 ved utgangen av kvartalet.

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

MARKEDSFORHOLD OG UTSIKTENE FREMME

Produksjon, salg og distribusjon av laks, ørret og hvitfisk

Prisutviklingen for atlantisk laks har vært svak gjennom tredje kvartal, til dels drevet av svært høye eksport volum fra Norge, men også relativt høye volum fra UK. Konsernet opplever fortsatt at underliggende etterspørsel etter både laks og sjømat er god. Konsernet forventer fortsatt volatile, men likevel tilfredsstillende, markedsforhold i tiden som kommer.

Produksjonen i konsernets havbruksoperasjoner har i 2019 hatt flere til dels uforutsette produksjonsforstyrrelser. Lerøy Auroa sin produksjon har, som tidligere beskrevet, blitt negativt påvirket av brann i smoltanlegg og oppblomstring av toksiske alger. I Lerøy Midt har det i tredje kvartal vært vesentlig lavere tilvekst enn ventet. Lerøy Sjøtroll sin produksjon preges fortsatt av at vi ennå ikke oppnår den smolt-yield som har vært forventet.

Styret er ikke fornøyd med utviklingen innenfor havbruk i 2019, men er styrket i oppfatningen om at de tiltak som er iverksatt, og de investeringer som er gjennomført, vil gi en positiv utvikling i årene som kommer. I Lerøy Aurora og Lerøy Midt er operasjonen nå tilbake til normal produksjon. Lerøy Sjøtroll sitt nye smoltanlegg blir dessverre ikke slutført før i siste del av fjerde kvartal. Smoltproduksjonen går svært bra, men forsinkelsene i ferdigstilling av anlegget for produksjon av såkalt postsmolt medfører beklageligvis at tilgang på stor smolt er utsatt i et halvår. Redusert tilvekst og noe svakere prisutvikling enn ventet, gjennom tredje kvartal, medfører at slaktetidspunktet for deler av produksjonen inneværende år flyttes til 2020. Avhengig av prisutviklingen forventer LSG i dag å høste, inkludert andel i tilknyttede selskap mellom 172 000-175 000 tonn laks og ørret i 2019. Tilsvarende forventes det i dag at slaktevolumet i 2020 vil stige til 183 000-188 000 tonn laks og ørret. Veksten i slaktevolum forventes å resultere i lavere uttakskostnader per kilo i år 2020 sammenlignet med det en forventer å oppnå i år 2019. Konsernets kontraktandel på laks i fjerde kvartal 2019 vil være i området 35 %.

Konsernet har de senere årene fulgt en langsiktig investeringsplan for å øke produksjonen av større smolt, også såkalt postsmolt. Lerøy Sjøtroll sitt nye anlegg på Fitjar i Hordaland, med en kapasitet på vel 4 000 tonn biomasseproduksjon, vil bli ferdigstilt inneværende år. Ved Lerøy Aurora sitt anlegg, i Laksefjord i Finnmark, pågår nå byggingen av siste del av en tre trinns utbygging som gir anlegget en kapasitet på ca. 4 500 tonn biomasseproduksjon. Denne utbyggingen forventes å være ferdigstilt i desember

2020. Etter en omfattende prosess er det gledelig at selskapet endelig kan starte på arbeidet med å ferdiggjøre siste del av smoltanlegget i Belsvik, nå i 2019. Anlegget i Belsvik vil etter ferdigstilling ha en kapasitet på ca. 5 000 tonn biomasse produksjon. Anleggene representerer allerede betydelige verdier for konsernet, det er konsernets forventning at de siste utbyggingene vil bidra til høyere produksjon og lavere uttakskost de kommende årene.

Innen Hvitfisk har konsernet senere år gjort betydelige investeringer i nye fartøy, så vel som investeringer i ulike fabrikker. Hvitfisk er påvirket av et langt tydeligere sesongmønster enn rødfisk, noe som er særlig krevende for industriaktivitetene samt markedsarbeidet. Arbeidet med å øke konkurransekraften til norsk hvitfisknæring er et nitidig arbeid, men konsernet har tro på at de tiltak som iverksatt gradvis vil gi forbedring i de deler av konsernets verdikjede som i dag ikke leverer tilfredsstillende avkastning.

Den Norsk-Russiske Fiskerikommisjon fastsatte totalkvoter for de viktigste fiskeslag den 17. oktober 2019. Avtalen innebærer en økning for torsk med 1,8 %, og en økning for hyse med 25 %. Den totale rekekvoten som norske fiskere kan fiske i russisk sone ble redusert fra 6 000 tonn til 4 500 tonn, noe som i beskjedne grad forventes å påvirke flåtens fangst av reker. Norske myndigheter fastsatte den 11. oktober totalkvotene for sei nord av 62 breddegrad, og denne ble økt med 15 %. Seikvoten i Nordsjøen er ikke fastsatt, men det foreligger en anbefaling fra Det Internasjonale Havforskningsråd om en reduksjon i totalkvoten på om lag 15 %. Endelige reguleringsbeslutninger gjøres av norske myndigheter i løpet av høsten, og fartøyenes kvoter vil av ulike årsaker avvike noe fra nevnte endringer i totalkvotene. I sum forventes likefullt per i dag noe økning i fangstverdiene i 2020 sammenlignet med 2019.

Utviklingen innen VAP, salg og distribusjon er positiv i kvartalet og nystartede fabrikker i 2018 er med på å øke inntjeningen. Fortsatt er det noen områder som er utfordrende, men det er styrets og ledelsens forventning om et fortsatt godt aktivitetsnivå i tiden som kommer og et betydelig løft i inntjeningen innenfor denne delen av konsernet i 2019 sammenlignet med 2018.

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, kvalitets sikring 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

Ifølge IFFO* er fiskemelsproduksjonen ned med 29% de ni første månedene i 2019 sammenlignet med samme periode i 2018. Nedgangen i den peruanske produksjonen er på 41% og skyldes at kvoten i Peru for første sesong 2019 ble satt til 2,1 millioner tonn, ned fra 3,3 millioner tonn i samme sesong 2018. Hovedmarkedet for den peruanske fiskemelsproduksjonen er Asia, med Kina som desidert største konsument. Det har også vært en nedgang i fiskemelsproduksjonen i Europa så langt i 2019. De europeiske kvotene for fangst av fiskeslag som primært blir benyttet til produksjon av fiskemel og -olje ble redusert i 2019 sammenlignet med kvotene i 2018. ICES sitt kvoteråd for den viktigste arten, kolmule, i 2020 er opp 2% sammenlignet med kvoten i 2019.

I Peru ble et forskningsfiskeri startet opp 6. november. Totalkvoten for andre sesong 2019 ble satt til 2,786 millioner tonn som er opp fra 2,1 millioner tonn for samme sesong i 2018.

**Kilde: IFFO, week 43, 2019.*

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 markeds situasjonen i Nigeria bedret seg, 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 fangster i Nord Atlanteren i 2020 er en økning på 20 % for makrell og 12 % for nordsjøsild, mens det er anbefalt en nedgang på 11 % for NVG sild i forhold til 2019. SPRFMO sitt kvoteråd for fangst av hestmakrell i Sør-Stillehavet i 2020 innebærer en økning på ca. 15 % sammenlignet med kvoten i 2019.

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. Per i dag forventer styret en inntjening i fjerde kvartal som er bedre enn det konsernet oppnådde i tredje kvartal 2019.

Storebø, 14. november 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	Q3 2019	Q3 2018	YTD Q3 2019	YTD Q3 2018	(audited) 2018
Operating revenue	4	5 768 367	5 317 212	17 411 091	17 071 741	22 837 084
Raw material and consumables used		3 373 064	2 754 060	9 517 905	8 515 026	11 302 468
Salaries and personnel expenses		845 201	790 195	2 527 770	2 344 949	3 195 423
Other operating expenses		648 933	764 911	2 101 543	2 188 786	3 100 581
EBITDA before fair value adjustments *		901 169	1 008 046	3 263 873	4 022 980	5 238 612
Depreciation and amortisation		342 082	237 842	993 829	701 098	967 118
Impairment		-393	-516	-1 190	-1 533	-7 044
EBIT before fair value adjustment *		559 480	770 720	2 271 234	3 323 415	4 278 538
Fair value adjustment related to biological asset		-584 329	71 834	-551 990	1 539 420	798 388
Operating profit		-24 849	842 554	1 719 244	4 862 835	5 076 926
Income from associated companies	5	-3 618	41 982	278 221	320 881	472 019
Net interest expenses		-71 629	-75 533	-196 174	-220 794	-276 901
Net other financial items (incl. agio/disagio)		-61 291	-11 156	-48 216	-17 479	-79 616
Profit before tax and fair value adj.*		471 854	757 904	2 366 444	3 429 071	4 396 999
Profit before tax		-161 387	797 847	1 753 075	4 945 443	5 192 428
Income tax expenses		28 693	-189 952	-357 682	-1 070 737	-961 596
Net profit		-132 694	607 895	1 395 393	3 874 706	4 230 832
Profit to non-controlling interest		-93 769	304 690	539 557	1 873 342	1 932 045
Profit to controlling interests		-38 925	303 205	855 836	2 001 364	2 298 787
Earnings per share (EPS) *		1,13	1,44	5,53	6,88	9,79
Earnings per share (EPS)		-0,19	1,50	4,24	9,92	11,39
Diluted EPS		-0,19	1,50	4,24	9,92	11,39

*) related to biological assets (alternative performance measure)

CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q3 2019	Q3 2018	YTD Q3 2019	YTD Q3 2018	(audited) 2018
Net earnings in the period	-132 694	607 895	1 395 393	3 874 706	4 230 832
Other comprehensive income					
Currency translation differences	204 940	-28 452	97 944	-138 722	118 498
Other comprehensive income from associated companies	-115	21	-3 401	-5 322	-5 526
Cash flow hedges	5 596	9 607	23 620	33 118	26 588
Change in value available for sale financial assets					
Others incl. tax effect	-7 514	-5 809	-7 977	-5 150	-14 372
Total other comprehensive income	202 907	-24 633	110 186	-116 076	125 188
Comprehensive income in the period	70 213	583 262	1 505 579	3 758 630	4 356 020
Allocated to;					
Minority interests	-60 640	304 087	553 531	1 827 577	1 997 774
Majority interests	130 853	279 175	952 048	1 931 053	2 358 246

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Note	30.09.2019	30.09.2018	(audited) 31.12.2018
Assets				
Intangible assets		11 521 771	11 470 832	11 491 957
Vessels		1 733 639	2 145 221	2 096 891
Property, plant and equipment		6 042 970	6 391 528	6 754 551
Right-of-use assets		2 955 376	-	-
Investments in associated companies	5	2 167 155	1 977 767	2 203 623
Investments in other shares		42 395	34 278	33 054
Other long-term receivables		158 502	147 033	156 217
Total non-current assets		24 621 808	22 166 659	22 736 293
Inventories	3	6 882 143	8 034 082	7 765 933
Accounts receivable		2 380 870	2 190 682	2 293 128
Other current receivables		859 373	779 648	766 618
Cash and cash equivalents		4 565 660	4 461 674	4 392 863
Total current assets		14 688 046	15 466 086	15 218 542
Total assets		39 309 854	37 632 745	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		8 104 595	7 347 878	7 858 932
Non-controlling interests		10 641 003	10 704 585	10 798 480
Total equity		22 542 193	21 849 059	22 454 007
Deferred tax liabilities		3 418 455	3 797 662	3 424 568
Pensions and other obligations		48 148	71 332	72 757
Borrowings		6 725 663	6 971 734	6 965 352
Right-of-use assets liabilities		1 115 512	-	-
Other long-term liabilities		29 021	27 349	28 006
Total non-current liabilities		11 336 799	10 868 077	10 490 683
Short term borrowings		844 232	1 346 860	940 931
Current right-of-use assets liabilities		204 095	-	-
Overdraft facilities		1 264 729	551 129	441 168
Account payable		1 716 074	1 487 073	1 628 329
Other current liabilities		1 401 732	1 530 548	1 999 717
Total current liabilities		5 430 862	4 915 610	5 010 145
Total liabilities		16 767 661	15 783 687	15 500 828
Total equity and liabilities		39 309 854	37 632 746	37 954 835
NIBD ex. right-of-use assets liabilities		4 297 985	4 435 398	3 982 594
Right-of-use assets liabilities		1 319 607	-	-
NIBD incl. right of use assets liabilities		5 617 592	4 435 398	3 982 594
Equity ratio		57%	58%	59%

CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (unaudited)

All figures in NOK 1.000	30.09.2019	30.09.2018	(audited) 31.12.2018
Equity at period start	22 454 007	19 171 739	19 171 739
Comprehensive income in the period	1 505 579	3 758 630	4 356 020
Dividends	-1 417 393	-1 081 311	-1 081 312
Transactions with non-controlling interest	-	-	-
Other	-	-	7 560
Total changes in equity in the period	88 186	2 677 319	3 282 268
Equity at period end	22 542 193	21 849 058	22 454 007

CASH FLOW STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q3 2019	Q3 2018	YTD Q3 2019	YTD Q3 2018	(audited) 2018
Cash flow from operating activities					
Profit before income taxes	-161 388	797 848	1 753 073	4 945 444	5 192 428
Fair value adjustment of biological assets	584 330	-71 834	551 990	-1 539 420	-798 388
Taxes paid in the period	-27 128	-16 462	-832 740	-905 173	-948 184
Depreciation and amortisation	342 082	237 842	993 829	701 098	967 118
Impairments	-393	-516	-1 190	-1 533	-7 044
Associated companies - net	3 618	-41 982	-278 221	-320 881	-472 019
Interest expense	83 998	87 567	234 140	257 971	333 713
Interest income	-12 368	-12 036	-37 965	-37 178	-56 812
Change in inventories	153 830	-380 118	331 800	-593 630	-1 066 512
Change in receivables	171 143	170 738	-180 496	-142 898	-78 497
Change in payables	122 021	43 950	88 263	-2 138	138 969
Other operating cash flow incl currency exchange	-427	-120 891	-263 956	-329 516	-42 965
Net cash flow from operating activities	1 259 318	694 106	2 358 527	2 032 146	3 161 807
Cash flow from investing activities					
Purchase of intangible and fixed assets	-250 881	-481 245	-991 207	-1 856 147	-2 533 241
Purchase of shares and equity investments	-39 747	-7 052	-40 186	-134 130	-144 522
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	1 513	-532	45 568	483 636	540 413
Cash inflow from business combinations	-	-953	-	26 388	26 635
Dividend received	84 571	80 000	341 126	392 200	395 200
Interest income	12 368	12 036	37 965	37 178	56 812
Other investing activities - net	-2 591	3 715	272	53 260	53 026
Net cash flow from investing activities	-194 767	-394 031	-606 462	-997 615	-1 605 677
Cash flow from financing activities					
Proceeds from new long term debt	23 167	176 870	185 803	1 268 002	1 513 565
Repayment of long term debt	-333 859	-1 041 574	-979 645	-1 688 232	-2 402 037
Change in short term debt	535 096	261 013	809 023	110 506	-5 374
Interest paid	-83 998	-81 027	-221 269	-252 446	-333 713
Dividends paid	-1 689	-	-1 417 391	-1 081 324	-1 081 324
Other finance cash flow - net	57 178	-11	37 897	-3 353	56 035
Net cash flow from financing activities	195 895	-684 729	-1 585 582	-1 646 847	-2 252 848
Net change in cash and cash equivalents	1 260 446	-384 654	166 483	-612 316	-696 718
Cash, and cash equivalents at start of period	3 295 259	4 846 182	4 392 863	5 074 875	5 074 875
Exchange gains/losses (-)	9 955	146	6 314	-885	14 706
Cash and cash equivalents at period end	4 565 660	4 461 674	4 565 660	4 461 674	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 gjenstående 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. Bruksretteiendelene avskrives lineært fra iverksettelsestidspunktet fram til det som inntreffer først av slutten av bruksretteiendelens utnyttbare levetid eller slutten av leieperioden. I kontantstrømoppstillingen presenteres kontantutbetalinger for leieforpliktelsens hovedstol (avdragsdelen) innenfor finansieringsaktiviteter. Det samme gjelder kontantutbetalinger for leieforpliktelsens rentedel.

	31.12.2018	Reclassification	Implementation	01.01.2019
	IAS 17	01.01.2019	effect of IFRS 16	IFRS 16
TOTAL ASSETS				
Right of use assets		1 538 494	1 541 096	3 079 590
Tangible fixed assets	8 851 442	-1 538 494	-	7 312 948
Total	8 851 442	-	1 541 096	10 392 538
LIABILITIES				
Long term part of other lease liabilities			1 316 298	1 316 298
Short term part of other lease liabilities			225 419	225 419
Total	-	-	1 541 717	1 541 717
EQUITY RATIO				
Equity	22 454 008		-	22 454 298
Total assets	37 954 835		1 541 717	39 496 550
Equity ratio	59%		-2%	57%

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 TRANSASJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det er gjennomført transaksjoner med nærstående parter i tredje 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 gjenstående kostnader for å oppdrette fisken videre til slakteklar vekt. Kontantstrømmen diskonteres månedlig med en diskonteringsats. Diskonteringsatsen 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.

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 verdjustering i perioden knyttet til biologiske eiendeler omfatter (1) verdjustering 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 sløyesvinn 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

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

Lerøy Seafood Group ASA

FAIR VALUE ADJUSTMENTS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Fair value adjustments over profit and loss	Q3 2019	Q3 2018	YTD 2019	YTD 2018	2018
Change FV adj. of biological assets	-544 385	77 340	-596 660	1 540 892	799 983
Change in FV of onerous contracts	-422	-25 596	51 552	-69 290	-46 519
Change in FV of fishpool contracts	56	1 036	14 000	11 655	1 474
FV adj. related to biological assets	-544 751	52 780	-531 109	1 483 257	754 938

BALANCE SHEET ITEMS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Positive amounts are assets and negative amounts are liabilities

Carrying amount on biological assets	30/09/2019	30/09/2018	31/12/2018
Cost on stock for fish in sea	3 919 632	3 775 460	3 746 634
Cost on stock for fry, brood, smolt and cleaning fish	256 234	208 425	270 233
Total cost on stock for biological assets *	4 175 866	3 983 886	4 016 867
FV adj. of fish in sea	950 920	2 288 490	1 547 580
FV adj. of fry, brood, smolt and cleaning fish	0	0	0
Total FV adj. of biological assets	950 920	2 288 490	1 547 580
FV of fish in sea	4 870 552	6 063 950	5 294 214
FV of fry, brood, smolt and cleaning fish	256 234	208 425	270 233
Carrying amount of biological assets	5 126 787	6 272 376	5 564 447

Carrying amount on onerous contracts (liability)

Carrying amount of onerous contracts	-422	-74 745	-51 974
--------------------------------------	------	---------	---------

Carrying amount on fishpool contracts

Carrying amount of fishpool contracts	0	-4 832	-15 633
---------------------------------------	---	--------	---------

HARVESTED VOLUME:

Volume in gutted weight (GWT)	Q3 2019	Q3 2018	YTD 2019	YTD 2018	2018
Salmon	36 747	31 443	94 867	96 056	137 733
Trout	9 237	5 784	20 488	16 569	24 306
Total harvested volume	45 983	37 227	115 355	112 625	162 039

VOLUME

Volume of fish in sea (LWT)	Q3 2019	Q3 2018	YTD 2019	YTD 2018	2018
Volume at beginning of period	101 456	90 697	110 105	112 489	112 489
Net growth during the period	63 499	66 245	137 435	134 212	190 520
Harvested volume during the period	-54 742	-44 318	-137 328	-134 077	-192 904
Volume at end of period (LWT)	110 213	112 624	110 213	112 624	110 105

Specification of fish in sea (LWT)

	30/09/2019	30/09/2018	31/12/2018
Salmon	90 845	93 690	92 794
Trout	19 368	18 934	17 312
Total	110 213	112 624	110 105
Fish > 4,8 kg (live weight)	11 624	12 941	6 572

* Cost on stock is historic costs after expensed mortality

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

Br. Birkeland AS

FAIR VALUE ADJUSTMENTS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Fair value adjustment over profit and loss	Q3 2019	Q3 2018	YTD Q3 2019	YTD Q3 2018	2018
Change FV adj. biological assets	-39 578	19 054	-20 881	56 163	43 451
FV adj. related to biological assets	-39 578	19 054	-20 881	56 163	43 451

BALANCE SHEET ITEMS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Positive amounts are assets and negative amounts are liabilities

Carrying amount of biological assets	YTD Q3 2019	YTD Q3 2018	2018
Fish in sea at historic cost	209 719	212 146	217 259
Fair value adjustment fish in sea	66 450	100 043	87 331
Fair value fish in sea	276 169	312 189	304 590
Fry, brood and smolt	-	-	-
Carrying amount of biological assets	276 169	312 189	304 590

HARVESTED VOLUME

Harvested volume in gutted weight (GWT)	Q3 2019	Q3 2018	YTD Q3 2019	YTD Q3 2018	2018
Total volume	1 734	1 275,00	4 826	4 084	5 727
- Salmon	1 734	1 275,00	4 826	4 084	5 727

VOLUME

Volume of fish in sea (LWT)	Q3 2019	Q3 2018	YTD Q3 2019	YTD Q3 2018	2018
Volume at beginning of period	5 471	3 806	5 828	5 070	5 070
Net growth during the period	2 322	2 973	5 682	5 010	7 627
Harvested volume during the period	-2 099	-1 539	-5 816	-4 840	-6 869
Volume at end of period (LWT)	5 694	5 240	5 694	5 240	5 828
Fish > 4,8 kg (live weight)		-	-	-	-

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 2019									
Operating revenue	5 101 697	379 911	103 349	60 099	111 846	11 465	5 768 367	714 872	6 483 239
EBITDA*	758 409	103 801	3 454	21 730	6 344	7 432	901 170	78 013	979 183
EBITDA %	15%	27%	3%	36%	6%		16%	11%	15%
EBIT*	500 701	53 782	-5 988	10 347	-978	1 617	559 481	50 461	609 942
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	45 983				1 734		47 717		47 717
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		24 383	2 597				26 980	27 450	54 430
Frozen/fresh fish (tonnes)		462	8 839				9 301	17 200	26 501
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 fish (tonnes)		1 316	9 201				10 517	22 300	32 817
YTD Q3 2019									
Operating revenue	15 198 429	1 305 171	462 176	146 884	296 996	1 435	17 411 091	2 272 292	19 683 383
EBITDA*	2 715 418	339 556	87 427	41 102	64 764	15 606	3 263 873	303 046	3 566 919
EBITDA %	18%	26%	19%	28%	22%		19%	13%	18%
EBIT*	1 965 228	194 973	60 557	7 502	43 474	-500	2 271 234	221 975	2 493 209
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	115 355				4 826		120 181		120 181
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		85 848	12 389				98 237	69 300	167 537
Frozen/fresh fish (tonnes)		13 208	33 000				46 208	76 900	123 108
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 fish (tonnes)		6 487	36 736				43 223	86 700	129 923

* Before fair value adjustments related to biological assets

NOTE 4 VIRKSOMHETSOMRÅDENE (forts.)

2018	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%)
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

	Q3 2019	Q3 2018	YTD Q3 2019	YTD Q3 2018	2018	
Norskott Havbruk AS* a)	50,0%	-40 144	29 948	33 875	182 332	264 993
Pelagia AS b)	50,0%	30 163	-160	178 932	114 024	184 937
Others		6 364	12 193	65 415	24 524	22 089
Total income from associates		-3 617	41 981	278 222	320 880	472 019
* Fair value adjustment biological assets		-48 911	-31 892	-61 378	-23 049	-2 959
Income from associates before FV adj.		45 294	73 873	339 600	343 929	474 978
Investment in associates:						
Norskott Havbruk AS				618 927	687 348	792 334
Pelagia AS				1 139 598	1 000 381	1 100 258
Others				408 630	290 037	311 030
Total investment		-	-	2 167 155	1 977 766	2 203 622
Dividend received						
Norskott Havbruk AS		84 500	80 000	209 500	242 200	242 200
Pelagia AS		-	-	125 000	150 000	150 000
Others		71	-	6 626	-	3 000
Total Dividend received from associates		84 571	80 000	341 126	392 200	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 30.09.2019

Investor	Number of shares	% of top 20	% of total
LACO AS	112 605 876	73,85	55,55
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	5 900 326	3,87	2,91
FOLKETRYGDFONDET	4 899 739	3,21	2,42
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	3 802 623	2,49	1,88
SIX SIS AG	2 737 667	1,80	1,35
OM HOLDING AS	2 366 850	1,55	1,17
HANDELSBANKEN NORDISKA SMABOLAG	2 355 231	1,54	1,16
PARETO AKSJE NORGE VERDIPAPIRFOND	1 981 355	1,30	0,98
MITSUI AND CO., LTD	1 782 236	1,17	0,88
THE NORTHERN TRUST COMP, LONDON BR	1 759 897	1,15	0,87
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	1 610 452	1,06	0,79
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	1 474 020	0,97	0,73
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	1 352 667	0,89	0,67
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG	1 256 949	0,82	0,62
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	1 212 763	0,80	0,60
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT. II.	1 175 929	0,77	0,58
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	1 114 470	0,73	0,55
CLEARSTREAM BANKING S.A.	1 111 845	0,73	0,55
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	1 080 053	0,71	0,53
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	893 300	0,59	0,44
Total number owned by top 20	152 474 248	100%	75,22%
Total number of shares	202 717 374		

NOTE 7 ALTERNATIVE RESULTATMÅL

Austevoll Seafood Group sitt regnskap er avlagt i samsvar med internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS) og fortolkninger fastsatt av International Accounting Standards Board (IASB) og vedtatt av EU. I tillegg har styret og ledelsen valgt å presentere noen alternative resultatmål for å øke forståelsen av konsernets utvikling, og det er styret og ledelsen sin oppfatning at dette er resultatmål som etterspørres og brukes av investorer, analytikere, kredittinstitusjoner og andre interessenter. De alternative resultatmålene er utledet fra resultatmål definert i IFRS. Tallene er definert nedenfor og kalkulert på en konsistent måte, og presenteres i tillegg til øvrige resultatmål, i tråd med Guidelines on Alternative Performance Measures fra European Securities and Markets Authority (ESMA).

Driftsresultat før verdijusteringer

EBIT før verdijusteringer er et alternativt resultatmål som benyttes av konsernet. I henhold til IFRS skal biologiske eiendeler (fisk i sjø) vurderes til virkelig verdi i balansen (IAS 41). Beregningen av virkelig verdi omfatter ulike forutsetninger om fremtiden, herunder prisutvikling. Endringer i markedets prisforventninger kan derfor gi svært store endringer i balanseført verdi. Siden denne verdiendringen inngår i driftsresultat (EBIT) slik det er definert i IFRS vil ikke denne tallstørrelsen alene kunne gi et tilstrekkelig bilde av konsernets prestasjon i perioden. Det samme gjelder to andre balanseposter knyttet til biologiske eiendeler, tapskontrakter (IFRS 37) og finansielle fish-pool kontrakter (IFRS 9). Konsernet har derfor valgt å presentere driftsresultatet slik det ville sett ut før resultatføring av de ovennevnte virkelig-verdijusteringene, som et alternativt resultatmål. Gjennom å vise (1) EBIT før verdijusteringer, (2) verdijusteringer i perioden og (3) EBIT etter verdijusteringer, vil regnskapsbrukeren enkelt kunne se hvor mye av driftsresultatet som består av endringer i virkelig verdi (verdijusteringer), og derigjennom sammenligne prestasjon på tvers av selskaper i samme bransje. I noten om biologiske eiendeler er det beskrevet nærmere hvordan verdijusteringen beregnes, og størrelsen på de ulike komponentene. Følgende komponenter inngår:

	Q3 2019
Operating project (EBIT)	-24 849
- Fair value adjustments	-584 329
= EBIT before fair value adjustments	559 480

Verdijusteringen består av:

1. Endring verdijustering på beholdning av fisk i sjø
2. Endring verdijustering på beholdning av smolt, yngel og rensesk *
3. Endring verdijustering på tapskontrakter (knyttet til salg av laks og ørret)
4. Endring verdijustering på fish pool kontrakter (finansielle kontrakter på laks)

* For denne gruppen er det lagt til grunn at historisk kost er beste estimat på virkelig verdi. Se note 3 for ytterligere detaljer.

Driftsresultat før avskrivninger og verdijusteringer

Driftsresultat før avskrivninger og verdijusteringer er et alternativt resultatmål. Det er beregnet på samme måte som for "Driftsresultat før verdijusteringer" (ovenfor).

Resultat før skatt og verdijusteringer

Resultat før skatt og verdijusteringer er et alternativt resultatmål som benyttes av konsernet. I henhold til IFRS skal biologiske eiendeler vurderes til virkelig verdi i balansen (IAS 41). Det alternative resultatmålet viser hvordan resultatet før skatt ville sett ut dersom IAS 41 ikke hadde vært anvendt. Dette innebærer at foretatte verdijusteringer på fisk i sjø reverseres. Reverseringen omfatter konsernets egen verdijustering samt verdijusteringer som inngår i resultatandeler fra tilknyttede selskaper ført etter egenkapitalmetoden, som også anvender IAS 41. Følgende poster inngår:

	Q3 2019
Profit before tax	-161 387
- Fair value adjustment	-584 329
- Fair value adjustments incl. in income from associates	-48 911
= Profit before tax and fair value adjustments	471 853

