



Austevoll Seafood ASA

Finansiell rapport 4. kvartal
og
foreløpige tall for år 2017

Innhold

Nøkkeltall for konsernet	03
Fjerde kvartal 2017	04
Virksomhetsområdene	04
Kontantstrøm Q4 2017.....	07
finansielle forhold for året 2017.....	07
Kontantstrøm 2017.....	08
Balanse per 31.12.2017	08
Risiko og usikkerhetsfaktorer.....	08
Aksjonærforhold.....	09
Markedsforhold og utsiktene fremover	09
Income statement.....	11
Condensed statement of comprehensive income	11
Statement of financial position.....	12
Condensed statement of changes in equity.....	12
Cash flow statement.....	13
Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper	14
Note 2 Transaksjoner med nærstående parter.....	14
Note 3 Biologiske eiendeler.....	14
Note 4 Virksomhetsområdene	17
Note 5 Tilknyttede selskap	18
Note 6 Oversikt over 20 største aksjonærer	18

Austevoll Seafood ASA

Alfabygget
N-5392 Storebø
NORWAY

www.auss.no

FINANSIELL RAPPORT 4. KVARTAL OG FORELØPIGE TALL FOR ÅR 2017

Konsernets beste årsresultat* noensinne

God inntjening fra havbruk

God aktivitet innenfor pelagisk og hvitfisk i Nord Atlanteren

Skuffende andre sesong i Peru, fisket stoppet få dager etter åpning 23. november 2017. Sesongen åpnet igjen i januar 2018 og ca. 46% av totalkvoten ble fisket innen sesongslutt 26. januar 2018

Styret vil, i tråd med selskapets utbyttepolitikk, foreslå at utbytte for 2017 settes til kr 2,80 per aksje

NØKKELTALL FOR KONSERNET

Alle tall i NOK 1.000	Q4 2017	Q4 2016	2017	2016
Driftsinntekter	4 802 013	5 329 664	20 798 933	18 911 523
EBITDA*	818 675	1 300 949	4 747 249	3 880 831
EBITDA %	17 %	24 %	23 %	21 %
EBIT*	584 264	930 844	3 827 155	2 912 911
Resultat før skatt og verdjusteringer*	650 624	1 004 762	4 029 098	3 085 193
Resultat før skatt	-361 284	2 657 988	2 200 015	4 682 581
Resultat per aksje*	1,62	1,18	8,62	5,05
Resultat per aksje	-0,39	4,42	5,00	8,17
Utbytte per aksje			2,80**	2,50
Sum eiendeler	35 309 224	35 001 403	35 309 224	35 001 403
Egenkapital	19 171 739	18 212 820	19 171 739	18 212 820
Egenkapitalandel	54 %	52 %	54 %	52 %
Netto rentebærende gjeld (NIBD)	4 137 532	5 492 880	4 137 532	5 492 880

* Før verdjustering knyttet til biologiske eiendeler

** Foreslått utbytte

FJERDE KVARTAL 2017

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 4 802 i kvartalet, mot MNOK 5 330 i fjerde kvartal 2016.

Nedgangen i omsetning kommer både fra havbruk og fiskeri. Innenfor havbruk som en følge av lavere prisoppnåelse på atlantisk laks i fjerde kvartal 2017 sammenlignet med samme kvartal i 2016. Omsetningen fra villfangstleddet går ned som følge av at andre fiskerisesong i Peru ble stoppet få dager etter åpning av sesongen 23. november. Sesongen ble stoppet som følge av for høyt innslag av fisk under minimumsstørrelsen, og fiskeriet ble ikke åpnet igjen før i januar 2018. Det svake fiskeriet i Peru i andre sesong gjorde at år 2017 ble det svakeste noensinne fra denne regionen i AUSS sin eiertid.

Oppnådd EBITDA i fjerde kvartal var MNOK 819, en nedgang fra MNOK 1 301 i samme kvartal 2016. Nedgangen i EBITDA har sin forklaring i faktorene omtalt over.

EBIT før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK 584 (Q4 2016 MNOK 931).

EBIT etter verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK -418 (Q4 2016 MNOK 2 565), og kommer som følge av negativ verdijustering knyttet til biologiske eiendeler på MNOK 1 002 i fjerde kvartal 2017. I Q4 2016 var det en positiv verdijustering knyttet til biologiske eiendeler på MNOK 1 634.

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i fjerde kvartal MNOK 143 (Q4 2016 MNOK 152). De største tilknyttede selskapene er Norskott Havbruk AS og Pelagia AS. Tilknyttede selskaper i konsernet leverer gode resultater og representerer store verdier.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i fjerde kvartal 2017 MNOK -67 (Q4 2016 MNOK -74).

Resultat før skatt og verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var i fjerde kvartal MNOK 651, mot MNOK 1 005 i samme kvartal 2016.

Resultat før skatt var i kvartalet MNOK -361 (Q4 2016 MNOK 2 658). Resultat etter skatt var MNOK -181 (Q4 2016 MNOK 2 149).

VIRKSOMHETSOMRÅDENE

Lerøy Seafood Group ASA (LSG)

LSG oppnådde i fjerde kvartal 2017 driftsinntekter på MNOK 4 554 (Q4 2016 MNOK 4 924), og EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK

921 (Q4 2016 MNOK 1 170).

Det ble høstet 42 280 tonn sløyd vekt laks og ørret i fjerde kvartal, mot tilsvarende 39 143 tonn i samme kvartal i 2016, dette tilsvarer en økning i høstet volum på 8 %.

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

Gjennom 2017 har utviklingen i norsk havbruksnærings biologiske prestasjoner vært positiv. Følgene av bedret produksjon er et høyere høstet volum, som har gitt noe press på spot-prisen for laks. Spotprisen for laks, målt ved NSI, var NOK 65,8/kg i fjerde kvartal 2016, sammenlignet med NOK 49,3/kg i fjerde kvartal 2017.

LSG sin kontraktsandel i kvartalet var på 30 %, og kontraktsprisene har vært høyere enn spotprisene. LSG sin prisoppnåelse på ørret i fjerde kvartal 2017 har vært NOK 5 per kilo lavere enn for laks, der nedklassing er viktigste årsak til prisdifferansen.

Uttakskostnadene i fjerde kvartal 2017 er samlet sett betydelig lavere enn i tredje kvartal 2017, men fortsatt preget av et unormalt høyt kostnadsnivå i Lerøy Sjøtroll.

Lerøy Aurora rapporterer fallende uttakskostnad for andre kvartal på rad, og det forventes at Lerøy Aurora også i 2018 vil vise et industriledende kostnadsnivå.

Lerøy Midt har også hatt en svært positiv utvikling i produksjonen i 2017, og rapporterer fallende uttakskostnad for andre kvartal på rad og uttakskost er i en fallende trend. Per i dag forventes det gjennom 2018 en videre reduksjon i uttakskostnaden.

Som tidligere kommunisert oppstod det i siste del av tredje kvartal 2017 en krevende akutt situasjon på enkeltlokaliteter i Lerøy Sjøtroll. Høye driftskostnader, tap av biomasse med påfølgende lavere høstet volum enn forventet, preger også kostnadsbildet i fjerde kvartal. Uttakskostnaden i Lerøy Sjøtroll i fjerde kvartal er noe lavere enn i tredje kvartal, men fortsatt langt høyere enn det konsernet anser som et normalt nivå.

Til tross for et skuffende tredje og fjerde kvartal forventes det

i dag et betydelig fall i uttakskostnadene i Lerøy Sjøtroll i 2018, men uttakskostnaden vil fortsatt være høyere enn tilsvarende i LSG sine øvrige regioner. LSG er ikke tilfreds med resultatet i regionen. LSG har de senere årene iverksatt en rekke tiltak for å gjøre den biologiske produksjonen i regionen mer robust. Ett av tiltakene er byggingen av ett av verdens største RAS-anlegg for postsmolt på Kjærelva i Fitjar kommune. Konstruksjonen av anlegget er i rute, og det planlegges med rogninnlegg i andre kvartal 2018 og første leveranse/utsett fra anlegget i 2019. Basert på LSG sin etterhvert gode og brede erfaring med denne type teknologi forventes det at denne investeringen i betydelig grad skal bidra til å redusere produksjonskostnadene i Lerøy Sjøtroll. Det nye anlegget vil, etter LSG sin vurdering, bedre de biologiske prestasjonene både i smoltfasen og sjøfasen av produksjonen, herunder muliggjøre vesentlig bedre utnyttelse av selskapets konsesjonsvolum.

LSG har totalt 146 konsesjoner, fordelt med 26 konsesjoner i Troms, 57 konsesjoner i Midt-Norge og 63 konsesjoner på Vestlandet.

Høsten 2016 oppnådde Lerøy Seafood Group ASA 100 % eierskap i Havfisk ASA (Havfisk) og Norway Seafoods Group AS. Som følge av transaksjonen ble begge selskapene konsolidert i Lerøy Seafood Group ASA fra 1. september 2016. Norway Seafoods Group AS har senere skiftet navn til Lerøy Norway Seafoods AS (LNWS).

Havfisk sitt primære forretningsområde er fangst av hvitfisk. Havfisk har konsesjonsrettigheter til å høste i overkant av 10 % av de samlede norske torskekvotene nord for 62° breddegrad, noe som tilsvarer over 30 % av totalkvoten for trålflåten. Etter overtagelse av tråleren Nordtind fra verft i januar 2018, har Havfisk ti trålere i drift. Havfisk eier flere foredlingsanlegg som i hovedsak leies ut til LNWS på langsiktige kontrakter. Gjennom Havfisks trålkonsesjoner er det knyttet aktivitetsplikt til disse anleggene.

Totalt fangstvolum i Havfisk var 12 345 tonn i fjerde kvartal 2017, mot 13 387 tonn i samme periode i 2016. Fangstvolumet i fjerde kvartal var henholdsvis 8 511 tonn torsk, 1 545 tonn sei og 1 264 hyse. For tilsvarende periode i fjor var fangstvolumet 7 896 tonn torsk, 2 853 sei og 1 377 hyse. Sammenlignet med fjerde kvartal 2016 steg prisene for torsk og hyse med henholdsvis 7 % og 17 %, mens prisen for sei falt med 14 %.

For året 2017 var total fangstvolum i Havfisk 66 279 tonn som er en økning på 5 % sammenlignet med 2016. Selskapet hadde stabilt god drift gjennom året.

LNWS' primære forretningsområde er prosessering av villfanget hvitfisk. Selskapet disponerer åtte foredlingsanlegg i Norge, fem av anleggene er leid av Havfisk. LNWS er den største kjøperen av torsk fra kystfiskeflåten i Norge. LNWS eide tidligere to fabrikker i Danmark, men disse ble solgt i starten av 2017 til Seafood International A/S, et dansk sjømatkonsern hvor Lerøy Seafood Group ASA er eier av 1/3 aksjene.

Samlet bidro disse virksomhetene med et driftsresultat (EBIT) på MNOK 79 i fjerde kvartal 2017, sammenlignet med MNOK 76 i samme periode i 2016.

LSG har betydelige nedstrømsaktiviteter med en klar ambisjon om å øke etterspørselen etter sjømat i form av nye produkter og utvikling av markedene. LSG selger, foredler og distribuerer egenprodusert laks og ørret samt hvitfisk fra egen trålflåte, men har også en betydelig aktivitet i samarbeid med tredjepart. Dette gjør LSG til en leverandør av et fullt produktspekter av sjømatprodukter. LSG ser positive synergier i markedsarbeidet som følge av oppkjøpet innen hvitfisk.

For øvrig viser vi til LSGs presentasjon for fjerde kvartal 2017.

Austral Group S.A.A (Peru)

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

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

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

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

Andre fiskerisesong i senter/nord startet opp 23. november (2016: 15. november). Fisket ble åpnet i sonen fra Lima og nordover, mens sonen sør for Lima var stengt. Totalkvoten ble satt til 1,5 millioner tonn (2016: 2 millioner tonn). Fiskeriet ble imidlertid stoppet få dager etter åpningen som følge av for høyt innslag av fisk under minimumsstørrelsen, og sesongen ble ikke åpnet igjen før i januar 2018. Den Peruanske flåten fisket 46 % av kvoten innen sesongslutt

26. januar 2018. I samme sesong i 2016 ble 100 % av kvoten fisket innen sesongslutt ultimo januar 2017.

Austral fisket tilsvarende 39 % av sin kvote for andre sesong 2017, totalt 40 200 tonn. Hele volumet ble fisket i januar 2018. Utover dette har selskapet kjøpt i underkant av 17 000 tonn anchoveta fra tredjepart, også dette i januar 2018. Fiskeriet har vært konsentrert i den nordlige sonen, og kapasitetsbegrensning på mottak i nord har påvirket selskapets oppnådde totalvolum i sesongen. Selskapet har ikke fått utnyttet sin mottakskapasitet i sør i denne sesongen. For tilsvarende sesong i 2016 fisket Austral 100 % av sin kvote, totalt 137 900 tonn, og kjøpte i tillegg 31 300 tonn fra tredjepart.

Som følge av stoppen i fisket i fjerde kvartal 2017, samt lave lagervolum ved inngangen til kvartalet, ble det solgt kun 500 tonn fiskemel og -olje i fjerde kvartal 2017. Selskapet har minimale volum med fiskemel og -olje på lager ved utgangen av 2017.

I fjerde kvartal 2016 fisket selskapet hele 67 % av sin kvote for andre sesong. Som følge av dette ble det solgt 15 500 tonn med fiskemel og -olje i fjerde kvartal 2016, og selskapet hadde en beholdning av fiskemel og -olje ved utgangen av 2016 på 23 700 tonn.

I fjerde kvartal 2017 var driftsinntektene MNOK 16 (Q4 2016 MNOK 285) og EBITDA MNOK -122 (Q4 2016 MNOK 17). Det ekstraordinært svake resultatet er en naturlig direkte konsekvens av det svake fiskeriet.

Peru er en av de største produsentene av fiskemel og -olje i verden. Størrelsen på Peru sin produksjon påvirker normalt prisfastsettelsen på fiskemel på verdensbasis. Årene 2014 til 2017 har vært preget av lave kvoter og vanskelige driftsforhold i Peru. Værphenomenet El Niño har preget perioden. I 2017 signaliserte instituttene som følger værphenomenet en normalisering av havtemperaturene. De anbefalte kvotene for første og andre sesong 2017 på hhv 2,8 millioner og 1,5 millioner tonn indikerer at forskerne anser biomassen for å være i god forfatning. Av den samlede kvoten på 4,3 millioner ble det totalt fisket i underkant av 3,1 millioner tonn. Dette skyldes blant annet tøffe værforhold og begynnende gytning i slutten av første sesong og stort innslag av fisk under minimumsstørrelsen i andre sesong.

Temperaturforventningene for 2018 samt mengdene småfisk gjennom andre fiskerisesong 2017 gir forventninger om en normalisering av fiskeriet inneværende driftsår.

Foodcorp Chile S.A (Chile)

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

FC har hele sin landbaserte industri-virksomhet samlokalisert i kystbyen Coronel.

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

Selskapets råstofftilgang har, etter flere vanskelige år, vist en svært god utvikling gjennom 2017, totalt 102 300 tonn (2016: 66 400).

I tillegg til selskapets egen kvote på hestmakrell, som utgjorde 21 650 tonn (2016: 20 200), har selskapet kjøpt kvote fra tredjepart, totalt 21 500 tonn (2016: 5 500). Dette har gitt selskapet et totalvolum med hestmakrell i 2017 på 43 150 tonn (2016: 25 700). Den kjøpte kvoten har selskapet fisket med egne fartøy både i 2017 og 2016. Volumveksten bidrar til vesentlig bedre utnyttelse av flåte og fabrikker.

I tillegg til hestmakrell har selskapet også kjøpt råstoff fra kystflåten. Hovedvolumene fra denne flåtegruppen har i 2017 vært blekksprut med totalt 12 100 tonn (2016: 16 800) og anchoveta med 43 000 tonn (2016: 19 600 tonn).

Fjerde kvartal er normalt preget av sesongmessig lavere aktivitet, slik også for fjerde kvartal 2017.

I fjerde kvartal 2017 var driftsinntektene MNOK 102 (Q4 2016 MNOK 81) og EBITDA var MNOK -30 (Q4 2016 MNOK -5).

Fra 2008/2009 har det vært en kraftig nedgang i fiskeriet etter hestmakrell i Chile. Fra 2012 ble det innført felles internasjonal forvaltning av bestanden og det ble for første gang innført en totalkvote. Forvaltningen ivaretas av South Pacific Regional Fisheries Management Organization (SPRFMO). For å ivareta oppbygging av biomassen har kvotene i de etterfølgende årene bare hatt en svak økning. Den konservative forvaltningen medførte at SPRFMO, høsten 2017, kunne rapportere at biomassen hadde nådd et bærekraftig nivå og at de derfor kunne anbefale en vekst på 17 % i kvotene for 2018.

Chilenske myndigheter hadde mulighet til å auksjonere bort inntil 15 % av den totale hestmakrellkvoten. Med bakgrunn i

den sterke veksten i kvotene vedtok chilenske myndigheter høsten 2017 at 15 % av kvoten skulle auksjoneres med gjennomføring i desember 2017. Utfallet av auksjonen er enda ikke fastsatt. FC vil arbeide mot å opprettholde sin andel i fiskeriet.

Br. Birkeland AS/Br. Birkeland Farming AS (sammen forkortet til BRBI)

AUSS eier (51,69 %) gjennom Br. Birkeland AS to kombinerte pelagiske ringnot/trål fartøy som hver har 681 basistonn for ringnot og 1,425 trålkvote for kolmule. Utover dette eier BRBI ett ringnotfartøy med tilhørende kvoter på 471 basistonn gjennom selskapet Maron AS. I desember 2017 ble det inngått avtale om salg av selskapet Maron AS inkludert fartøy og 409 basistonn. Transaksjonen ble gjennomført i januar 2018. Maron AS sin strukturkvote på 62 basistonn ble i desember 2017 solgt til BRBI fartøyene «Birkeland» og «Talbor». «Birkeland» og «Talbor» har etter dette økt sine basistonn fra 650 til 681 basistonn fra og med fangståret 2018.

BRBI har videre to fartøy som driver fiske etter snøkrabbe. AUSS eier (51,69 %) i tillegg, gjennom Br. Birkeland Farming AS, syv konsesjoner for oppdrett av atlantisk laks/ørret i Hordaland.

Virksomhetsområdet BRBI hadde i fjerde kvartal 2017 driftsinntekter på MNOK 145 (Q4 2016 MNOK 270). EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 50 (Q4 2016 MNOK 126). Ringnotfartøyene har som normalt hatt god aktivitet i fjerde kvartal. Fisket etter makrell startet opp i slutten av september, og fartøyene har i tillegg fisket sin gjenværende kvote av sild i kvartalet.

Det har vært et svakt fiskeri etter snøkrabbe i kvartalet, totalt 55 tonn. I samme kvartal i 2016 ble det fisket 90 tonn snøkrabbe. For året 2017 som helhet er det fisket 564 tonn snøkrabbe mot 811 tonn i 2016. I tillegg er det fisket 488 tonn reker i 2017.

Det er slaktet 1 198 tonn med laks i fjerde kvartal 2017. I tilsvarende kvartal i 2016 ble det slaktet 2 511 tonn. Det har vært betydelig lavere prisoppnåelse på laks i fjerde kvartal 2017 sammenlignet med samme kvartal i 2016. Selskapet selger all sin produksjon i spotmarkedet og har nytt godt av dette gjennom brorparten av året.

Pelagia AS

I AUSS sitt konsernregnskap er den felles kontrollerte virksomheten, Pelagia AS, i tråd med IFRS 11, presentert som tilknyttet selskap. I segmentnoten, note 4, og under omtalen av virksomhetsområdet i denne rapporten er

finansiell informasjon rapportert med 50 % av Pelagia AS sin totale omsetning, EBITDA, EBIT og salgsvolum. Dette i samsvar med AUSS sin eierandel i Pelagia AS.

Omsetningen i kvartalet var på MNOK 1 104 (Q4 2016 MNOK 1 050) og EBITDA var på MNOK 116 (Q4 2016 MNOK 102).

Fjerde kvartal er som normalt høysesong for Pelagia. Innenfor konsum startet sesongen for fiske etter makrell i midten av september, makrell er sammen med sild de viktigste artene for resultatområdet. Innen fiskemel og -olje har produksjonen i hovedsak vært tuftet på mottak av avskjær fra konsumanleggene. Det totale råstoff-mottaket i gruppen (100 %) til fiskemel/FPC og -oljeproduksjon var ca. 194 000 tonn i kvartalet mot tilsvarende ca. 167 000 tonn i samme periode i 2016. Råstoffmottak til konsum var på 206 000 tonn mot tilsvarende 114 000 tonn i 2016.

KONTANTSTRØM Q4 2017

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i fjerde kvartal 2017 MNOK 974 (Q4 2016 MNOK 818). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i fjerde kvartal 2017 MNOK -584 (Q4 2016 MNOK -1 374). Dette består av vedlikeholdsinvesteringer og investeringer i pågående prosjekter innenfor områdene industri og smoltanlegg. Kontantstrømmen fra investeringer i fjerde kvartal 2016 var sterkt påvirket av LSG sitt utkjøp av minoritetene Havfisk og LNWS. Kontantstrøm fra finansiering var i fjerde kvartal 2017 MNOK 80 (Q4 2016 MNOK 862). Konsernets netto endring i kontanter er i fjerde kvartal MNOK 470 (Q4 2016 MNOK 305).

Konsernets sterke resultater synliggjøres også gjennom konsernets kontantbeholdning, som ved utgangen av fjerde kvartal 2017 var på MNOK 5 075 mot tilsvarende MNOK 3 745 per utgangen av fjerde kvartal 2016.

FINANSIELLE FORHOLD FOR ÅRET 2017

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 20 799 i år 2017 (2016 MNOK 18 912). EBITDA før verdijustering av biologiske eiendeler var MNOK 4 747 (2016 MNOK 3 881).

For året 2017 kommer økningen i omsetning både fra havbruk og fiskeri. Selskapene Havfisk og LNWS ble konsolidert i konsernet fra og med oppkjøpstidspunktet, september 2016, mens selskapene i 2017 konsolideres hele driftsåret.

Økningen i EBITDA innenfor havbruk kommer som følge av økte salgsvolum og god prisoppnåelse for atlantisk laks,

mens fullt driftsår fra virksomhetene Havfisk og LNWS også medfører vekst i resultatet. EBIT før verdijustering av biologiske eiendeler i år 2017 var MNOK 3 828 (2016 MNOK 2 913). Verdijustering av biologiske eiendeler var negativ med MNOK 1 832 i år 2017, tilsvarende verdijustering av biologiske eiendeler i år 2016 var positiv med MNOK 1 549. EBIT etter verdijustering av biologiske eiendeler var MNOK 1 995 (2016 MNOK 4 462).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet i år 2017 var MNOK 499 (2016 MNOK 459). Det er i hovedsak økning i resultat fra Norskott Havbruk AS som utgjør endringen i inntektene fra tilknyttet virksomhet.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i år 2017 MNOK -283 (Q4 2016 MNOK -252).

Resultat før skatt og verdijustering av biologiske eiendeler var i år 2017 MNOK 4 029, tilsvarende resultat for år 2016 var MNOK 3 085. Dette er, til nå, konsernets sterkeste resultat noensinne.

Resultat etter skatt var for året 2017 MNOK 1 831 (2016 MNOK 3 708).

Styret er med gjeldende rammebetingelser, her påpekes særlig det begrensede fiskeriet i Peru, i det alt vesentlige tilfreds med konsernets resultat for driftsåret 2017. Styret vil benytte anledningen til å takke de ansatte for en god innsats i 2017.

KONTANTSTRØM 2017

Kontantstrømmen fra operasjonell drift var i år 2017 på sterke MNOK 4 181 (2016 MNOK 3 249). Den sterke kontantstrømmen reflekterer det sterke driftsresultat for år 2017.

Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i år 2017 MNOK -1 556 (2016 MNOK -3 850), og reflekterer vedlikeholds-investeringer og pågående investeringer innenfor industri og smoltanlegg. Kontantstrøm fra investering i 2016 reflekterer LSG sitt kjøp av 100 % av aksjene i Havfisk ASA og Norway Seafoods Group AS. Utover dette gjennomførte AUSS salg av LSG-aksjer i første kvartal 2016.

Kontantstrøm fra finansiering var i år 2017 MNOK -1 287 (2016 MNOK 1 877). I 2016 var kontantstrøm fra finansiering påvirket av at LSG i juni 2016 gjennomførte en rettet emisjon, hvor det ble utstedt 5 millioner nye aksjer i LSG til en pris på NOK 415,00 (før splitt) per aksje. Emisjonen var del av

finansieringen av oppkjøpet av Havfisk ASA og Norway Seafoods Group AS. Utbetaling av utbytte fra konsernet utgjorde i år 2017 MNOK 951, tilsvarende utbetaling i år 2016 var MNOK 1 695.

Konsernets netto endring i kontanter i år 2017 var MNOK 1 338 (2016 MNOK 1 277). Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av desember 2017 var på MNOK 5 075 mot tilsvarende MNOK 3 745 ved utgangen av desember 2016.

BALANSE PER 31.12.2017

Konsernets totalbalanse ved utgangen av desember 2017 var på MNOK 35 309 mot MNOK 35 001 ved utgangen av desember 2016. Konsernets totalbalanse ved utgangen av september 2017 var MNOK 34 892.

Konsernet er solid med en regnskapsmessig egenkapital per 31.12.2017 på MNOK 19 172 som tilsvarer en egenkapitalandel på 54 %. Ved utgangen av desember 2016 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 18 213 som tilsvarte en egenkapitalandel på 52 %.

Konsernet hadde en netto rentebærende gjeld ved utgangen av fjerde kvartal 2017 på MNOK 4 138, mot MNOK 5 493 ved utgangen av samme kvartal i 2016.

Morselskapet er solid og har en regnskapsmessig egenkapital på MNOK 3 947 (MNOK 3 988) og en netto rentebærende gjeld på MNOK 568 (MNOK 507) per 31.12.2017. Selskapet har god tilgang på fremmedkapital til konkurransemessige vilkår.

RISIKO OG USIKKERHETSFAKTORER

Konsernets risikoeksponering er beskrevet i konsernets årsrapport for 2016. 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

konkurranseskraft og inntjeningspotensialet over tid. Videre er operasjonelle forhold, herunder biomasse i sjø, fangstforhold, samt utviklingen i prisen på konsernets innsatsfaktorer sentrale parameter som påvirker konsernets risiko.

Konsernet hadde ved utgangen av fjerde kvartal levende fisk i sin balanse for om lag 4,7 milliarder norske kroner. Biologisk risiko har vært, og vil være, en betydelig risikofaktor i konsernets operasjon. Vurdering og håndtering av biologisk risiko må derfor være en del av konsernets kjernekompetanse.

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

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

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

LSG sitt eierskap i Havfisk og LNWS er i 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. 19 % av konsernets rentebærende gjeld.

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

AKSJONÆRFORHOLD

Selskapet hadde 5 151 aksjonærer per 31.12.2017. Ved periodens begynnelse var antall aksjonærer 4 649.

Aksjekursen var NOK 83,00 ved inngangen til fjerde kvartal 2017 og NOK 68,25 ved utgangen av kvartalet.

Oversikt over selskapets 20 største aksjonærer finnes under note 6 i denne rapporten.

MARKEDSFORHOLD OG UTSIKTENE FREMME

Fiskemel og -olje

Fiskemelsprisene viste en oppgang i siste del av fjerde kvartal 2017, påvirket av at andre fiskerisesong i Peru ble stoppet få dager etter oppstart 23. november. Fiskeriet ble ikke åpnet igjen før i januar 2018. Prisnivået har holdt seg også inn i første kvartal 2018. Det er lite fiskemel tilgjengelig i Sør-Amerika, og produsentene har fortsatt kontrakter fra 2017 som må oppfylles med ny produksjonen i 2018. Prisnivået på fiskemel i Europa har i fjerde kvartal vært stabilt, men med en stigning i siste del av kvartalet påvirket av situasjonen i Peru. Markedet er avventende som følge av det svært svake fiskeriet i Peru i januar 2018 og i påvente av signaler størrelse på kvoten for første sesong 2018. Kvotene av fiskeslag for produksjon av fiskemel og -olje i Europa er høyere i 2018 sammenlignet med 2017. Prisoppnåelse for fiskemel FOB Peru (super prime) er nå USD 1 950, mens CIF Hamburg prisene for fiskemel (standard 64 %/65 %) er USD 1 624.

Konsum

Konsernets konsumproduksjon foregår i Europa og Sør-Amerika. I Europa er det som normalt fangstsesong for sild og lodde i perioden januar til april og fangst av Nordsjøisild fra mai og utover. Makrellsesongen starter normalt opp i september og foregår utover høsten, tilsvarende fiskes også resterende kvoter på NVG-sild i denne perioden. I Sør-Amerika er det sesong for fiske etter hestmakrell i første halvår. Importforbudet til Russland, samt importkvoter og valutarestriksjoner på salg til Nigeria har gjort markedsarbeidet vesentlig mer komplisert de senere år. Selskapene har arbeidet aktivt med å finne alternative markeder for de produktene som tradisjonelt har hatt Russland og Nigeria som sine hovedmarkeder. Markedsituasjonen i Nigeria bedret seg i 2017, og det forventes at dette markedet også i 2018 vil ta imot betydelige volum med frossen fisk. Vi erfarer at konsernets produkter står seg godt i konkurransen med alternative proteiner.

Produksjon, salg og distribusjon av laks, ørret og hvitfisk
LSG og norsk havbruksnæring har hatt en positiv utvikling

i biologisk produksjon av laksefisk gjennom 2017 og inn i 2018. Dette har gitt økt tilvekst, og gav mot slutten av 2017 vekst i høstet volum av laks i Norge. Etter en lang periode uten vekst, er det ikke overraskende at denne veksten i utbudet gav press på prisene mot slutten av året. LSG er tett på sluttmarkedet for sjømat, herunder laks, og kan slå fast at etterspørselstrenden fortsatt er svært sterk.

LSG mener det er rom for driftsmessige forbedringer i alle de tre regionene hvor selskapet har havbruksaktivitet. LSG sine investeringer vil gi organisk volumvekst i alle regionene og betydelig reduserte produksjonskostnader i to av regionene. Per i dag forventes et høstet volum i 2018, inkludert andel av LSG sitt volum fra tilknyttede selskap, på 182 000 GWT. Slaktevolumet vil av mange årsaker kunne variere, men estimatavviket skal under normale omstendigheter ikke variere særlig utover det konsernet har vist de senere år.

For hvitfisk har utviklingen i 2017 vært god, selv om det fortsatt er vanskelig med industriell utvikling og bearbeiding av hvitfisk i Norge. Situasjonen er påvirket av politiske rammevilkår, men LSG har en klar ambisjon om at en, under gjeldende vilkår, gjennom bedret markedsarbeid og effektivisering i drift skal øke konkurransekraften og inntjeningen, også i dette leddet av virksomheten. Arbeidet med industriell utvikling av hvitfisk krever tålmodighet, langsiktighet og betydelige investeringer. Slike investeringer er kun mulige ved forutsigbarhet i rammevilkår, og konsernet og dets ansatte har derfor en klar forventning om ro i dette arbeidet i årene som kommer.

Norsk kvote på torsk og hyse er redusert med henholdsvis 12,3 % og 12,6 % i 2018 sammenlignet med 2017. LSG sine fartøyskvoter er redusert noe mer, delvis forklart av en buffer med kvote som ennå ikke er tildelt. Det er selskapets forventning at mer kvote vil bli tildelt gjennom 2018, og selskapet er også godt posisjonert for rekefiske. Per i dag er beste indikasjon på fangstvolum av hvitfisk og reker i 2018 om lag 65 000 tonn.

LSG sin mangeårige satsning på alliansebygging, utvikling av kvalitetsprodukter, nye markeder, kvalitetssikring av verdikjeden og merkevarebygging vil bidra til ytterligere verdiskapning i tiden framover. Selskapet vil videreføre sitt arbeid for varig verdiskapning gjennom strategisk forretningsutvikling og effektivisering av drift. Dette arbeidet skal med utgangspunkt i kundens ønsker, sikre kontinuitet i leveranser, kvalitet og kostnadseffektivitet, og resultere i økt lønnsomhet. LSG sine betydelige langsiktige investeringer innenfor flere deler av verdikjeden skal sikre global konkurransekraft.

Konsernet

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

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

Storebø, 26. februar 2018
Styret i Austevoll Seafood ASA


Helge Singelstad
Styrets leder


Lill Maren Møgster
Styrets medlem


Oddvar Skjegstad
Styrets nestleder


Eirik Melingen
Styrets medlem


Helge Møgster
Styrets medlem


Inga Lise L. Moldestad
Styrets medlem


Siren M. Grønhaug
Styrets medlem


Arne Møgster
Konsernleder

INCOME STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Note	Q4 2017	Q4 2016	2017	(audited) 2016
Operating revenue	4	4 802 013	5 329 664	20 798 933	18 911 523
Raw material and consumables used		2 504 116	2 509 272	10 489 050	10 522 582
Salaries and personnel expenses		767 420	742 892	2 905 356	2 229 746
Other operating expenses		711 802	776 551	2 657 278	2 278 364
EBITDA before fair value adjustments*		818 675	1 300 949	4 747 249	3 880 831
Depreciation and amortisation		231 220	242 585	919 429	845 126
Impairment		3 191	127 520	665	122 794
EBIT before fair value adjustment*		584 264	930 844	3 827 155	2 912 911
Fair value adjustment related to biological assets	3	-1 001 927	1 634 360	-1 832 499	1 549 449
Operating profit		-417 663	2 565 204	1 994 656	4 462 360
Income from associated companies	5	143 095	151 699	498 790	459 498
Net interest expenses		-67 028	-73 719	-282 873	-251 644
Net other financial items (incl. agio/disagio)		-19 688	14 804	-10 558	12 367
Profit before tax and fair value adj.*		650 624	1 004 762	4 029 098	3 085 193
Profit before tax		-361 284	2 657 988	2 200 015	4 682 581
Income tax expenses		180 212	-508 683	-369 059	-974 607
Net profit		-181 072	2 149 305	1 830 956	3 707 974
Profit to non-controlling interest		-102 892	1 257 229	821 489	2 063 069
Profit to controlling interests		-78 180	892 076	1 009 467	1 644 905
Earnings per share (EPS) *		1,62	1,18	8,62	5,05
Earnings per share (EPS)		-0,39	4,42	5,00	8,17
Diluted EPS		-0,39	4,42	5,00	8,17

*) related to biological assets (alternative performance measure)

CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q4 2017	Q4 2016	2017	(audited) 2016
Net earnings in the period	-181 072	2 149 305	1 830 956	3 707 974
Other comprehensive income				
Currency translation differences	180 021	156 507	51 737	-224 901
Other comprehensive income from associated companies	-109		-2 772	
Cash flow hedges	9 695	29 070	24 609	38 091
Change in value available for sale financial assets				
Others incl. tax effect	-2 305	-4 755	8 110	7 556
Total other comprehensive income	187 302	180 822	81 684	-179 254
Comprehensive income in the period	6 230	2 330 127	1 912 640	3 528 720
Allocated to;				
Minority interests	-58 030	1 286 820	867 706	1 984 792
Majority interests	64 260	1 043 307	1 044 934	1 543 928

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Note	31.12.2017	(audited) 31.12.2016
Assets			
Intangible assets		11 697 603	11 746 906
Vessels		1 953 354	1 992 120
Property, plant and equipment		5 609 737	4 698 944
Investments in associated companies	5	2 073 728	1 710 001
Investments in other shares		31 341	33 821
Other long-term receivables		200 505	120 842
Total non-current assets		21 566 268	20 302 634
Inventories	3	5 877 772	7 878 681
Accounts receivable		2 070 947	2 340 495
Other current receivables		719 362	734 205
Cash and cash equivalents		5 074 875	3 745 388
Total current assets		13 742 956	14 698 769
Total assets		35 309 224	35 001 403
Equity and liabilities			
Share capital	6	101 359	101 359
Own shares		-18 312	-18 312
Share premium		3 713 549	3 713 549
Retained earnings and other reserves		5 989 871	5 451 621
Non-controlling interests		9 385 272	8 964 603
Total equity		19 171 739	18 212 820
Deferred tax liabilities		3 432 079	3 986 198
Pensions and other obligations		109 935	146 067
Borrowings		7 332 247	7 065 191
Other long-term liabilities		28 607	33 927
Total non-current liabilities		10 902 868	11 231 383
Short term borrowings		1 402 565	1 350 926
Overdraft facilities		448 988	788 224
Account payable		1 456 729	1 500 089
Other current liabilities		1 926 335	1 917 961
Total current liabilities		5 234 617	5 557 200
Total liabilities		16 137 485	16 788 583
Total equity and liabilities		35 309 224	35 001 403
NIBD		4 137 532	5 492 880
Equity ratio		54 %	52 %

CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (unaudited)

All figures in NOK 1.000	31.12.2017	(audited) 31.12.2016
Equity period start	18 212 820	13 610 808
Comprehensive income in the period	1 912 640	3 528 720
Dividends	-952 708	-1 757 525
Business combinations/acquisition	-	947 016
Transactions with non-controlling interest	-1 014	1 883 801
Effect option programme	-	-
Other	-	-
Total changes in equity in the period	958 918	4 602 012
Equity at period end	19 171 738	18 212 820

CASH FLOW STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q4 2017	Q4 2016	2017	(audited) 2016
Cash flow from operating activities				
Profit before income taxes	-361 284	2 657 988	2 200 015	4 682 581
Fair value adjustment of biological assets	1 001 927	-1 634 360	1 832 499	-1 549 449
Taxes paid in the period	-19 161	-22 942	-599 617	-249 323
Depreciation and amortisation	231 220	242 585	919 429	845 126
Impairments	3 191	127 520	665	122 794
Associated companies - net	-143 095	-151 698	-498 790	-459 498
Interest expense	84 293	88 601	332 833	297 631
Interest income	-17 265	-14 882	-49 960	-45 987
Change in inventories	-185 492	-306 394	168 415	-241 520
Change in receivables	-19 911	-447 482	284 690	-492 985
Change in payables	257 933	68 096	-12 685	391 699
Other operating cash flow incl currency exchange	141 152	210 816	-396 430	-51 984
Net cash flow from operating activities	973 508	817 848	4 181 064	3 249 085
Cash flow from investing activities				
Purchase of intangible and fixed assets	-649 869	-411 424	-1 840 471	-1 142 494
Purchase of shares and equity investments	-5 011	-1 023 799	-82 181	-3 419 408
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	58 040	39 692	132 913	110 484
Cash inflow from business combinations	1 194	-	1 194	288 311
Dividend received	27 500	26 500	264 015	278 800
Interest income	17 265	14 882	49 960	45 987
Other investing activities - net	-33 035	-19 924	-81 487	-11 193
Net cash flow from investing activities	-583 916	-1 374 073	-1 556 057	-3 849 513
Cash flow from financing activities				
Proceeds from new long term debt	96 651	1 408 764	1 584 788	2 866 555
Repayment of long term debt	-233 201	-851 336	-1 245 904	-1 946 937
Change in short term debt	301 409	396 495	-326 873	-176 746
Interest paid	-84 376	-91 971	-348 031	-313 517
Dividends paid	-	-434	-950 584	-1 695 079
Other finance cash flow - net	-	-	-	3 143 219
Net cash flow from financing activities	80 483	861 518	-1 286 604	1 877 495
Net change in cash and cash equivalents	470 075	305 293	1 338 403	1 277 067
Cash, and cash equivalents at start of period	4 599 901	3 434 052	3 745 198	2 470 222
Exchange gains/losses (-)	4 899	5 853	-8 726	-2 091
Cash and cash equivalents at period end	5 074 875	3 745 198	5 074 875	3 745 198

NOTE 1 ANVENDTE REGNSKAPSPRINSIPPER

Denne delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og den tilhørende standarden for delårsrapportering (IAS 34). Delårsregnskapet, inkludert historiske sammenlignbare tall, er basert på dagens IFRS standarder og tolkninger. Endringer i standarden og tolkninger kan medføre endringer i resultat. Kvartalsrapporten er utarbeidet i henhold til de samme prinsippene som ble benyttet i siste årsrapport, men inneholder ikke all informasjon og noter som kreves i en årsrapport. Derfor må denne rapporten leses i sammenheng med siste årsrapport fra selskapet (2016).

NOTE 2 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det er gjennomført transaksjoner med nærstående parter i fjerde kvartal 2017. Transaksjoner mellom nærstående skjer til markedsmessige betingelser, og gjeldende transaksjonstyper er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2016.

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER

Konsernet innregner og måler biologiske eiendeler til virkelig verdi ihht IAS 41 og IFRS 13. For laks og ørret, herunder stamfisk, benyttes det en 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 diskonteringsrate. Diskonteringsraten består av tre hovedkomponenter: (1) risiko for hendelser som påvirker kontantstrømmen, (2) hypotetisk konsesjonsleie og (3) tidsverdien av penger.

Når det gjelder forventet biomasse (volum) er denne basert på faktisk antall individ i sjøen på balansedagen, justert for forventet dødelighet frem til 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 eksporttillegg og clearingkostnad, utgjør referanseprisen. Denne prisen justeres deretter for forventet slaktekostnad (brønnbåt, slakt og pakking i kasse) og transport til Oslo. I tillegg justeres det for eventuelle forventede størrelsesforskjeller samt kvalitetsforskjeller. Justeringene i forhold til referanseprisen gjøres på lokalitetsnivå. Med mindre lokalitetsspesifikke forhold tilsier det, benyttes det felles regionale parametere.

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

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

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

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

Omregning til levende vekt:

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

LWT = levende vekt målt i tonn

GWT = slaktet vekt målt i tonn

Lerøy Seafood Group ASA

VERDIJUSTERINGER KNYTTET TIL BIOLOGISKE EIENDELER

Resultatført verdijustering i perioden	2017	2016
Endring i verdijustering på biologiske eiendeler	-963 370	1 780 725
Endring i tapskontrakter knyttet til biologiske eiendeler	29 657	-284 381
Endring i verdi på fishpoolkontrakter	-18 292	19 951
Sum verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler	-952 005	1 516 295

Resultatført verdijustering i perioden

Endring i verdijustering på biologiske eiendeler	-1 953 500	1 730 028
Endring i tapskontrakter knyttet til biologiske eiendeler	278 926	-284 381
Endring i verdi på fishpoolkontrakter	-41 735	24 914
Sum verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler	-1 716 309	1 470 561

BALANSEPOSTER KNYTTET TIL BIOLOGISKE EIENDELER

Positive beløp er eiendeler og negative beløp er forpliktelser

Bokført verdi på biologiske eiendeler	31.12.2017	31.12.2016
Selvkost på fisk i sjø	3 466 270	3 433 980
Selvkost på rogn, yngel, smolt og rensefisk	244 227	283 234
Sum selvkost på biologiske eiendeler *	3 710 497	3 717 214

Verdijustering på fisk i sjø	747 598	2 701 099
Verdijustering rogn, yngel, smolt og rensefisk	0	0
Sum verdijusteringer på biologiske eiendeler	747 598	2 701 099

Verdijustert verdi på fisk i sjø	4 213 868	6 135 079
Verdijustert verdi på rogn, yngel, smolt og rensefisk	244 227	283 234
Bokført verdi på biologiske eiendeler	4 458 095	6 418 313

Bokført verdi på biologiske eiendeler

Bokført verdi på tapskontrakter	-5 455	-284 381
---------------------------------	--------	----------

Bokført verdi på fishpoolkontrakter

Bokført verdi på fishpoolkontrakter	-16 988	24 914
-------------------------------------	---------	--------

* Selvkost er etter fradrag for kostnadsført dødelighet

HØSTET VOLUM

Volum i slaktet vekt (GWT)	Q4 2017	Q4 2016	2017	2016
Laks	34 684	31 405	134 673	114 939
Ørret	7 596	7 738	23 094	35 243
Samlet høstet volum	42 280	39 143	157 768	150 182

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

Lerøy Seafood Group ASA (forts.)

BEHOLDNING

Beholdning av fisk i sjø (LWT)	Q4 2017	Q4 2016	31.12.2017	31.12.2016
Beholdning ved periodens begynnelse	108 441	100 565	108 413	108 270
Netto tilvekst i perioden	54 381	54 447	191 895	178 931
Høstet volum i perioden	-50 333	-46 599	-187 819	-178 788
Beholdning ved periodens slutt (LWT)	112 489	108 413	112 489	108 413

Spesifikasjon av fisk i sjø (LWT)	31.12.2017	31.12.2016
Laks	96 450	94 644
Ørret	16 039	13 769
Sum	112 489	108 413
Herav fisk > 4,8 kg (levende vekt)	14 396	15 786

Br. Birkeland AS

VERDIJUSTERINGER KNYTTET TIL BIOLOGISKE EIENDELER

Resultatført virkelig verdijustering i perioden	Q4 2017	Q4 2016	2017	2016
Endring i virkelig verdijustering biologiske eiendeler	-49 923	118 065	-116 190	78 888
Virkelig verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler	-49 923	118 065	-116 190	78 888

BALANSEPOSTER KNYTTET TIL BIOLOGISKE EIENDELER

Positive beløp er eiendeler og negative beløp er forpliktelser

Bokført verdi biologiske eiendeler	2017	2016
Fisk i sjø til kostpris	187 318	176 748
Virkelig verdijustering fisk i sjø	43 880	160 070
Virkelig verdi på fisk i sjø	231 198	336 818
Rogn, yngel og smolt	-	-
Bokført verdi på biologiske eiendeler	231 198	336 818

HØSTET VOLUM

Høstet volum målt i slaktet vekt (GWT)	Q4 2017	Q4 2016	2017	2016
Samlet volum	1 198	2 511	6 543	8 093
- Laks	1 198	2 511	6 543	8 093

BEHOLDNING

Beholdning av fisk i sjø (LWT)	Q4 2017	Q4 2016	2017	2016
Beholdning ved periodens begynnelse	4 347	5 863	5 688	5 755
Netto tilvekst i perioden	2 176	2 899	7 404	9 636
Høstet volum i perioden	-1 453	-3 074	-8 022	-9 703
Endring i virkelig verdijustering biologiske eiendeler	5 070	5 688	5 070	5 688
Herav fisk > 4,8 kg (levende fisk)		-	2 935	-

NOTE 4 VIRKSOMHETSOMRÅDENE

All figures in NOK 1.000	Lerøy Seafood Group ASA	Austral Group S.A.A	Foodcorp Chile S.A	Br. Birkeland AS	Other/ eliminations	Total Group	Pelagia AS (50% of figures and volumes)	Total Group incl. Pelagia AS (50%)
Q4 2017								
Operating revenue	4 554 365	15 952	101 978	145 467	-15 749	4 802 013	1 103 659	5 905 672
EBITDA	921 348	-122 269	-29 566	50 429	-1 268	818 674	115 697	934 371
EBITDA%	20 %			35 %		17 %	10 %	16 %
EBIT ex. Impairment	777 375	-173 324	-35 007	24 892	-6 482	587 454	91 586	679 040
EBIT	777 375	-172 643	-35 039	21 052	-6 482	584 263	110 457	694 720
Volumes sold:								
Salmon (GWT tonnes)	42 280			1 198		43 478		43 478
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		513	4 507			5 020	19 400	24 420
Frozen fish (tonnes)		18	3 840			3 858	83 950	87 808
Q4 2016								
Operating revenue	4 924 478	285 395	80 519	269 862	-230 590	5 329 664	1 049 564	6 379 228
EBITDA	1 170 054	17 000	-5 318	125 689	-6 477	1 300 948	102 093	1 403 041
EBITDA%	24 %	6 %		47 %		24 %	10 %	22 %
EBIT ex. Impairment	1 017 342	-32 160	-24 222	109 634	-12 231	1 058 363	79 891	1 138 254
EBIT	1 017 342	-10 516	-173 386	109 634	-12 230	930 844	79 891	1 010 735
Volumes sold:								
Salmon (GWT tonnes)	39 143			2 511		41 654		41 654
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		15 461	1 457			16 918	20 700	37 618
Frozen fish (tonnes)		6 252	5 681			11 933	50 800	62 733
2017								
Operating revenue	18 619 588	1 250 406	507 877	655 498	-234 436	20 798 933	3 061 055	23 859 988
EBITDA	4 300 013	136 637	79 056	219 475	12 067	4 747 248	306 965	5 054 213
EBITDA%	23 %	11 %	16 %	33 %		23 %	10 %	21 %
EBIT ex. Impairment	3 716 748	-55 162	46 735	128 016	-8 518	3 827 819	217 970	4 045 789
EBIT	3 716 748	-51 328	46 076	124 176	-8 518	3 827 154	242 411	4 069 565
Volumes sold:								
Salmon (GWT tonnes)	157 768			6 543		164 311		164 311
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		94 938	17 712			112 650	94 100	206 750
Frozen fish/fresh (tonnes)		8 154	27 661			35 815	160 550	196 365
2016								
Operating revenue	17 269 735	1 020 483	425 333	789 702	-593 730	18 911 523	2 879 204	21 790 727
EBITDA	3 355 089	140 105	31 135	344 541	9 961	3 880 831	314 098	4 194 929
EBITDA%	19 %	14 %	7 %	44 %		21 %	11 %	19 %
EBIT ex. Impairment	2 843 469	-35 189	-37 797	277 279	-12 057	3 035 705	232 110	3 267 815
EBIT	2 843 469	-8 819	-186 961	277 279	-12 057	2 912 911	232 110	3 145 021
Volumes sold:								
Salmon (GWT tonnes)	150 182			8 093		158 275		158 275
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		62 125	13 219			75 344	77 850	153 194
Frozen fish/fresh (tonnes)		7 788	21 869			29 657	132 300	161 957

* Before fair value adjustments related to biological assets

NOTE 5 TILKNYTTETE SELSKAP

		Q4 2017	Q4 2016	2017	2016
Norskott Havbruk AS	50.0%	37 706	76 074	270 660	238 804
Pelagia AS	50.0%	95 445	74 598	193 283	193 415
Others		9 945	1 027	34 846	27 279
Total income from ass.companies		143 096	151 699	498 789	459 498
Total investment				2 073 728	1 710 001

NOTE 6 OVERSIKT OVER 20 STØRSTE AKSJONÆRER PER 31.12.2017

Investor	Number of shares	% of top 20	% of total
LACO AS	112 605 876	77.23%	55.55%
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY A/C CLIENT FUND NUMBER: OM80	5 724 829	3.93%	2.82%
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY A/C CLIENT OMNIBUS F, REF: OM06	3 838 198	2.63%	1.89%
PARETO AKSJE NORGE	2 164 373	1.48%	1.07%
DANSKE INVEST NORSKE INSTT. II.	2 034 329	1.40%	1.00%
FOLKETRYGDFONDET	1 938 691	1.33%	0.96%
OM HOLDING AS	1 911 850	1.31%	0.94%
MITSUI AND CO., LTD.	1 782 236	1.22%	0.88%
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY A/C WEST NON-TREATY ACCOUNT	1 386 329	0.95%	0.68%
SIX SIS AG	1 372 100	0.94%	0.68%
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY S/A SSB CLIENT OMNI E, FUND OM06	1 314 864	0.90%	0.65%
J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A. JPML SA RE CLT ASSETS LUX RES LEND	1 310 044	0.90%	0.65%
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON A/C VANGUARD BBH LENDING ACCOUNT	1 230 818	0.84%	0.61%
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON S/A ESCROW ACCOUNT	1 210 100	0.83%	0.60%
DANSKE INVEST NORSKE AKSJER INST	1 081 824	0.74%	0.53%
ARCTIC FUNDS PLC	1 038 089	0.71%	0.51%
MP PENSJON PK	1 007 294	0.69%	0.50%
CITIBANK, N.A.	994 791	0.68%	0.49%
THE BANK OF NEW YORK MELLOM SA/NV	941 975	0.65%	0.46%
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON JPMCB RE HB SWED FUNDS LEND AC	925 108	0.63%	0.46%
Total number owned by top 20	145 813 718	100%	71.93%
Total number of shares	202 717 374		100%

