



Austevoll Seafood ASA

Austevoll Seafood ASA
Finansiell rapport
2. kvartal og
første halvår 2020



Innhold

Nøkkeltall for konsernet	03
Resultat andre kvartal 2020.....	04
Operasjonell gjennomgang av virksomhetsområdene for andre kvartal 2020.....	04
Felleskontrollert virksomhet	09
Kontantstrøm Q2 2020.....	09
Finansielle forhold første halvår 2020	10
Kontantstrøm første halvår 2020	10
Balanse per 30.06.2020	10
Andre forhold	10
Aksjonærinformasjon.....	11
Austevoll Seafood ASA sine fokusområder innen bærekraft.....	12
Marked og utsiktene fremover	12
Income statement	16
Condensed statement of comprehensive income	16
Statement of financial position.....	17
Condensed statement of changes in equity.....	18
Cash flow statement.....	18
Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper	19
Note 2 Transaksjoner med nærstående parter.....	19
Note 3 Biologiske eiendeler	19
Note 4 Virksomhetsområdene	22
Note 5 Tilknyttede selskap	24
Note 6 Oversikt over 20 største aksjonærer	24
Note 7 Alternative resultatmål.....	25
Note 8 Bruktsrettseiendeler	26

Austevoll Seafood ASA

Alfabygget
N-5392 Storebø
NORWAY

www.auss.no

FINANSIELL RAPPORT 2. KVARTAL OG FØRSTE HALVÅR 2020

- Høyere slaktet volum atlantisk laks og ørret sammenlignet med samme kvartal i 2019
 - » Spotpris på laks påvirket av Covid-19 utbruddet
- God aktivitet innenfor pelagisk i Sør-Amerika
 - » Opstart av første fiskerisesong i Peru 13. mai, totalkvote på 2,4 millioner tonn opp fra 2,1 millioner tonn i samme sesong 2019.
 - 100% av kvoten er fisket innen sesongstopp i august.
 - » Godt fiskeri, og god råstofftilgang, har gitt høy produksjonsaktivitet i Chile
- God råstofftilgang inn mot produksjon av fiskemel og -olje i Nord Atlanteren
- Covid-19
 - » Selskapene i konsernet har iverksatt tiltak for å beskytte ansatte, samt hatt kontinuerlig innsats for å begrense Covid-19 pandemien i tråd med restriksjoner og råd fra nasjonale og globale helsemyndigheter.
 - » I en krevende situasjon har selskapene gjennomført tilnærmet normal drift og holdt verdikjeden operativ

NØKKELTALL FOR KONSERNET

Alle tall i NOK 1.000	Q2 2020	Q2 2019	H1 2020	H1 2019	2019
Driftsinntekter	5 306 056	6 079 453	11 162 510	11 642 724	23 341 679
EBITDA*	826 560	1 206 114	2 026 955	2 362 703	4 260 515
EBITDA%	16%	20%	18%	20%	18%
EBIT*	446 235	874 494	1 280 053	1 711 753	2 923 726
Resultat før skatt og verdijusteringer*	432 828	955 134	1 092 302	1 894 589	3 080 975
Resultat før skatt	714 194	1 169 785	730 878	1 914 462	2 755 926
Resultat per aksje*	1,23	2,20	2,39	4,40	6,89
Resultat per aksje	1,79	2,65	1,61	4,43	6,22
Utbetalt utbytte per aksje			2,50	3,50	3,50
Foreslått utbytte					
Sum eiendeler			40 497 880	38 777 849	39 830 833
Egenkapital			23 161 171	22 473 670	23 331 034
Egenkapitalandel			57%	58%	59%
NIBD eksl. bruksrettighetsforpliktelser **			5 074 473	5 127 920	4 074 378
NIBD inkl. bruksrettighetsforpliktelser **			6 374 216	6 521 129	5 353 877

* Før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler

** NIBD = Netto rentebærende gjeld

FINANSIELL GJENNOMGANG

RESULTAT ANDRE KVARTAL 2020

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 5 306 i kvartalet, mot MNOK 6 079 i andre kvartal 2019.

Konsernets EBITDA i andre kvartal ble MNOK 827 mot tilsvarende MNOK 1 206 i andre kvartal 2019.

Nedgang i omsetning har sin forklaring i vesentlig lavere prisopptak for atlantisk laks og ørret, lavere salgsvolum fiskemel og -olje og frosne pelagiske produkter sammenlignet med samme periode i 2019. Den viktigste årsaken til lavere inntjening sammenlignet med samme periode i fjor er lavere marginer per kilo atlantisk laks og ørret, dette som følge av vesentlig lavere prisopptak og høyere kostnader per slaktet kilo. Inntjening fra pelagisk virksomhet har økt sammenlignet med samme periode i fjor. Økningen kommer i hovedsak fra virksomheten i Chile som har hatt god råstofftilgang, økt produksjonsaktivitet og et høyere salgsvolum ferdig produkter sammenlignet med samme kvartal i fjor. Andre fiskerisesong i Peru startet opp medio mai med totalkvote på 2,4 millioner tonn som er en økning fra 2,1 millioner tonn i samme sesong i 2019. Sen oppstart av sesongen, samt betydelig lavere lagerbeholdning ferdigprodukter ved inngangen til andre kvartal har medført lavere salgsvolum fra virksomheten i Peru i andre kvartal 2020 sammenlignet med samme periode i fjor. I den rådende Covid-19 situasjonen har selskapene i konsernet lagt ned et betydelig arbeid for å ivareta sikkerheten til konsernets ansatte samt hatt et stort fokus på å holde verdikjeden operativ. Til tross for til dels ekstremt utfordrende forhold relatert til Covid-19 pandemien har selskapene i Chile og Peru gjennomført fiskerisesongen og fisket 100% av sine respektive tildelte kvoter for sesongen.

EBIT før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK 446 (Q2 2019 MNOK 874).

Verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var positiv og utgjorde MNOK 307. Også for tilsvarende kvartal i fjor var verdijusteringen positiv og utgjorde MNOK 207. EBIT etter verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK 753 (Q2 2019 MNOK 1 081).

De største tilknyttede selskapene er Norskott Havbruk AS og Pelagia Holding AS (Pelagia). Tilknyttede selskaper i konsernet har over tid levert gode resultater, er betydelige

aktører i sine segmenter og representerer store verdier for Austevoll Seafood ASA. Inntekt fra tilknyttet virksomhet utgjorde i kvartalet MNOK 82 (Q2 2019 MNOK 151). For Norskott Havbruk AS var verdijustering knyttet til biologiske eiendeler negativ og utgjorde MNOK -26 i kvartalet, for tilsvarende kvartal i 2019 var verdijusteringen positiv og utgjorde MNOK 8. Pelagia har som normalt hatt lavsesong innen konsumproduksjon, men høy aktivitet med god råstofftilgang innen produksjon av fiskemel og -olje. Det vises til note 5 for ytterligere informasjon vedrørende tilknyttet virksomhet.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i andre kvartal MNOK -83 (Q2 2019 MNOK -67). Netto andre finanskostnader utgjorde i kvartalet MNOK -38, urealiserte valutatap utgjør hoveddelen av beløpet. Tilsvarende i samme kvartal i 2019 utgjorde netto andre finanskostnader MNOK 5.

Resultat før skatt og verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var i andre kvartal MNOK 433, mot MNOK 955 i samme kvartal 2019.

Resultat før skatt i kvartalet var MNOK 714 (Q2 2019 MNOK 1 170). Resultat etter skatt var MNOK 571 (Q2 2019 MNOK 935).

OPERASJONELL GJENNOMGANG AV VIRKSOMHETSOMRÅDENE FOR ANDRE KVARTAL 2020

Konsernets virksomhet er delt inn i virksomhetsområdene; Lerøy Seafood Group ASA (Europa), Austral Group S.A.A (Peru), Foodcorp Chile S.A (Chile), Br. Birkeland AS (Norge), Br. Birkeland Farming AS (Norge) og det felleskontrollerte selskapet Pelagia Holding AS (Europa).

Lerøy Seafood Group ASA (LSG)

LSG sin virksomhet består av havbruk, villfangst (Lerøy 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 Vestland (Lerøy Sjøtroll).

LSG oppnådde i andre kvartal 2020 inntekter på MNOK 4 713 (Q2 2019 MNOK 5 350), og EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 606 (Q2 2019 MNOK 1 023).

Omsetningen og inntjeningen er ned sammenlignet med samme kvartal i 2019, og den viktigste årsaken til lavere inntjening kommer som en kombinasjon av lavere prisopptak per kilo atlantisk laks og ørret, mens kostnadene per slaktet kilo er høyere. Det ble slaktet 38 896 tonn sløyd vekt laks og ørret i kvartalet som er en økning i slaktet volum sammenlignet med andre kvartal 2019 hvor det ble slaktet 37 055 tonn.

I de senere år har prisene for atlantisk laks vært preget av at Norge, verdens største produsentnasjon, har hatt svært begrenset vekst i 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.

Ved inngangen til 2020 var spotprisene for laks svært høye, rundt NOK 80/kg, men utover i første kvartal og inn i andre kvartal ble prisene vesentlig negativt påvirket av etterspørselseffekter som følge av restriksjonene som ble innført i forbindelse med pandemien Covid-19.

Ved inngangen til andre kvartal 2020 var spotprisene for laks i overkant av NOK 50/kg. Restriksjoner i forbindelse med Covid-19 påvirket markedet svært negativt i første halvdel av andre kvartal, men fra andre halvdel av kvartalet har en oppmykning av restriksjonene gitt en bedring i etterspørsel og høyere priser.

Snittprisen for laks i andre kvartal 2020, målt ved NSI (salgspris FCA Oslo), var 57,9/kg sammenlignet med NOK 68,5/kg i første kvartal 2020, og NOK 62,1 i andre kvartal 2019. Dette tilsvarer en prisnedgang på NOK 11/kg sammenlignet med første kvartal 2020 og en nedgang på NOK 4/kg sammenlignet med andre kvartal 2019.

Målt i verdi, har etterspørselen etter norsk ørret falt mindre enn etterspørselen etter norsk laks i andre kvartal 2020, men en betydelig økning i slaktevolumet har medført et stort press på ørretprisene. Eksporten av norsk ørret til nå i 2020 er økt om lag 25% sammenlignet med 2019, dette har medført at ørretprisene har vært vesentlig under lakseprisene i kvartalet. Av slaktet volum i andre kvartal

i Lerøy Sjøtroll var 35% ørret, prisopptaket for ørret har vært vesentlig lavere enn prisopptaket for laks. Konsernets oppnådde pris på ørret i kvartalet er om lag NOK 12/kg lavere enn tilsvarende for laks.

LSG sin kontraksandel for laks i kvartalet var på 30% og prisopptaket var høyere enn prisopptaket i spot-markedet. Sammenlignet med salgspris FCA Oslo er prisopptaket påvirket av frakt, størrelse, kvalitet og tidspunkt for salg. Prisopptak ble også i dette kvartalet negativt påvirket av kvalitetsnedgraderinger.

For konsernet er uttakskostnaden i andre kvartal 2020 noe høyere enn i første kvartal 2020 og høyere enn i tilsvarende periode i 2019. Overordnet er kostnadsbildet påvirket av at 50% av kvartalets slaktevolum er fra Lerøy Sjøtroll som er høyeste kost region, mot 36% i samme kvartal i fjor. I tillegg kommer det faktum at Lerøy Aurora, som normalt er kostnadsledende, også i andre kvartal har levert svake resultater.

Foruten et lavt slaktevolum, er Lerøy Aurora, som tidligere meldt, sine prestasjoner i første halvdel av 2020 påvirket av en ekstraordinær høy andel vintersår. Dette har påvirket prisopptak, uttakskost og produksjonen i sjø også i andre kvartal 2020. Som tidligere kommunisert forventes det en vesentlig lavere uttakskostnad fra andre halvår 2020. Forventet høstet volum i 2020 er 37 000 GWT.

Utviklingen i Lerøy Midt har i andre kvartal i stor grad vært som forventet. Uttakskostnaden i andre kvartal 2020 er lavere enn i første kvartal 2020 og per i dag forventes et lavere kostnadsnivå i andre halvår sammenlignet med første halvår 2020. Forventet høstet volum i 2020 er 68 000 GWT.

Kostnadsbildet i Lerøy Sjøtroll for laks i andre kvartal er svakt, mens situasjonen er vesentlig bedre for ørret. Samlet tilvekst i kvartalet har imidlertid vært god, utover i 2020 og inn i 2021 forventes betydelige forbedringer som følge av kvalitetssmolt, herunder større smolt fra anlegget på Kjærrelva. Dette forventes å ville bidra til økt slaktevolum og etter hvert en vesentlig reduksjon i uttakskostnaden. Forventet slaktevolum i 2020 er 67 000 GWT.

Det heleide datterselskapet Lerøy Havfisk sitt primære forretningsområde er fangst av hvitfisk. Lerøy Havfisk har

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

Lerøy Havfisk fikk, som planlagt, levert den nye tråleren «Kongsfjord» i februar 2020 og hadde i andre kvartal 2020 ti trålere i drift. Erfaringene med «Kongsfjord» er så langt gode. Fartøyet har høy fangsteffektivitet og særlig gledelig er det å kunne konstatere at investeringene som ble gjort for å heve fangstens kvalitet fungerer.

Hvitfiskmarkedet ble vesentlig negativt påvirket av ringvirkninger fra Covid 19 i andre kvartal 2020, med fallende priser på hovedarter sammenlignet med første kvartal 2020, og en utfordrende markedssituasjon for reker. Denne markedssituasjonen har påvirket fangststrategi og fangstmønster.

I kvartalet har fangstratene vært gode, med totalt fangstvolum i Lerøy Havfisk på 19 708 tonn i andre kvartal 2020, mot 15 860 tonn i samme periode i 2019. Imidlertid har det av markedshensyn vært nødvendig å dreie fangstaktiviteten mot arter av lavere verdi. Fangstvolumet av torsk og reker i kvartalet er derfor vesentlig lavere enn i andre kvartal i fjor, mens volum på sei og uer har økt. Sammenlignet med første kvartal 2020 var prisene generelt lavere, dette sammen med det endrede fangstmønsteret gjør at gjennomsnittlig prisoppnåelse for alle arter er vesentlig lavere enn i samme periode i 2019. Mot slutten av kvartalet og inn i tredje kvartal har det vært en mer positiv utvikling i etterspørselen.

LNWS' primære forretningsområde er prosessering av villfanget hvitfisk. Selskapet disponerer i alt 12 foredlingsanlegg og kjøpestasjoner i Norge, fem av anleggene er leid av Lerøy Havfisk. Bearbeiding av hvitfisk i Norge har i lang tid vært svært krevende. Alt annet like bør lavere råstoffpriser være positivt for landindustrien, men ringvirkninger av Covid-19 har vært negativt for både produksjonssiden og markedssiden. Etterspørselen i markedene for ferske og konvensjonelle produkter ble vesentlig negativt påvirket gjennom kvartalet.

I sum bidro Lerøy Havfisk og LNWS med en EBIT på MNOK -5 i andre kvartal 2020, sammenlignet med MNOK 40 i samme periode i fjor. Fangstmønsteret vil alltid kunne påvirke tidspunkt for inntektsrealisering.

Konsernets fokus på å styrke arbeidet med hvitfiskindustriens konkurransekraft fortsetter, og er et langsiktig arbeid. Det er gjort betydelig investeringer i både mennesker og maskiner, til tross for det vi må kunne definere som temporære / midlertidige negative effekter av Covid-19, forventer konsernet gradvis å se positive effekter i tiden som kommer.

Konsernet skal, gjennom sin helintegrerte og effektive verdikjede på laks, ørret, hvitfisk og skalldyr kunne tilby produkter som er best mulig tilpasset konsumentens behov. Kunnskap om kundens preferanser og behov er derfor avgjørende viktig for at konsernet skal kunne utvikle etterspørselen etter konsernets hovedprodukter. Fra Norge distribuerer LSG over 70 forskjellige fiskearter til over 80 ulike markeder i løpet av et kalenderår. I tillegg til dette bearbeides og distribueres en rekke markedsspesifikke sjømatprodukter i sine respektive lokalmarkeder der Lerøy har virksomhet. Konsernet har investert i en verdikjede der en stadig større andel av råstoffet foredles til filet i Norge. Filetene fraktes inn i markedene 40 prosent mer effektivt enn tilsvarende distribusjon av hel fisk. Dette resulterer i lavere kostnad og mindre miljømessig fotavtrykk. I markedsnære sjømatsentre bearbeides, pakkes og merkes produktene i henhold til lokale behov gjennom et utstrakt kategori- og produktutviklingsarbeid med kundene.

I 2020 har markedene for sjømat vært vesentlig påvirket av pandemien Covid-19. Dette gav seg først utslag i markeder i Asia, men utviklet seg gjennom første kvartal 2020 og inn i andre kvartal til å bli et globalt anliggende. Covid-19 har påvirket etterspørselsmønsteret, der en større del av konsumet har beveget seg mot retail, mens HoReCa markedene på det nærmeste har stengt ned i mange sentrale markeder. Covid-19 har også påvirket logistikk til oversjøiske markeder spesielt, med reduksjon i fraktkapasitet og følgende kostnadsøkninger i perioden. Hovedfokus for konsernet har vært å holde verdikjeden åpen. Gjennom andre kvartal har viktige markeder vist betydelig grad av forbedring. Forsyningskjeden har tilpasset seg konsumentenes endrede handlemønster med langt mer vekt på dagligvare, mens store deler av HoReCa i sentrale markeder har vært, og fortsatt er, kraftig preget av pandemien. Det påpekes at HoReCa-

segmentet i en del markeder gradvis åpnet i kvartalet og har vist positive tendenser. Ved inngangen til tredje kvartal var etterspørselssituasjonen vesentlig forbedret sett i forhold til situasjonen midt i andre kvartal. Den senere tids utvikling i flere markeder understreker at det fortsatt er heftet stor usikkerhet til utviklingen gjennom andre halvår. Økende antall smittede i flere markeder medfører økt grad av usikkerhet.

For øvrig vises det til LSG sin rapport og presentasjon for andre kvartal 2020.

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.

Første fiskerisesong startet opp 13. mai, og totalkvoten var 2,4 millioner tonn, en oppgang fra 2,1 millioner tonn for tilsvarende sesong i 2019. Som omtalt i forrige rapport hadde peruanske myndigheter innført strenge nasjonale restriksjoner som følge av den pågående pandemien Covid-19. Det var derfor knyttet stor spenning til gjennomføringen av fiskerisesongen, herunder hvorvidt kvoten ville bli fisket innen sesongslutt. I forkant av sesongen hadde myndighetene innført restriksjoner på antall operative fartøy per selskap, hvert selskap fikk starte opp med 60% av sine fartøy. Myndighetsbegrensningen på antall fartøy ble etter hvert opphevet.

Fiskeriet i sesongen har i hovedsak vært konsentrert i nord. Selskapet har derfor driftet fabrikkene i Coishco og Chancay, og hatt svært begrenset aktivitet ved fabrikkene i Pisco. Som følge av fangstmønsteret i sesongen har selskapet hatt behov for å selge deler av sitt volum til tredjepart. Selskapet har imidlertid også i perioder kjøpt råstoff fra tredjeparts fartøy. Ved utgangen av juni hadde

selskapet fisket 67% av sin totale kvote for sesongen, for tilsvarende sesong i 2019 hadde selskapet fisket hele 94% av sin kvote ved utgangen av juni. Selskapet avsluttet sitt fiskeri 22. juli og hadde på det tidspunktet fisket 100% av kvoten for sesongen.

I andre kvartal 2020 var driftsinntektene MNOK 187 (Q2 2019 MNOK 368) og EBITDA MNOK 60 (Q2 2019 MNOK 95).

Nedgang i omsetning og inntjening kommer som følge av betydelige lavere salgsvolum av fiskemel og -olje og frosne produkter i kvartalet sammenlignet med samme kvartal i fjor. En kombinasjon av lav lagerbeholdning av fiskemel og -olje ved inngangen til kvartalet samt sen oppstart og lave fangstvolum i oppstarten av første fiskerisesong er forklaringen på de lave salgsvolumene i kvartalet sammenlignet med samme kvartal i 2019. Det ble solgt 5 800 tonn med fiskemel og -olje i kvartalet, en nedgang fra 23 900 tonn i samme kvartal i fjor. Selskapets prisoppnåelse for fiskemel har i kvartalet vært 4% høyere sammenlignet med samme kvartal i fjor. Av volumene som ble solgt i andre kvartal 2020 utgjorde fiskeolje 29% av totalvolumet, totalt 1 700 tonn. Prisoppnåelsen for fiskeolje har vært god. Til sammenligning var salgsvolumet på 23 900 tonn i andre kvartal 2019, herunder utgjorde salget av fiskeolje kun 130 tonn som tilsvarer 0,5% av det totale salgsvolumet.

Selskapets beholdning av fiskemel og -olje ved utgangen av andre kvartal 2020 var 32 400 tonn. Ved utgangen av samme kvartal i 2019 var beholdningen av fiskemel og -olje 44 800 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.

Det er fortsatt strenge nasjonale restriksjoner som følge av utbruddet av Covid-19. Restriksjonene påvirker blant annet tilgang til arbeidskraft både i og utenfor selskapet, samt andre innsatsfaktorer. Det har vært en krevende utvikling av første fiskerisesong i en periode med et betydelig smittepress i landet. Selskapet har hatt en omfattende kommunikasjon av sikkerhetsrutiner og reguleringer, rutine for testing, og iverksetting av karantene for ansatte som

har testet positivt for Covid-19. Selskapets ansatte har gjort sitt ytterste for å holde verdikjeden operativ i en svært krevende situasjon for Peru. Utbruddet av Covid-19 har medført, og medfører, økt usikkerhet og betydelig større grad av uforutsigbarhet. Det må påregnes at også gjennomføringen av andre fiskerisesong 2020, normalt med oppstart medio november, blir mer krevende enn det som regnes som normalt.

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 2020 en egen kvote (inkl. leid kvote) for hestmakrell på 34 600 tonn, dette er en økning på 15% fra 2019. Selskapet har videre inngått kontrakt om kjøp av 28 500 tonn med hestmakrell fra tredjepart som skal fiskes med selskapets egne fartøy. Total kvote inkl. kjøp fra tredjepart for året 2020 utgjør 63 000 tonn som er en økning fra 51 000 tonn i 2019. Fangst av tredjeparts kvoter bidrar til økt produktivitet for selskapets flåte og fabrikk. Det er gledelig å konstatere at fiskeriet i Chile fortsatt viser en god utvikling etter mange år med svært svake fiskerier.

Selskapet har hatt et relativt godt fiskeri og god produksjonsaktivitet i kvartalet. Det er fisket 28 700 tonn hestmakrell/makrell med egne fartøy mot tilsvarende 11 600 tonn i samme kvartal i fjor. Utover egen fangst har selskapet kjøpt 18 100 tonn med sardine/anchoveta

til produksjon av fiskemel og -olje, i tilsvarende kvartal i fjor ble det kjøpt 10 600 tonn sardine/anchoveta. Ved utgangen av juni hadde selskapet fisket totalt 56 200 tonn med hestmakrell. Selskapet har imidlertid lyktes med å kjøpe ytterligere 6 000 tonn med hestmakrell fra tredjepart som skal fiskes med selskapets egne fartøy. Fiskeriet på denne kvoten startet opp i begynnelsen av august.

I andre kvartal 2020 var driftsinntektene MNOK 301 (Q2 2019 MNOK 212) og EBITDA var MNOK 130 (Q2 2019 MNOK 33).

Høyere omsetning og inntjening kommer som en kombinasjon av høyere salgsvolum og høyere produksjonsaktivitet i kvartalet sammenlignet med samme periode i fjor.

Det er solgt 15 000 tonn med frosne produkter i kvartalet, som er på nivå med tilsvarende kvartal i 2019. Det er solgt 9 000 tonn med fiskemel og -olje som er en økning fra 5 500 tonn i samme periode i fjor. Selskapet har hatt høyere prisopptak for frossen blekksprut, men lavere prisopptak for hestmakrell sammenlignet med samme kvartal i fjor. Det er oppnådd en høyere salgpris både for fiskemel og fiskeolje sammenlignet med samme kvartal i 2019.

Som følge av høysesong for hestmakrell i første halvår har selskapet fisket 90% av sin totale kvote for 2020 i første halvår. Det blir derfor som normalt begrenset aktivitet for selskapet i andre halvår 2020.

Chilenske myndigheter har, i likhet med Peru, innført strenge nasjonale restriksjoner som følge av utbruddet av Covid-19. Restriksjonene påvirker blant annet tilgang til arbeidskraft både i og utenfor selskapet, samt andre innsatsfaktorer. Selskapets ansatte har gjort sitt ytterste for å holde verdikjeden operativ i en krevende tid, og driften av fartøyene og fabrikkene har gått tilnærmet normalt i kvartalet. Logistikkoperasjoner i forhold til skipning av varer har også vært gjennomført uten for store problemer så langt. Men situasjonen er fortsatt krevende og det må påregnes at strenge restriksjoner, både fra myndighetshold og selskapet selv, vil medføre at driften fremover blir mer krevende enn det som regnes som normalt.

**Fiskeriselskapet Br. Birkeland AS (BRBI) og
Br. Birkeland Farming AS (BFARM)**

Virksomhetsområdet BRBI hadde i andre kvartal 2020 driftsinntekter på MNOK 36 (Q2 2019 MNOK 41). EBITDA ble på MNOK 16 (Q2 2019 MNOK 10).

Det har som normalt vært lavere aktivitet for de pelagiske fartøyene i kvartalet. Fartøyene har fisket sin gjenværende kvote med kolmule og ett av fartøyene har fisket deler av sin nordsjøildkvote. Prisoppnåelsen har vært god, og bedre enn tilsvarende fiskeri i 2019. Etter et krevende første kvartal har fartøyet som fisker snøkrabbe økt sine fangstvolum i andre kvartal sammenlignet med forutgående kvartal, men fangstvolumet i kvartalet er lavere enn samme kvartal i 2019. Som del av reguleringen av dette fiskeriet stenges fisket i deler av året av hensyn til snøkrabbens skallskifte. Fisket ble stengt 15. juli og forventes ikke åpnet igjen før tidligst 1. oktober. Selskapet hadde fisket totalt 263 tonn innen fisket ble stengt 15. juli 2020, for tilsvarende periode i fjor fisket fartøyet 369 tonn.

Fartøyene har avvirket fiskeriet i kvartalet tilnærmet normalt, og har i mindre grad vært påvirket av utbruddet av Covid-19.

Virksomhetsområdet BFARM hadde i andre kvartal 2020 driftsinntekter på MNOK 57 (Q2 2019 MNOK 117). EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 4 (Q2 2019 MNOK 40).

Selskapet har slaktet 1 239 tonn laks i andre kvartal 2020, en nedgang fra 1 900 tonn i samme kvartal 2019. Selskapet selger all sin fisk i spotmarkedet, og oppnådd pris er betydelig lavere enn oppnådd pris i tilsvarende kvartal 2019. Uttakskost er fortsatt på et høyt nivå. Selskapet har i kvartalet en negativ EBIT/kg på NOK -6,3 ned fra NOK 16,3 samme periode i fjor.

FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

Pelagia Holding AS (Pelagia)

Pelagia Holding AS (Pelagia) er definert som felleskontrollert virksomhet og regnskapsført etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet.

I segmentnoten, note 4, presenteres imidlertid Pelagia etter den såkalte «bruttometoden» der 50% av Pelagia sin totale omsetning, EBITDA, EBIT og salgsvolum presenteres.

Dette er i samsvar med AUSS sin eierandel i selskapet.

Omtalen av Pelagia i dette avsnittet reflekterer 100% av selskapets finansielle og operasjonelle tall.

Som normalt har det vært lavere aktivitet innenfor produksjon av frosne produkter, mens det har vært høy aktivitet, og god råstofftilgang, innenfor produksjon av fiskemel og -olje. Økte kvoter på tobis har vært en viktig årsak til den økte råstofftilgangen.

Pelagia hadde i kvartalet en omsetning på MNOK 1 958 (Q2 2019 MNOK 1 471) og EBITDA var på MNOK 199 (Q2 2019 MNOK 251). I tallene for andre kvartal 2019 ligger det inne en salgsgevinst på MNOK 105.

Det er solgt 47 600 tonn med frosne produkter, en økning fra 45 300 tonn i samme periode i fjor, og 39 300 tonn fiskemel/FPC og -fiskeolje som er en nedgang fra 42 600 tonn i tilsvarende periode i 2019.

Råstoffmottak til konsum i kvartalet var 18 000 tonn som er på nivå med tilsvarende kvartal i 2019. Det totale råstoffmottaket i Pelagia med tilknyttede selskap (100%) til fiskemel/FPC og -oljeproduksjon var 336 000 tonn i kvartalet mot tilsvarende 260 000 tonn i samme periode i 2019. Hoveddelen av råstoffet inn mot fiskemel og -oljeproduksjonen i andre kvartal har vært kolmule, tobis og avskjær fra konsumanleggene.

Nasjonale og internasjonale restriksjoner i forbindelse med utbruddet av Covid-19 påvirker tilgang på arbeidskraft både i og utenfor selskapet. Selskapets ansatte har gjort sitt ytterste for å holde verdikjeden operativ i en krevende tid, og så langt har driften av selskapet gått tilnærmet normalt, men med noe økning i logistikkostnadene.

KONTANTSTRØM Q2 2020

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i andre kvartal 2020 MNOK 950 (Q2 2019 MNOK 838). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i andre kvartal 2020 MNOK -241 (Q2 2019 MNOK 3). Det er mottatt utbytte fra tilknyttede selskaper med til sammen MNOK 24, tilsvarende utbytte i samme kvartal i fjor utgjorde MNOK 250. Kontantstrøm fra finansiering var i andre kvartal 2020 MNOK -474 (Q2 2019 MNOK -1 698). Det er utbetalt utbytte fra konsernet

totalt på MNOK 979 i kvartalet, tilsvarende utbetaling i andre kvartal 2019 utgjorde MNOK 1 408.

Konsernets kontantbeholdning var ved utgangen av andre kvartal 2020 på MNOK 4 482 mot tilsvarende MNOK 3 295 per utgangen av andre kvartal 2019, og MNOK 4 251 ved utgangen av 2019.

FINANSIELLE FORHOLD FØRSTE HALVÅR 2020

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 11 163 i første halvår 2020 (H1 2019 MNOK 11 643). EBITDA før verdijustering av biologiske eiendeler i første halvår var MNOK 2 027 (H1 2019 MNOK 2 363).

EBIT før verdijustering av biologiske eiendeler første halvår 2020 var MNOK 1 280 (H1 2019 MNOK 1 712). Verdijustering av biologiske eiendeler var negativ med MNOK -307 i første halvår 2020 tilsvarende verdijustering av biologiske eiendeler for samme periode i 2019 var positiv med MNOK 32.

EBIT etter verdijustering av biologiske eiendeler i første halvår var MNOK 973 (H1 2019 MNOK 1 744).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i første halvår MNOK 32 (H1 2019 MNOK 282).

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i første halvår 2020 MNOK -156 (H1 2019 MNOK -125).

Resultat før skatt og verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var i første halvår MNOK 1 092, tilsvarende resultat for samme periode i 2019 var MNOK 1 895.

Resultat etter skatt var i første halvår MNOK 567 (H1 2019 MNOK 1 528).

KONTANTSTRØM FØRSTE HALVÅR 2020

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i første halvår 2020 MNOK 1 371 (H1 2019 MNOK 1 099). Betaling av skatter utgjorde i første halvår 2020 MNOK 285 mot tilsvarende MNOK 806 for samme periode i 2019. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i første halvår MNOK -869 (H1 2019 MNOK -412). Kontantstrøm fra finansiering var i første halvår MNOK -286 (H1 2019 MNOK -1 781).

Konsernets netto endring i kontanter i første halvår 2020 var MNOK 216 (H1 2019 MNOK -1094).

Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av juni 2020 var på MNOK 4 482 mot tilsvarende MNOK 3 295 ved utgangen av juni 2019.

BALANSE PER 30.06.2020

Konsernets totalbalanse var ved utgangen av andre kvartal 2020 på MNOK 40 498 mot MNOK 38 778 ved utgangen av juni 2019. Deler av konsernet har annen funksjonell valuta enn NOK. Endring i valutakurser vil derfor medføre endringer i konsernets balansestørrelser grunnet omregning til norske kroner fra periode til periode.

Konsernet er solid med en regnskapsmessig egenkapital per 30.06.2020 på MNOK 23 161, det tilsvarer en egenkapitalandel på 57%. Ved utgangen av andre kvartal 2019 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 22 474 som tilsvarte en egenkapitalandel på 58%. Selskapets egenkapital ved utgangen av 2019 var på MNOK 23 331 og egenkapitalandelen var på 59%.

Implementering av IFRS 16, Leieavtaler, fra 1. januar 2019 har medført at bruksrettsforpliktelser balanseføres, og vises på egen linje i balanseoppstillingen.

Konsernet hadde en netto rentebærende gjeld, eksklusive bruksrettighetsforpliktelser, ved utgangen av kvartalet på MNOK 5 074, mot MNOK 5 128 ved utgangen av andre kvartal 2019. Konsernets netto rentebærende gjeld inklusive bruksrettighetsforpliktelser var ved utgangen av kvartalet på MNOK 6 374, og tilsvarende tall ved utgangen av andre kvartal 2019 var MNOK 6 521.

Det er i kvartalet betalt utbytte ut av konsernet på totalt MNOK 979, tilsvarende utbetaling ved utgangen av andre kvartal 2019 var MNOK 1 408. Styret har fullmakt fra ordinær generalforsamling til å betale et utbytte på inntil NOK 2,- per aksje inneværende år.

ANDRE FORHOLD

Risiko og usikkerhetsfaktorer

Konsernets risikoeksponering er beskrevet i konsernets årsrapport for 2019. 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. Pandemi inngår som del av konsernets risikobilde, og utbruddet av Covid-19 er et eksempel på dette. Utbruddet av Covid-19 har medført at myndigheter, nasjonalt og globalt, har innført betydelige restriksjoner i forsøket på å hindre ukontrollert smitte. Covid-19 påvirker globale verdikjeder gjennom at nødvendige tiltak fra offentlige myndigheter, sykdom og frykt på et globalt nivå i svært vesentlig grad påvirker hvordan vi mennesker lever våre liv. Konsernet, som del av sjømatnæringen, er også betydelig påvirket. Påvirkningen skjer i form av blant annet endring av etterspørsel, tilgang til arbeidskraft både i og utenfor konsernet, andre innsatsfaktorer og kredittrisiko. 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 andre kvartal levende fisk i sin balanse for 5,3 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 Lerøy Havfisk og LNWS er i godkjennelsen 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.

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.

AKSJONÆRINFORMASJON

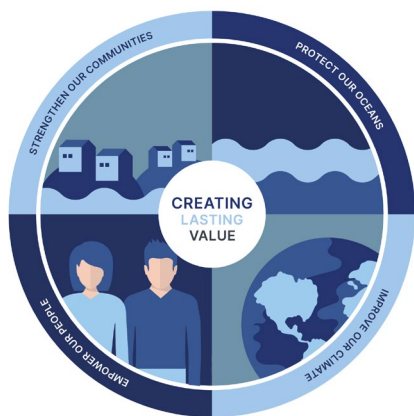
Selskapet hadde 6 438 aksjonærer ved utgangen av andre kvartal 2020. Ved periodens begynnelse var antall aksjonærer 5 718.

Aksjekursen var NOK 73,90 ved inngangen til andre kvartal 2020 og NOK 79,45 ved utgangen av kvartalet. Styret har fullmakt fra generalforsamlingen i 2020 til å betale inntil NOK 2,00 per aksje i utbytte innen utgangen av 2020.

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

AUSTEVOLL SEAFOOD ASA SINE FOKUSOMRÅDER INNEN BÆREKRAFT

Austevoll Seafood ASA (AUSS) har siden etableringen i 1981 etterlevd sitt strategiske fundament «langiktig verdiskaping gjennom bærekraftige hav og levende lokalsamfunn». Driften, eller verdikjeden, i konsernets porteføljeselskaper har sitt «utspring» i bruk av ferskvann og havet, og konsernets vekst har vært, og skal fortsatt være bærekraftig. Bærekraftig vekst stiller strenge krav til konsernet innenfor områdene økonomi, klima og miljø, samt sosiale forhold. Bærekraft er en forutsetning for tilgang på kapital, og er avgjørende for konsernets eksistens og videre utvikling. Vi er derfor stolt over at konsernets matproduksjon er globalt konkurransedyktig målt etter FN sine bærekraftskriterier. Sosial bærekraft er viktig for å opprettholde levedyktige lokalsamfunn og tilgang på konsernets viktigste ressurs, menneskene. Selskapet har i sin bærekrafts rapportering derfor lagt vekt på fire hovedområder; Bærekraftige hav, klimatiltak, levende lokalsamfunn, og ikke minst å utvikle våre ansatte. For ytterligere informasjon vises til selskapets bærekraftsrapport for 2019 på selskapets hjemmeside <https://ar2019.auss.no/>



MARKED OG UTSIKTENE FREMOM

Produksjon, salg og distribusjon av laks, ørret og hvitfisk

Prisutviklingen for atlantisk laks har vært svært volatil også i 2020, betydelig påvirket av ringvirkninger av pandemien Covid-19. I løpet av andre kvartal er situasjonen bedret, herunder som følge av at restriksjoner i sluttmarkeder gradvis er hevet og kostnader forbundet med logistikk fra Norge reduseres. Likefullt påvirker ringvirkningene fra Covid-19 etterspørselsbildet for sjømat fortsatt negativt, og det er ikke mulig for styret å mene noe presist om

hverken varigheten av eller følgene av pandemien.

Konsernets produksjon av rødfisk er i dag i hovedsak i Norge. Norsk og global produksjon av laks og ørret preges av relativt beskjeden vekst, dette sammen med en svekket norsk krone har gitt svært høye priser. Dette gir insentiver til produksjon av laks også i nye områder og med nye alternative teknologier. Disse insentivene har vært til stede i noen år, men grunnet lange ledetider i industrien har norsk sjøbasert produksjon beholdt sin dominerende posisjon. Slaktevolumet fra landbasert produsert laks er fortsatt ubetydelig i sluttmarkedene. Markedsandelen til norsk atlantisk laks vil kunne påvirkes av produksjon fra regioner og steder der det tidligere ikke har vært produksjon av laks og ørret. Konsernet har et tydelig fokus på konkurransekraft, og jobber hardt for at konsernets verdikjede skal stå seg godt i konkurransen i årene som kommer.

I 2020 skal norsk havbruksnæring etter «Trafikklyssystemet» få justeringer i sin MTB/konsesjons-kapasitet basert på en miljøindikator som i dag er definert som påvirkning på villaks. Om lag 55% av konsernets MTB kapasitet er i dag i grønne soner (produksjonsområde 6, 11 og 13), om lag 25% i gul sone (produksjonsområde 3) og om lag 20% i rød sone (produksjonsområde 4 og 5). Grønne soner får 6% vekst, der 1/6 av veksten er på fastpris og 5/6 auksjoneres bort. Gule soner får ingen endring. Rød soner får nedtrekk. LSG har kjøpt konsesjonskapasitet på fastpris i de grønne sonene konsernet opererer.

I rød sone ble det iverksatt nedtrekk i MTB-volumet/konsesjonskapasitet på 6% fra 5. august 2020. Dette vil påvirke konsernets og næringens produksjonskapasitet i en slik grad at det vil utgjøre en vesentlig inngripen i næringens langsiktige verdiskaping og sysselsetningspotensiale. Forskriften som regulerer nedtrekk, forutsetter at en slik beslutning må være basert på et tilstrekkelig godt kunnskapsgrunnlag. Konsernet har, sammen med de øvrige aktørene i produksjonsområde 4, med bakgrunn i kunnskapsgrunnlaget, stevnet staten for at vedtaket om nedtrekk er ugyldig.

Evne til omstilling og endring gjelder også i global lakseproduksjon. LSG utvikler eksisterende virksomhet gjennom investeringer i kunnskap og anlegg for å sikre konkurransekraft. Uavhengig av forannevnte søker konsernet

kunnskap og kompetanse innenfor både landbasert og offshore basert produksjon av laks.

Konsernet har i tråd med planene vist en god utvikling i slaktevolum i første halvår 2020 med en høy andel fra Lerøy Sjøtroll, men har samtidig en uttakskostnad det anser som høyere enn normalt. De høye uttakskostnadene er drevet av en utfordrende situasjon i Lerøy Aurora og fortsatt høy uttakskost på laks i Lerøy Sjøtroll. Så langt i tredje kvartal har produksjonen i sjø vært som forventet og utsiktene per i dag er at uttakskostnadene vil bli vesentlig redusert i andre halvår av 2020 og fremover. Konsernets senere års investeringer i større smolt vil altså gradvis gjøre seg gjeldende. Snittstørrelsen på utsatt laksesmolt i Lerøy Auora og Lerøy Sjøtroll i 2020 vil være om lag 300 gram. Det er forventninger til at de allerede ferdigstilte investeringene i nye smoltanlegg, sammen med de pågående investeringene, vil gi betydelig vekst i produksjonen i sjø i 2020 og årene som kommer. Den økte produksjonen vil gradvis fra 2020 resultere i høyere slaktevolum hvert år, de kommende fire til fem årene. Forventet slaktevolum inneværende år, inkludert andel i tilknyttet selskap, er per i dag 183 000 – 188 000 tonn laks og ørret. Konsernets ambisjon er at tilsvarende tall for 2021 vil være mellom 200 000 – 210 000 tonn.

Det nye smoltanlegget på Kjærelva har potensiale til å vesentlig øke volum og redusere kostnader i Lerøy Sjøtroll, konsernet har planer for videre utvikling som skal bringe uttakskostnadene ytterligere ned. Konsernet har blant annet hånd om egnete arealer og planer for videre utvikling av storsmolt-strategien samt utvikling av industridelen på land.

Innen Hvitfisk har konsernet senere år gjort betydelige investeringer. I flåteleddet ble det levert et fartøy i 2018, Nordtind, og et nytt fartøy, Kongsfjord, tidlig i 2020. I designet av Kongsfjord er også ytterligere bedring av kvaliteten på fisken satt som viktig designkriterie. Konsumentenes forventning og krav til kvalitet er stadig økende, høy kvalitet og konkurransevne er forutsetninger for å lykkes i konkurransen om konsumentenes gunst.

For hvitfisk landindustrien var starten av 2020 krevende, men viste samtidig noen tegn til bedring, sammenlignet med 2019, frem til ringvirkninger av Covid-19 påvirket negativt. Industrien er preget av svært sterke sesongmønstre og LSG tror at lønnsomhet i industrien vil være avhengig

av nytenkning og muligheter for spesialisering. I 2019 ble ny fiskematfabrikk i Stamsund startet og ved inngangen til 2020 ble fase 1 av en betydelig ombygning av filetfabrikken i Melbu ferdigstilt. Det er også investert betydelig i andre anlegg.

Kvoterådet fra ICES (det internasjonale havforskningsrådet) for 2021 er at norsk totalkvote på torsk økes med 20%, og at den økes med 8% for hyse. For seikvote nord for 62 grader anbefales det å øke kvoten med om lag 15% og i Nordsjøen en reduksjon på 15%. Dette vil etter vår vurdering samlet sett være positivt for fangstverdier samtidig som det vil bedre råstofftilgangen for landindustrien. Endelig kvotefastsettelse gjøres av norske myndigheter i løpet av høsten. Trålgruppens kvoteøkning av torsk vil bli mindre enn totalkvoteøkningen.

LSG arbeider med å utvikle en effektiv og bærekraftig verdikjede for sjømat. En verdikjede som i tillegg til kostnadseffektive løsninger tilbyr kvalitet, tilgjengelighet, servicegrad, sporbarhet og konkurransedyktige klima og miljømessige løsninger. Senere års investeringer i, blant annet, nytt industrianlegg i Lerøy Midt og nye fabrikker i Spania og Nederland, som nå er innkjørt, vil bidra positivt i årene som kommer.

Gjennom organisk vekst og en serie oppkjøp, er LSG i dag en av verdens største produsenter av atlantisk laks og ørret. Oppkjøpet av Lerøy Havfisk (ex. Havfisk ASA) og Lerøy Norway Seafoods (ex. Norway Seafood Group AS) gjør konsernet til Norges største aktør og en betydelig global aktør innen hvitfisk. Konsernet har i senere år videreutviklet og styrket sin stilling som en sentral aktør for distribusjon av sjømat i Norge og store internasjonale markeder. Konsernet vil videreføre sitt arbeid for varig verdiskaping gjennom strategisk forretningsutvikling og effektivisering av drift. Dette arbeidet skal gi vekst og med utgangspunkt i kundens 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 ved utgangen av uke 31 i 2020 ned med 1,2% sammenlignet med samme periode i 2019. Spesielt økningen av tobiskvoten, men

også den økte kvoten med kolmule, i Nord Atlanteren i 2020 har medført en økning i fangstvolum fra Norge og Danmark sammenlignet med samme periode i fjor.

Første fiskerisesong i Peru startet opp 13. mai og totalkvoten for sesongen ble satt til 2,4 millioner tonn, en økning fra 2,1 millioner tonn for tilsvarende sesong i 2019. Covid-19, kombinert med en sen oppstart av sesongen, medførte usikkerhet knyttet til hvorvidt kvoten ville bli fisket innen sesongslutt. Ved sesongstart hadde peruanske myndigheter innført begrensninger på antall skip som fikk delta i fiskeriet, og satt grensen til 60% av selskapene sin flåte, dette ble det lempet på i løpet av sesongen. Til tross for betydelige utfordringer ble totalkvoten i Peru fisket innen sesongstopp i august. Hovedmarkedet for den peruanske fiskemelsproduksjonen er Asia, med Kina som desidert størst konsument.

* Kilde: IFFO, week 31, 2020 (Regions Chile, Peru, Denmark/Norway, Iceland/North Atlantic)

Konsum (pelagisk)

Konsernets konsumproduksjon foregår i Europa og Sør-Amerika. I Europa er det normalt fangstsesong for NVG-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 blir resterende kvoter på NVG-sild også fisket 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. Den siste tids betydelige fall i råoljepris påvirker også økonomien og tilgang på valuta i et annet viktig marked, Nigeria. Vi har imidlertid erfart 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 produkter er sunne, og produksjonen er finansielt, klima og miljømessig bærekraftig. Styret forventer derfor en god underliggende etterspørselsvekst også i årene som kommer. 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.

Utbruddet av Covid-19 har medført økt usikkerhet og redusert forutsigbarhet. Det er fortsatt svært vanskelig å ha en mening om hvor langvarig utbruddet vil bli, herunder understrekes derfor at det er svært vanskelig å gjøre gode vurderinger av økonomiske konsekvenser av pandemien. Det er grunn til å peke på at situasjonen er, og har vært, krevende og at utbruddet har en merkbar negativ effekt for verdensøkonomien og derfor også for konsernets resultater inneværende år. Styret og ledelsen har over tid hatt fokus på å bygge et solid konsern og sikre at konsernet har organisasjoner som er beredt til å løse utfordringer under vanskelige og omskiftelige rammevilkår. Styret er derfor trygg på at konsernet vil komme styrket ut fra denne globale krisen. Ledelsen og alle konsernet sine medarbeidere gjør hver dag det de kan for at konsernet sitt underliggende samfunnsoppdrag blir løst ved at verdikjeden og leveranser av mat skal være operativ i en krevende tid. Styret retter en stor takk til alle datterselskaper og dets ansatte for deres gode innsats så langt gjennom Covid-19 utbruddet.

ERKLÆRING FRA STYRET OG KONSERNLEDER

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2020 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 – Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, og vesentlige transaksjoner med nærstående.

Storebø, 19. august 2020
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

FINANSIELL RAPPORT 2. KVARTAL OG FØRSTE HALVÅR 2020

INCOME STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Note	Q2 2020	Q2 2019	H1 2020	H1 2019	(audited) 2019
Operating revenue	4	5 306 056	6 079 453	11 162 510	11 642 724	23 341 679
Raw material and consumables used		2 910 941	3 347 156	5 795 703	6 144 841	12 564 498
Salaries and personnel expenses		785 297	776 872	1 807 085	1 682 569	3 449 343
Other operating expenses		783 258	749 311	1 532 767	1 452 611	3 067 323
EBITDA before fair value adjustments *		826 560	1 206 114	2 026 955	2 362 703	4 260 515
Depreciation and amortisation		380 690	332 020	750 391	651 747	1 338 517
Impairment		-365	-400	-3 489	-797	-1 728
EBIT before fair value adjustment *		446 235	874 494	1 280 053	1 711 753	2 923 726
Fair value adjustment related to biological asset		306 889	206 528	-307 045	32 340	-306 323
Operating profit		753 124	1 081 022	973 008	1 744 093	2 617 403
Income from associated companies	5	82 098	150 577	32 423	281 839	450 758
Net interest expenses		-82 688	-67 010	-155 940	-124 545	-297 879
Net other financial items (incl. agio/disagio)		-38 340	5 196	-118 613	13 075	-14 356
Profit before tax and fair value adj.*		432 828	955 134	1 092 302	1 894 589	3 080 975
Profit before tax		714 194	1 169 785	730 878	1 914 462	2 755 926
Income tax expenses		-142 767	-234 833	-163 657	-386 375	-558 490
Net profit		571 427	934 952	567 221	1 528 087	2 197 436
Profit to non-controlling interest		209 251	400 659	241 657	633 326	941 755
Profit to controlling interests		362 176	534 293	325 564	894 761	1 255 681
Earnings per share (EPS) *		1,23	2,20	2,39	4,40	6,89
Earnings per share (EPS)		1,79	2,65	1,61	4,43	6,22
Diluted EPS		1,79	2,65	1,61	4,43	6,22

*) related to biological assets (alternative performance measure)

CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q2 2020	Q2 2019	H1 2020	H1 2019	(audited) 2019
Net earnings in the period	571 427	934 952	567 221	1 528 087	2 197 436
Other comprehensive income					
Currency translation differences	-370 903	-58 887	332 990	-106 996	78 255
Other comprehensive income from associated companies	305	138	-3 631	-3 286	-3 530
Cash flow hedges	1 771	1 893	-64 164	18 024	25 711
Others incl. tax effect	10 186	685	-12 698	-463	-4 313
Total other comprehensive income	-358 641	-56 171	252 497	-92 721	96 123
Comprehensive income in the period	212 786	878 781	819 718	1 435 366	2 293 559
Allocated to;					
Minority interests	142 274	385 858	270 597	614 171	964 164
Majority interests	70 512	492 923	549 121	821 195	1 329 395

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Note	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Assets				
Intangible assets		11 689 333	11 453 094	11 486 974
Vessels		2 166 981	2 036 250	1 737 895
Property, plant and equipment		6 368 221	7 155 999	6 281 630
Right-of-use assets	8	3 001 322	1 434 940	2 934 538
Investments in associated companies	5	2 420 824	2 165 806	2 354 991
Investments in other shares		39 649	53 267	39 632
Other long-term receivables		177 293	151 546	136 080
Total non-current assets		25 863 623	24 450 902	24 971 740
Inventories	3	7 165 460	7 620 303	7 288 976
Accounts receivable		2 110 140	2 561 310	2 468 085
Other current receivables		876 664	850 075	850 932
Cash and cash equivalents		4 481 993	3 295 259	4 251 100
Total current assets		14 634 257	14 326 947	14 859 093
Total assets		40 497 880	38 777 849	39 830 833
Equity and liabilities				
Share capital 6	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		8 524 721	7 973 742	8 481 884
Non-controlling interests		10 839 855	10 703 333	11 052 555
Total equity		23 161 171	22 473 670	23 331 034
Deferred tax liabilities		3 531 655	3 505 221	3 499 862
Pensions and other obligations		92 885	52 385	38 059
Borrowings		5 781 808	5 933 710	5 568 383
Lease liabilities to credit institutions		936 311	897 278	917 000
Lease liabilities to other than credit institutions		1 080 282	1 182 002	1 070 442
Other long-term liabilities		30 075	27 734	28 261
Total non-current liabilities		11 453 016	11 598 330	11 122 007
Short term borrowings		1 179 501	527 853	643 888
Lease liabilities to credit institutions		257 614	324 036	328 000
Lease liabilities to other than credit institutions		219 461	211 207	209 057
Overdraft facilities		1 371 157	712 568	839 946
Account payable		1 432 073	1 594 665	1 703 946
Other current liabilities		1 423 887	1 335 520	1 652 955
Total current liabilities		5 883 693	4 705 849	5 377 792
Total liabilities		17 336 709	16 304 179	16 499 799
Total equity and liabilities		40 497 880	38 777 849	39 830 833
Net interest bearing debt (NIBD)		5 074 473	5 127 920	4 074 378
Lease liabilities to other than credit institutions		1 299 743	1 393 209	1 279 499
NIBD incl. right of use assets liabilities		6 374 216	6 521 129	5 353 877
Equity ratio		57%	58%	59%

CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (unaudited)

All figures in NOK 1.000	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Equity at period start	23 331 034	22 454 007	22 454 007
Comprehensive income in the period	819 718	1 435 366	2 293 559
Dividends	-983 421	-1 415 703	-1 416 473
Transactions with non-controlling interest	-6 160	-	-
Other	-	-	-59
Total changes in equity in the period	-169 863	19 663	877 027
Equity at period end	23 161 171	22 473 670	23 331 034

CASH FLOW STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q2 2020	Q2 2019	H1 2020	H1 2019	(audited) 2019
Cash flow from operating activities					
Profit before income taxes	714 193	1 169 785	730 877	1 914 461	2 755 927
Fair value adjustment of biological assets	-306 889	-206 529	307 045	-32 340	306 323
Taxes paid in the period	-48 368	-373 944	-285 104	-805 612	-882 491
Depreciation and amortisation	380 690	332 020	750 391	651 747	1 338 517
Impairments	-364	-400	-3 489	-797	-1 728
Associated companies - net	-82 098	-150 577	-32 423	-281 839	-450 758
Interest expense	92 355	80 159	185 906	150 142	321 262
Interest income	-9 667	-13 149	-29 966	-25 597	-62 767
Change in inventories	1 878	82 511	-183 527	177 970	170 634
Change in receivables	489 117	-88 757	332 213	-351 639	-259 271
Change in payables	-108 668	118 387	-271 554	-33 758	75 230
Other operating cash flow incl currency exchange	-172 199	-111 710	-128 893	-263 528	-139 238
Net cash flow from operating activities	949 980	837 796	1 371 476	1 099 210	3 171 640
Cash flow from investing activities					
Purchase of intangible and fixed assets	-262 299	-302 507	-897 760	-740 326	-1 544 578
Purchase of shares and equity investments	-	-	-11	-439	-40 186
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	3 448	42 548	7 389	44 056	50 899
Cash inflow from business combinations	-	-	-	-	-
Dividend received	24 440	250 068	24 440	256 555	391 452
Interest income	9 667	13 149	29 966	25 597	62 767
Other investing activities - net	-16 090	-238	-33 505	2 862	20 568
Net cash flow from investing activities	-240 834	3 020	-869 481	-411 695	-1 059 078
Cash flow from financing activities					
Proceeds from new long term debt	1 520 159	162 636	1 822 241	162 636	218 410
Repayment of long term debt	-1 211 637	-417 028	-1 517 541	-645 786	-1 165 719
Change in short term debt	343 390	43 910	496 255	273 927	399 457
Interest paid	-90 407	-78 513	-191 210	-137 271	-303 805
Dividends paid	-978 635	-1 408 039	-983 421	-1 415 702	-1 416 472
Other finance cash flow - net	-56 988	-485	87 941	-19 281	12 412
Net cash flow from financing activities	-474 118	-1 697 519	-285 735	-1 781 477	-2 255 717
Net change in cash and cash equivalents	235 028	-856 703	216 260	-1 093 962	-143 155
Cash, and cash equivalents at start of period	4 258 515	4 165 483	4 251 100	4 392 863	4 392 863
Exchange gains/losses (-)	-11 550	-13 521	14 633	-3 642	1 392
Cash and cash equivalents at period end	4 481 993	3 295 259	4 481 993	3 295 259	4 251 100

UTVALGTE NOTER TIL REGNSKAPET

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 2019.

Det henvises til konsernets årsregnskap for 2019 for informasjon om standarder og fortolkninger som var gjeldende fra 1. januar 2019.

NOTE 2 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det er gjennomført transaksjoner med nærstående parter i andre kvartal 2020. Transaksjoner mellom nærstående skjer til markedsmessige betingelser, og gjeldende transaksjonstyper er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2019.

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 nåverdmodell 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 diskonteringssats. Diskonteringssatsen består av tre hovedkomponenter: (1) risiko for hendelser som påvirker kontantstrømmen, (2) hypotetisk konsesjonsleie og (3) tidsverdien av penger.

Når det gjelder forventet biomasse (volum) er denne basert på faktisk antall individ i sjøen på balansedagen, justert for forventet dødelighet frem til slaketidspunkt og multiplisert med forventet slaktevekt per individ på slaketidspunktet. 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 eksportørtillegg 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.

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

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 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

Lerøy Seafood Group ASA

FAIR VALUE ADJUSTMENTS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Fair value adjustments over profit and loss	Q2 2020	Q2 2019	H1 2020	H1 2019	2019
Change FV adj. of biological assets	291 582	139 143	-263 509	-52 276	-374 799
Change in FV of onerous contracts	-83	22 442	26 434	51 974	25 457
Change in FV of fishpool contracts	0	-19	0	13 944	15 638
FV adj. related to biological assets	291 499	161 566	-237 075	13 643	-333 703

Fair value adjustments over OCI

Change in FV of fishpool contracts *	-290	0	-4 241	0	-757
Total FV adjustments over OCI	-290	0	-4 241	0	-757

* Included in change in FV financial instruments (hedges) in statement of comprehensive income

BALANCE SHEET ITEMS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Positive amounts are assets and negative amounts are liabilities

Carrying amount on biological assets	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Cost on stock for fish in sea	3 828 311	3 772 031	4 058 953
Cost on stock for fry, brood, smolt and cleaning fish	278 444	256 243	343 187
Total cost on stock for biological assets *	4 106 755	4 028 274	4 402 140
FV adj. of fish in sea	909 272	1 495 305	1 172 781
FV adj. of fry, brood, smolt and cleaning fish	0	0	0
Total FV adj. of biological assets	909 272	1 495 305	1 172 781
Monthly discount rate applied	5%	6%	5%
FV of fish in sea	4 737 583	5 267 336	5 231 734
FV of fry, brood, smolt and cleaning fish	278 444	256 243	343 187
Carrying amount of biological assets	5 016 027	5 523 579	5 574 921
Carrying amount on onerous contracts (liability)			
Carrying amount of onerous contracts	-82	0	-26 517
Carrying amount on fishpool contracts			
Carrying amount of fishpool contracts	-3 404	0	757

* Cost on stock is historic costs after expensed mortality

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

HARVESTED VOLUME:

Volume in gutted weight (GWT)	Q2 2020	Q2 2019	H1 2020	H1 2019	2019
Salmon	32 024	31 274	64 995	58 120	128 699
Trout	6 871	5 780	13 277	11 251	29 479
Total harvested volume	38 896	37 055	78 273	69 372	158 178

VOLUME

Volume of fish in sea (LWT)	Q2 2020	Q2 2019	H1 2020	H1 2019	2019
Volume at beginning of period	100 339	104 619	111 263	110 105	110 105
Net growth during the period	41 951	40 950	77 905	73 936	189 465
Harvested volume during the period	-46 304	-44 113	-93 182	-82 585	-188 307
Volume at end of period (LWT)	95 986	101 456	95 986	101 456	111 263

Specification of fish in sea (LWT)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Salmon	81 012	83 216	94 493
Trout	14 974	18 240	16 770
Total	95 986	101 456	111 263
Fish > 4,8 kg (live weight)	18 600	10 093	16 318

Br. Birkeland Farming AS

FAIR VALUE ADJUSTMENTS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Fair value adjustment over profit and loss	Q2 2020	Q2 2019	H1 2020	H1 2019	2019
Change FV adj. biological assets	15 390	44 962	-69 970	18 697	27 380
FV adj. related to biological assets	15 390	44 962	-69 970	18 697	27 380

BALANCE SHEET ITEMS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Positive amounts are assets and negative amounts are liabilities

Carrying amount of biological assets	H1 2020	H1 2019	2019
Fish in sea at historic cost	244 672	224 838	220 399
Fair value adjustment fish in sea	44 741	106 028	114 711
Fair value fish in sea	289 413	330 866	335 110
Fry, brood and smolt	-	-	-
Carrying amount of biological assets	289 413	330 866	335 110

HARVESTED VOLUME

Harvested volume in gutted weight (GWT)	Q2 2020	Q2 2019	H1 2020	H1 2019	2019
Total volume	1 239	1 900	2 680	3 092	7 318
- Salmon	1 239	1 900	2 680	3 092	7 318

VOLUME

Volume of fish in sea (LWT)	Q2 2020	Q2 2019	H1 2020	H1 2019	2019
Volume at beginning of period	5 397	5 453	5 033	5 828	5 828
Net growth during the period	1 956	2 319	3 726	3 360	8 938
Harvested volume during the period	-2 152	-2 301	-3 551	-3 717	-9 733
Volume at end of period (LWT)	5 201	5 471	5 208	5 471	5 033
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 (50% of figures and volumes)	Total Group incl. Pelagia (50%)
Q2 2020									
Operating revenue	4 712 659	186 912	301 130	35 846	57 346	12 163	5 306 056	979 025	6 285 081
EBITDA*	606 419	60 359	129 701	15 844	4 132	10 105	826 560	99 327	925 887
EBITDA%	13%	32%	43%	44%	7%		16%	10%	15%
EBIT*	322 333	3 498	118 823	5 063	-7 813	4 331	446 235	68 809	515 044
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	38 896				1 239		40 135		40 135
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		5 773	8 993				14 766	19 650	34 416
Frozen/fresh fish (tonnes)		3 772	14 971				18 743	23 800	42 543
Q2 2019									
Operating revenue	5 349 886	368 387	212 239	41 000	116 995	-9 054	6 079 453	735 651	6 815 104
EBITDA*	1 023 484	95 258	32 609	10 484	40 030	4 249	1 206 114	125 497	1 331 611
EBITDA%	19%	26%	15%	26%	34%		20%	17%	20%
EBIT*	773 593	47 752	23 716	-660	31 064	-971	874 494	98 913	973 407
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	37 055				1 900		38 955		38 955
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		23 901	5 519				29 420	21 300	50 720
Frozen fish (tonnes)		7 102	14 937				22 039	22 650	44 689

* Before fair value adjustments related to biological assets

NOTE 4 VIRKSOMHETSOMRÅDENE (forts.)

All figures in NOK 1.000	Lerøy Seafood Group ASA	Austral Group S.A.A	Foodcorp Chile S.A	Br. Birkeland AS	Br. Birkeland Farming AS	Other/ elimina- tions	Total Group	Pelagia (50% of figures and volumes)	Total Group incl. Pelagia (50%)
H1 2020									
Operating revenue	10 018 520	451 053	438 308	84 440	144 808	25 381	11 162 510	2 053 976	13 216 486
EBITDA*	1 703 219	83 360	168 797	26 290	31 077	14 212	2 026 955	138 800	2 165 755
EBITDA%	17%	18%	39%	31%	21%		18%	7%	16%
EBIT*	1 138 057	-25 972	150 486	4 771	9 938	2 773	1 280 053	78 130	1 358 183
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	78 273				2 680		80 953		80 953
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		20 775	12 156				32 931	36 300	69 231
Frozen/fresh fish (tonnes)		15 220	25 283				40 503	78 450	118 953
H1 2019									
Operating revenue	10 096 732	925 260	358 827	86 785	185 150	-10 030	11 642 724	1 557 420	13 200 144
EBITDA*	1 957 009	235 755	83 973	19 372	58 420	8 174	2 362 703	225 033	2 587 736
EBITDA%	19%	25%	23%	22%	32%		20%	14%	20%
EBIT*	1 464 527	141 191	66 545	-2 845	44 452	-2 117	1 711 753	171 514	1 883 267
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	69 372				3 092		72 464		72 464
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		61 465	9 792				71 257	41 900	113 157
Frozen fish (tonnes)		12 746	24 161				36 907	59 700	96 607

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 (50% of figures and volumes)	Total Group incl. Pelagia (50%)
2019									
Operating revenue	20 454 147	1 700 455	555 000	230 027	391 536	10 514	23 341 679	3 493 195	26 834 874
EBITDA*	3 746 276	304 991	46 549	72 609	77 650	12 440	4 260 515	435 581	4 696 096
EBITDA%	18%	18%	8%	32%	20%		18%	12%	17%
EBIT ex. impairment*	2 734 236	107 897	11 553	28 058	49 504	-9 250	2 921 998	325 007	3 247 005
EBIT*	2 734 236	109 444	11 734	28 058	49 504	-9 250	2 923 726	325 007	3 248 733
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	158 178				7 318		165 496		165 496
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		112 636	17 302				129 938	87 500	217 438
Frozen/fresh fish (tonnes)		15 386	36 038				51 424	134 600	186 024

* Before fair value adjustments related to biological assets

NOTE 5 TILKNYTTETE SELSKAP

		Q2 2020	Q2 2019	H1 2020	H1 2019	2019
Norskott Havbruk AS* a)	50,0%	7 505	49 463	-19 099	74 019	106 492
Pelagia Holding AS b)	50,0%	62 725	89 721	29 102	148 769	268 575
Others		11 868	11 393	22 420	59 051	75 691
Income from associates		82 098	150 577	32 423	281 839	450 758
* Fair value adjustment biological assets		-25 523	8 123	-54 379	-12 467	-18 726
Income from associates before FV adj.		107 621	142 454	86 802	294 306	469 484

Investment in associates:

Norskott Havbruk AS				661 638	722 353	667 804
Pelagia Holding AS				1 307 768	1 083 864	1 248 663
Others				451 418	359 589	438 524
Total investment				2 420 824	2 165 806	2 354 991

Dividend received

Norskott Havbruk AS					125 000	252 900
Pelagia Holding AS					125 000	125 000
Others			-	24 440	6 555	13 552
Total dividend received from associates		-	-	24 440	256 555	391 452

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

b) Austevoll Seafood ASA owns 50% of Pelagia Holding AS

NOTE 6 OVERSIKT OVER 20 STØRSTE AKSJONÆRER PER 30.06.2020

Investor	Number of shares	% of top 20	% of total
LACO AS	112 605 876	74,00	55,55
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	5 873 771	3,86	2,90
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	5 150 265	3,38	2,54
J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.	3 330 231	2,19	1,64
SIX SIS AG	3 272 349	2,15	1,61
FOLKETRYGDFONDET	3 066 921	2,02	1,51
PARETO AKSJE NORGE VERDIPAPIRFOND	2 137 755	1,40	1,05
MITSUI AND CO., LTD	1 782 236	1,17	0,88
THE NORTHERN TRUST COMP, LONDON BR	1 692 492	1,11	0,83
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	1 584 094	1,04	0,78
OM HOLDING AS	1 519 771	1,00	0,75
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	1 496 849	0,98	0,74
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG	1 366 728	0,90	0,67
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT. II.	1 217 963	0,80	0,60
CLEARSTREAM BANKING S.A.	1 187 758	0,78	0,59
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	1 080 590	0,71	0,53
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	1 001 699	0,66	0,49
J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.	940 962	0,62	0,46
VERDIPAPIRFONDET NORDEA KAPITAL	933 649	0,61	0,46
ARCTIC FUNDS PLC	929 650	0,61	0,46
Total number owned by top 20	152 171 609	100%	75,07%
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:

	Q2 2020	Q2 2019
Driftsresultat	753 124	1 081 022
- Virkelige verdijusteringer	306 889	206 528
= Driftsresultat før verdijusteringer	446 235	874 494

Verdijusteringen består av:

1. Endring verdijustering på beholdning av fisk i sjø
2. Endring verdijustering på beholdning av smolt, yngel og rensefisk *
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:

	Q2 2020	Q2 2019
Resultat før skatt	714 194	1 169 785
- Virkelige verdijusteringer	306 889	206 528
- Virkelige verdijusteringer inkl. i resultatandeler fra TS	-25 523	8 123
= Resultat før skatt og verdijusteringer	432 828	955 134

NOTE 7 ALTERNATIVE RESULTATMÅL (forts.)

Netto rentebærende gjeld (NIBD)

NIBD er et alternativt resultatmål som benyttes av konsernet. Tallet forteller hvor mye kapital konsernet sysselsetter, og er et viktig nøkkeltall for interessenter som har som formål å yte konsernet finansiering, og for interessenter som ønsker å verdsette selskapet. Derfor definerer konsernet NIBD som rentebærende forpliktelser, både kortsiktige og langsiktige, til personer eller institusjoner der hovedformålet er å yte finansiering og/eller kreditt, fratrukket rentebærende kontanter eller kontantekvivalenter. Dette innebærer at langsiktige rentebærende fordringer (eiendel) og andre leieforpliktelser utover leasinggjeld til kredittinstitusjoner (gjeld) ikke inngår. Sistnevnte komponent omfatter mesteparten av de nye leieforpliktelsene som ble balanseført i forbindelse med implementeringen av IFRS 16. Følgende komponenter fra balansen inngår:

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Lån fra kredittinstitusjoner *			
+ Leieforpliktelser overfor kredittinstitusjoner *	1 193 925	1 221 314	1 245 000
+ Andre langsiktige lån *	6 991 384	6 572 297	6 240 532
+ Kassakreditt/andre korte kreditter	1 371 157	712 568	839 946
- Betalingsmidler	-4 481 993	-3 295 259	-4 251 100
= Netto rentebærende gjeld (NIBD)	5 074 473	5 210 920	4 074 378

* Både langsiktig og kortsiktig del

NOTE 8 BRUKSRETTSEIENDELER

Konsernet implementerte 1. januar 2019 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.

Leieforpliktelsene (tidligere operasjonell lease) er målt til nåverdien av de fremtidige leiebetalingene. Leiebetalingene 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 kontantstrømpoppstillingen presenteres kontantutbetalinger for leieforpliktelsens hovedstol (avdragsdelen) innenfor finansieringsaktiviteter. Det samme gjelder kontantutbetalinger for leieforpliktelsens rentedel.

Tabellen viser fordelingen av bruksrettseiendeler på sine respektive anleggsgrupper.

Bruksrettseiendeler	Tomter	Bygninger fast eiendom	Maskiner og anlegg	Skip	Sum
Balanseført verdi 01.01.2020	45 908	559 739	1 307 059	1 021 831	2 934 537
Omregningsdifferanser	-	-10 447	23 775	11 459	24 787
Tilgang nye bruksretteiendeler	-	148	174 943	132 000	307 091
Avgang	-1 721	-	-2 396	-	-4 117
Årets avskrivninger	-1 952	-29 819	-147 379	-87 334	-266 484
Årets nedskrivninger	-	-	-	-	-
Reklassifisering	-	-	5 508	-	5 508
Balanseført verdi 30.06.2020	42 235	519 621	1 361 510	1 077 956	3 001 322

