



Austevoll Seafood ASA

**Finansiell rapport**  
**1. kvartal 2016**

# INNHold

Nøkkeltall for konsernet.....	03
Første kvartal 2016 .....	04
Virksomhetsområdene .....	04
Kontantstrøm Q1 2016 .....	06
Balanse per 31.03.16.....	06
Risiko og usikkerhetsfaktorer .....	06
Aksjonærforhold.....	06
Markedsforhold og utsiktene fremover .....	06
Income Statement.....	08
Condensed Statement of Comprehensive income.....	08
Statement of Financial Position .....	09
Condensed Statement of changes in equity.....	09
Cash flow statement (unaudited) .....	10
Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper .....	11
Note 2 Transaksjoner med nærstående parter .....	11
Note 3 Biologiske eiendeler .....	11
Note 4 Virksomhetsområdene.....	12
Note 5 Tilknyttede selskap .....	13
Note 6 Salg av aksjer i Lerøy Seafood Group ASA .....	14
Note 7 Oversikt over 20 største aksjonærer .....	14

Austevoll Seafood ASA

Alfabygget  
N-5392 Storebø  
NORWAY

[www.auss.no](http://www.auss.no)

## FINANSIELL RAPPORT 1. KVARTAL 2016

Gode priser for atlantisk laks gjennom kvartalet

God gjennomføring av den pelagiske sesongen i Nord Atlanteren

Sesongmessig lav aktivitet i Sør-Amerika

AUSS har solgt 2 750 000 aksjer i Lerøy Seafood Group ASA, og eier etter denne transaksjonen 57,52% av selskapet

Styret foreslår at utbytte for år 2015 settes til kr 7,00 per aksje

### NØKKELTALL FOR KONSERNET

Alle tall i NOK 1.000	Q1 2016	(restated) Q1 2015	2015
Driftsinntekter	4 412 239	3 545 829	15 273 494
EBITDA	885 744	516 965	2 244 076
EBITDA %	20 %	15 %	15 %
EBIT	695 991	348 707	1 386 436
Resultat før skatt	907 696	-53 625	1 572 137
Resultat pr. aksje fra videreført virksomhet	1.83	-0.10	3.59
Sum eiendeler	26 951 445	23 240 672	25 793 964
Egenkapital	15 043 229	12 571 290	13 610 808
Egenkapitalandel	56 %	54 %	53 %
Netto rentebærende gjeld (NIBD)	3 252 656	3 967 138	4 838 160

## FØRSTE KVARTAL 2016

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 4 412 i kvartalet, mot MNOK 3 546 i første kvartal 2015.

Det har vært en økning i omsetning innenfor både atlantisk laks/ørret og pelagisk virksomhet sammenlignet med samme periode i 2015.

Oppnådd EBITDA i første kvartal var MNOK 886, en oppgang fra MNOK 517 i samme kvartal 2015. Økningen i EBITDA kommer innenfor begge virksomhetsområder; atlantisk laks/ørret og pelagisk virksomhet.

EBIT før verdijustering av biomasse i kvartalet var MNOK 696 (Q1 2015 MNOK 349). EBIT etter verdijustering av biomasse i kvartalet var MNOK 860 (Q1 2015 MNOK -20). IFRS biomassejustering i kvartalet var positiv med MNOK 164 (Q1 2015 MNOK -368).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i første kvartal MNOK 96 (Q1 2015 MNOK 56). De største tilknyttede selskapene er Norskott Havbruk AS (eier av det Skotske oppdrettselskapet Scottish Sea Farms Ltd.) og Pelagia AS.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i første kvartal 2016 MNOK 60 (Q1 2015 MNOK 52).

**Resultat før skatt og IFRS biomassejustering var i første kvartal MNOK 724, mot MNOK 314 i samme kvartal 2015.**

Resultat før skatt var i kvartalet MNOK 908 (Q1 2015 MNOK -54). Resultat etter skatt var MNOK 693 (Q1 2015 MNOK -26).

Konsernet er solid med 56 % egenkapitalandel.

Konsernet hadde en netto rentebærende gjeld ved utgangen av første kvartal på MNOK 3 253, mot MNOK 3 967 ved utgangen av samme kvartal i fjor.

Netto rentebærende gjeld ved utgangen av mars 2016 er påvirket av at morselskapet, AUSS, i mars solgte 2 750 000 aksjer i Lerøy Seafood Group ASA. Aksjene ble solgt til en pris på kr 355,00 per aksje, totalt MNOK 976. Styret meddelte i børsmedling 18.03.2016 at nettoprovenyet fra aksjesalget vil bli foreslått utbetalt som utbytte, og forslag til utbytte per aksje for år 2015 er NOK 7,00.

## VIRKSOMHETSOMRÅDENE

### **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 og 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 etter gjennomført restrukturering 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 etter anchoveta i senter/nord startet opp 17. november 2015, og totalkvoten for sesongen var på 1 110 000 tonn. Austral fisket ca. 77% av sin kvote i fjerde kvartal 2015 og resterende kvote ble fisket i januar 2016. Utover dette har det som normalt for sesongen, vært lav aktivitet.

Ved utgangen av mars var i hovedsak hele produksjonen av fiskemel og -olje solgt. Selskapet går derfor inn i andre kvartal 2016 med svært lave lagerbeholdninger.

I første kvartal 2016 var driftsinntektene MNOK 422 (Q1 2015 MNOK 163) og EBITDA MNOK 78 (Q1 2015 MNOK 7).

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. De to siste årene har vært preget av lave kvoter og vanskelige driftsforhold i Peru.

Imarpe har gjennomført sitt tokt, men vi har foreløpig ikke informasjon om hva som blir det endelige utfallet av toktet.

### **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 sin virksomhet samlokalisert i 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.

Fiskeriet etter hestmakrell startet opp i januar. Det var et bra fiskeri, men med noe lavere snittvekt på fisken enn ønskelig. I februar og mars avtok fiskeriet, men startet opp for fullt igjen i april.

Hovedmarkedene for frossen hestmakrell er fortsatt preget av valutarestriksjoner i enkelte hovedmarkeder, og dette påvirker omløpstiden på ferdigvarelageret.

Kystflåten sitt fiskeri etter anchoveta startet som normalt opp i mars, men fiskeriet har vært vanskelig.

I første kvartal 2016 var driftsinntektene MNOK 104 (Q1 2015 MNOK 74) og EBITDA var MNOK 19 (Q1 2015 MNOK -1).

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. For å ivareta oppbygging av biomassen har kvotene i de etterfølgende årene bare hatt en svak økning. Dagens konservative forvaltning gir etter vår oppfatning grunnlag for en bærekraftig biomasse på sikt, og forventes å føre til økt aktivitet for konsernets virksomhet i Chile.

FC har fra 2012 hatt operasjonelt samarbeid med Alimar S.A. Dette samarbeidet ble avsluttet per 31.12.2015. De to selskapene opererer fra 2016 sine fartøy og fabrikker separat.

### **Lerøy Seafood Group ASA (LSG)**

LSG oppnådde i første kvartal 2016 driftsinntekter på MNOK 3 816 (Q1 2015 MNOK 3 279), og EBITDA før verdijustering av biomasse ble MNOK 697 (Q1 2015 MNOK 501).

Det ble høstet 38 163 tonn sløyd vekt laks og ørret i kvartalet, mot tilsvarende 35 023 tonn i samme kvartal i 2015, dette tilsvarer en oppgang i slaktevolum på 9%.

Spotprisen for laks var i første kvartal 2016 kr 58,10, opp kr 13,10 per kg sammenlignet med fjerde kvartal, og opp med 44% sammenlignet med samme kvartal i 2015. Selskapets prisoppnåelse i kvartalet er negativt påvirket av en kontraktsandel (laks og ørret) på 32%.

Russlands importstopp av norsk laks og ørret den 7. august 2014 medførte en betydelig eksportvekst til hovedmarkedene i Europa gjennom det meste av 2015. For året 2015 var lakseprisene målt i euro marginalt ned, mens svekkelsen av norske kroner gav en prisoppgang målt i norske kroner. Mot slutten av 2015 stoppet veksten i utbudet til hovedmarkedene opp. Dette sammen med en svak norsk krone har gitt rekordhøye priser for laks i kvartalet. Prisene for ørret har også steget i første kvartal 2016, men ørretprisene er fortsatt betydelig under lakseprisene.

Uttakskostnadene i første kvartal 2016 er høyere enn fjerde kvartal 2015, i det vesentligste forklart med høyere førkostnad. LSG har, og har hatt, høye direkte og indirekte kostnader med å holde seg innenfor myndighetspålagte grenser for lakselus. Selskapet mener det er potensiale for betydelig kostnadsreduksjon fra dagens nivå, og som tidligere kommunisert er det iverksatt en rekke tiltak som skal redusere tilvirkningskostnaden for laks og ørret. I så måte er det gledelig å registrere at antall behandlinger er mer enn halvert i første kvartal 2016 sammenlignet med første kvartal 2015.

Som tidligere kommunisert vil høyere førkost gradvis gi høyere uttakskost i Lerøy Aurora i 2016, uttakskostnaden i første kvartal 2016 var høyere enn i fjerde kvartal 2015.

En krevende situasjon i deler av Midt-Norge i andre halvår 2015 påvirket H14-generasjonen i Lerøy Midt negativt. Selskapet høster fortsatt av denne generasjonen som har høye kostnader. Per idag

forventes fallende uttakskostnader ved generasjonsskifte til V15-generasjonen, og da spesielt i andre halvår 2016.

Det er per i dag klare tegn til positiv utvikling i Lerøy Sjøtroll, og da spesielt innenfor tilvekst for laks og ørret. Uttakskostnadene i første kvartal 2016 er fortsatt svært høye, men per i dag forventes fallende kostnader i kommende kvartaler.

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

LSG har investert betydelig i økt kapasitet for høyforedling (VAP) av laks og ørret de senere år, og LSG sitt markedsarbeid, sammen med gode nasjonale og internasjonale kunder, har bedret kapasitetsutnyttelsen. Som en del av strategien er det også de senere år investert betydelig i fabrikk-kapasitet for å kunne være med å drive en «revolusjon» i distribusjon av fersk sjømat. Disse investeringene går under betegnelsen «fish-cuts», bearbeidingsenheter der ferskhet, servicegrad og nærhet til kunde er sentralt. LSG har i dag en rekke «fish-cuts» i store deler av Europa.

### **Br. Birkeland AS (BRBI)**

BRBI eier to kombinerte pelagiske ringnot/trål fartøy som hver har 650 basistonn for ringnot og 1,425 trålkvote for kolmule, i tillegg er selskapet majoritetseier i et ringnotfartøy med 471 basistonn. Selskapet investerte i 2014 i et fartøy for fiske etter snøkrabbe. I tillegg eier BRBI syv konsesjoner for oppdrett av atlantisk laks/ørret i Hordaland.

Virksomhetsområdet BRBI hadde i første kvartal 2016 driftsinntekter på MNOK 179 (Q1 2015 MNOK 112), og EBITDA før verdijustering av biomasse ble MNOK 87 (Q1 2015 MNOK 15).

Ringnotfartøyene har i første kvartal fisket sild, lodde og kolmule. Selskapet har hatt god drift og resultatoppnåelse. Det er slaktet ca. 1 700 tonn med laks og ørret i første kvartal 2016. I tilsvarende kvartal i 2015 ble det slaktet 1 950 tonn. Det har vært god prisoppnåelse på laks i kvartalet, og utslakting har vært fra en lokalitet med god biologi og lav uttakskost.

### **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 632 (Q1 2015 MNOK 636) og EBITDA var på MNOK 63 (Q1 2015 MNOK 66).

Første kvartal er normalt høysesong for mottak av råstoff. Det totale råstoff-mottaket i gruppen (100%) til fiskemel/FPC og -oljeproduksjon var ca. 294 000 tonn i kvartalet mot tilsvarende ca. 321 000 tonn i samme periode i 2015. Råstoffmottak til konsum var på 104 000 tonn mot tilsvarende 88 000 tonn i 2015.

## KONTANTSTRØM Q1 2016

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i første kvartal 2016 MNOK 790 (Q1 2015 MNOK 425). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i første kvartal 2016 MNOK 806 (Q1 2015 MNOK -296). Kontantstrøm fra investering er påvirket av at morselskapet AUSS i mars solgte 2 750 000 aksjer i LSG, totalt salgsproveny MNOK 976. Kontantstrøm fra finansiering var i første kvartal 2016 MNOK -303 (Q1 2015 MNOK -190). Kontantstrøm fra finansiering består i hovedsak av ordinære avdrag og endringer i kortsiktige kreditter. Konsernets netto endring i kontanter er i første kvartal MNOK 1 293 (Q1 2015 MNOK -62).

Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av første kvartal 2016 var på MNOK 3 752 mot tilsvarende MNOK 2 152 per utgangen av første kvartal 2015.

## BALANSE PER 31.03.16

Konsernets totalbalanse ved utgangen av mars 2016 var på MNOK 26 951 mot MNOK 23 241 ved utgangen av mars 2015.

Konsernet er solid med en regnskapsmessig egenkapital per 31.03.2016 på MNOK 15 043 som tilsvarer en egenkapitalandel på 56 %. Ved utgangen av mars 2015 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 12 571 som tilsvarte en egenkapitalandel på 54 %.

Netto rentebærende gjeld var MNOK 3 253 per 31.03.16 mot tilsvarende MNOK 3 967 per 31.03.15.

Netto rentebærende gjeld ved utgangen av mars 2016 er påvirket av AUSS sitt nedsalg av aksjer i LSG som tilførte MNOK 976 i kontanter.

## RISIKO OG USIKKERHETSFAKTORER

Konsernets risikoeksponering er beskrevet i konsernets årsrapport for 2015. 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 kan regne som normalt. Selv om usikkerheten kan medføre negative realøkonomiske effekter i de fleste markeder er vår vurdering at AUSS sine kjernevirksomheter er tuftet på langsiktig bærekraftige verdier i interessante deler av den globale sjømatnæringen.

Konsernet er eksponert for risiko knyttet til verdier av konsernets eiendeler. Risikoen oppstår hovedsakelig som følge av prisendringer i råvare- og ferdigvaremarkedet, i den grad disse prisendringene medfører endringer i selskapets konkurransekraft og inntjeningspotensialet over tid. Videre er operasjonelle forhold, herunder biomasse i sjø, fangstforhold, samt utviklingen i prisen på konsernets innsatsfaktorer sentrale parameter som påvirker konsernets risiko.

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

Hoveddelen av konsernets gjeld har flytende rente, men det er inngått fastrentekontrakt for ca. 16% av konsernets rentebærende gjeld.

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

## AKSJONÆRFORHOLD

Selskapet hadde 4 913 aksjonærer per 31.03.16. Ved periodens begynnelse var antall aksjonærer 4 086.

Aksjekursen var kr 54,00 ved inngangen til første kvartal 2016 og kr 68,00 ved utgangen av kvartalet.

Oversikt over selskapets 20 største aksjonærer finnes under note 7 i denne rapporten.

Styret har foreslått for den ordinære generalforsamlingen i 2016 at det vedtas et utbytte for regnskapsåret 2015 på kr 7,00 per aksje. Foreslått utbytte er påvirket av at AUSS solgte aksjer i LSG i mars 2016, og provenyet er foreslått utbetalt i utbytte. Ordinær generalforsamling avholdes 25. mai 2016 og utbytte, forutsatt vedtatt i generalforsamlingen, utbetales 3. juni 2016. Tilsvarende ble det i 2015 utbetalt kr 2,00 per aksje og dette tilsvarte 32% av netto resultat justert for biomasse.

## MARKEDSFORHOLD OG UTSIKTENE FREMOM

### *Fiskemel og -olje*

I Europa har vi i første kvartal vært inne i en markedsmessig lavsesong for salg, og produsentene har som normalt for kvartalet bygget varelager. Det forventes dog en lavere produksjon i Europa i første halvår sammenlignet med samme periode i fjor, dette som følge av nedgang i kvoter for viktige fiskeslag som normalt benyttes til produksjon av fiskemel og -olje. Imarpe har gjennomført sitt tokt i forkant av første sesong 2016, men det foreligger foreløpig ikke informasjon om hva som blir det endelige utfallet av toktet. Aktørene og markedet følger tett den informasjonen som fremkommer om forhold som kan påvirke dette fiskeriet. Prisbildet på fiskemel i Europa har etter en nedgang i fjerde kvartal 2015 vært stabilt til oppadgående i 2016. I Sør-Amerika var prisbildet på fiskemel stabilt i fjerde kvartal 2015, men har hatt en nedadgående trend i 2016. Prisoppnåelse for fiskemel FOB Peru (super prime) er nå USD 1 700, mens CIF Hamburg prisene for fiskemel (standard 64%/65%) er USD 1 475.

### **Konsum**

Konsernets konsumproduksjon foregår i Europa og Sør-Amerika. I Europa er det som normalt sesong for sild, makrell og lodde i perioden januar til april, og nordsjøsild fra mai og utover. I Sør-Amerika er det sesong for fiske etter hestmakrell i første halvår. Importforbudet fra 7. august 2014 til Russland og innføring av importkvoter og valutarestriksjoner til Nigeria har gjort at selskapene har arbeidet aktivt med å finne alternative markeder for de produktene som tradisjonelt har hatt Russland og Nigeria som sine hovedmarkeder. Svekkelsen av den norske kronen har vært med å styrke norske sjømatprodukters konkurransekraft globalt. Vi ser imidlertid at lokal valuta i noen av våre tradisjonelle sildemarkeder (blant annet Ukraina) svekkes mot dollar og derav økte priser for konsumentene i dette markedet. Vi tror imidlertid at konsernets produkter i disse markedene vil stå seg godt i konkurransen med alternative proteiner.

### **Produksjon, salg og distribusjon laks og ørret**

For det globale utbudet av laks og ørret synes det, i dag, å være svært begrensede muligheter for vekst de nærmeste årene. Det gir

grunn til å tro på et godt marked i 2016 og påfølgende år. Med bakgrunn i markedsutsiktene, og virksomhetsområdets potensiale til forbedringer i egen produksjon, er framtidsutsiktene positive.

### **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 videreføre selskapets utbyttepolitikk.

Styret er med gjeldende rammebetingelser i det alt vesentlige tilfreds med konsernets resultat i første kvartal 2016. Konsernets gode posisjon i verdens sjømatnæring danner grunnlag for en positiv holdning til konsernets utvikling fremover. Styret har i dag forventning om et bedre resultat inneværende år sammenlignet med fjorårets resultat.

Storebø, 11. mai 2016  
Styret i Austevoll Seafood ASA

## INCOME STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q1 2016	(restated) Q1 2015	2015
<b>Operating revenue</b>	4 412 239	3 545 829	15 273 494
Raw material and consumables used	2 590 316	2 217 904	9 373 171
Salaries and personnel expenses	489 501	408 042	1 797 059
Other operating expenses	446 678	402 918	1 859 188
<b>Operating profit before depreciation (EBITDA)</b>	<b>885 744</b>	<b>516 965</b>	<b>2 244 076</b>
Depreciation and amortisation	191 712	170 407	749 754
Impairment	-1 959	-2 149	107 886
<b>EBIT before fair value biomass adjustment</b>	<b>695 991</b>	<b>348 707</b>	<b>1 386 436</b>
Fair value adjustment biomass	163 828	-368 222	246 567
<b>Operating profit</b>	<b>859 819</b>	<b>-19 515</b>	<b>1 633 003</b>
Income from associated companies	96 369	55 943	264 279
Net interest expenses	-60 187	-52 329	-223 215
Net other financial items (incl. agio/disagio)	11 695	-37 724	-101 930
<b>Profit before tax</b>	<b>907 696</b>	<b>-53 625</b>	<b>1 572 137</b>
Income tax expenses	-215 042	27 313	-289 031
<b>Net profit</b>	<b>692 654</b>	<b>-26 312</b>	<b>1 283 106</b>
Profit to non-controlling interest	324 124	-5 713	560 863
Profit to controlling interests	368 530	-20 599	722 243
Earnings per share (EPS)	1.83	-0.10	3.59
Diluted EPS	1.83	-0.10	3.59

## CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q1 2016	(restated) Q1 2015	2015
<b>Net earnings in the period</b>	<b>692 654</b>	<b>-26 312</b>	<b>1 283 106</b>
<b>Other comprehensive income</b>			
Currency translation differences	-193 725	193 324	419 618
Other comprehensive income from associated companies		-	
Cash flow hedges	-16 558	47 992	45 127
Change in value available for sale financial assets		-	
Others incl. tax effect	9 305	-3 820	-14 552
<b>Total other comprehensive income</b>	<b>-200 978</b>	<b>237 496</b>	<b>450 193</b>
<b>Comprehensive income in the period</b>	<b>491 676</b>	<b>211 184</b>	<b>1 733 299</b>
Allocated to;			
Minority interests	254 582	-2 994	616 348
Majority interests	237 094	214 178	1 116 951



## STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (unaudited)

All figures in NOK 1.000	(restated)		
	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
<b>Assets</b>			
Intangible assets	8 035 619	7 634 655	8 115 351
Vessels	900 506	698 013	949 354
Property, plant and equipment	4 498 690	4 421 734	4 581 699
Investments in associated companies	1 793 965	1 706 690	1 766 591
Investments in other shares	33 262	33 805	33 428
Other long-term receivables	62 262	68 374	61 159
<b>Total non-current assets</b>	<b>15 324 304</b>	<b>14 563 271</b>	<b>15 507 582</b>
Inventories	5 360 709	4 314 027	5 539 913
Accounts receivable	1 878 646	1 560 349	1 655 026
Other current receivables	635 127	651 043	621 048
Cash and cash equivalents	3 752 659	2 151 982	2 470 395
<b>Total current assets</b>	<b>11 627 141</b>	<b>8 677 401</b>	<b>10 286 382</b>
<b>Total assets</b>	<b>26 951 445</b>	<b>23 240 672</b>	<b>25 793 964</b>
<b>Equity and liabilities</b>			
Share capital	101 359	101 359	101 359
Own shares	-35 306	-35 306	-35 306
Share premium	3 713 549	3 713 549	3 713 549
Retained earnings and other reserves	6 007 931	4 755 645	5 256 429
Non-controlling interests	5 255 696	4 036 043	4 574 777
<b>Total equity</b>	<b>15 043 229</b>	<b>12 571 290</b>	<b>13 610 808</b>
Deferred tax liabilities	2 781 118	2 320 353	2 731 728
Pensions and other obligations	175 267	164 559	154 385
Borrowings	5 015 181	4 863 983	5 322 635
Other long-term liabilities	23 956	18 295	29 693
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>7 995 522</b>	<b>7 367 190</b>	<b>8 238 441</b>
Short term borrowings	1 516 415	676 435	1 078 286
Overdraft facilities	449 763	578 702	877 941
Account payable	1 135 121	1 041 026	1 004 075
Other current liabilities	811 395	1 006 029	984 413
<b>Total current liabilities</b>	<b>3 912 694</b>	<b>3 302 192</b>	<b>3 944 715</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>11 908 216</b>	<b>10 669 382</b>	<b>12 183 156</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>26 951 445</b>	<b>23 240 672</b>	<b>25 793 964</b>
NIBD	3 252 656	3 967 138	4 838 160
Equity ratio	56 %	54 %	53 %

## CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (unaudited)

All figures in NOK 1.000	(restated)		
	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
<b>Equity period start</b>	<b>13 610 808</b>	<b>12 360 106</b>	<b>12 360 106</b>
<b>Comprehensive income in the period</b>	<b>491 676</b>	<b>211 184</b>	<b>1 733 299</b>
Dividends	-	-	-684 061
Business combinations/acquisition	-	-	201 464
Transactions with non-controlling interest	940 745	-	-
Effect option programme	-	-	-
Other	-	-	-
<b>Total changes in equity in the period</b>	<b>1 432 421</b>	<b>211 184</b>	<b>1 250 702</b>
<b>Equity at period end</b>	<b>15 043 229</b>	<b>12 571 290</b>	<b>13 610 808</b>

## CASH FLOW STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q1 2016	(restated) Q1 2015	2015
<b>Cash flow from operating activities</b>			
Profit before income taxes	907 696	-53 625	1 572 137
Fair value adjustment of biological assets	-163 828	368 222	-246 567
Taxes paid in the period	-180 515	-143 376	-427 611
Depreciation and amortisation	191 711	170 407	749 754
Impairments	-1 959	-2 149	107 886
Associated companies - net	-96 369	-55 943	-264 279
Interest expense	68 937	61 333	261 532
Interest income	-8 750	-9 004	-38 317
Change in inventories	343 032	55 553	-557 886
Change in receivables	-237 699	161 658	94 476
Change in payables	131 046	-143 534	-181 541
Other operating cash flow incl currency exchange	-163 444	14 998	141 544
<b>Net cash flow from operating activities</b>	<b>789 858</b>	<b>424 540</b>	<b>1 211 128</b>
<b>Cash flow from investing activities</b>			
Purchase of intangible and fixed assets	-157 993	-189 336	-1 125 674
Purchase of shares and equity investments	-28 493	-129 450	-149 080
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	987 440	6 354	101 692
Cash inflow from business combinations	-	7 732	12 858
Dividend received	-	-	174 000
Interest income	8 750	9 004	38 317
Other investing activities - net	-3 747	-490	10 141
<b>Net cash flow from investing activities</b>	<b>805 957</b>	<b>-296 186</b>	<b>-937 746</b>
<b>Cash flow from financing activities</b>			
Proceeds from new long term debt	689 078	98 280	1 379 786
Repayment of long term debt	-491 014	-155 605	-734 557
Change in short term debt	-428 174	-74 222	275 754
Interest paid	-72 709	-58 414	-255 959
Dividends paid	-	-	-684 061
Other finance cash flow - net	-	-	-
<b>Net cash flow from financing activities</b>	<b>-302 819</b>	<b>-189 961</b>	<b>-19 037</b>
Net change in cash and cash equivalents	1 292 996	-61 607	254 345
Cash, and cash equivalents at start of period	2 470 222	2 198 148	2 198 148
Exchange gains/losses (-)	-10 732	15 441	17 727
<b>Cash and cash equivalents at period end</b>	<b>3 752 486</b>	<b>2 151 982</b>	<b>2 470 220</b>

## 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 (2015).

## NOTE 2 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det er gjennomført transaksjoner med nærstående parter i første kvartal 2016. Transaksjoner mellom nærstående skjer til markedsmessige betingelser, og gjeldende transaksjonstyper er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2015.

## NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER

Konsernet innregner og måler biologiske eiendeler (fisk i sjø) til virkelig verdi. Ved beregning av virkelig verdi justeres pris for kvalitetsforskjeller (superior, ordinær og produksjon), samt logistikkostnader. Volumet justeres for sløyesvinn. Virkelig verdi av fisk i sjø med en snittvekt under 4 kg justeres i forhold til hvor langt en har kommet i vekstsyklusen. Verdien justeres ikke lavere enn historisk kost med mindre en forventer et tap ved fremtidig salg. For rogn, yngel, smolt og rensefisk legges det til grunn at historisk kost er beste estimat på virkelig verdi. Resultatført verdijustering av biomasse inkluderer 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.

Lerøy Seafood Group ASA

<b>Bokført verdi biologiske eiendeler</b>	<b>31.03.2016</b>	31.12.2015
Fisk i sjø til kostpris	2 944 453	3 105 620
Virkelig verdijustering fisk i sjø	1 145 281	971 070
Virkelig verdi på fisk i sjø	4 089 733	4 076 689
Rogn, yngel, smolt og rensefisk	277 472	244 141
Bokført verdi på biologiske eiendeler	4 367 205	4 320 830
Sum biologiske eiendeler til kost	3 221 925	3 349 760
Virkelig verdijustering på biologiske eiendeler	1 145 281	971 070
Bokført verdi på biologiske eiendeler	4 367 205	4 320 830

<b>Virkelig verdijustering i perioden</b>	<b>Q1 2016</b>	Q1 2015	<b>YTD 2016</b>	2015
Endring IFRS just. beholdn	174 211	-348 674	174 211	186 524
Endring IFRS just. derivater	-2 702	540	-2 702	1 984
Verdijustering biomasse	171 509	-348 134	171 509	188 508

<b>Mengde fisk i sjø (LWT)</b>	<b>Q1 2016</b>	Q1 2015	<b>YTD 2016</b>	2015
Mengde ved periodens begynnelse	108 270	107 505	108 270	107 505
Vekst i perioden	34 184	34 414	34 184	191 731
Høstet volum i perioden	-46 357	-42 384	-46 357	-190 966
Mengde ved periodens slutt	96 097	99 535	96 097	108 270
Herav fisk > 4kg	34 510	34 105	34 510	31 686

Høstet volum og vekst i oppstillingen ovenfor 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 henholdsvis 17 % og 20 %. Oppstillingen inkluderer laks og ørret.

## NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

Br Birkeland AS

Bokført verdi biologiske eiendeler	31.03.2016		2015
Fisk i sjø til kostpris		165 392	172 475
Virkelig verdijustering fisk i sjø		73 501	81 182
Virkelig verdi på fisk i sjø	-	-	238 893
Rogn, yngel og smolt		-	-
Bokført verdi på biologiske eiendeler	-	-	238 893

Virkelig verdijustering i perioden	Q1 2016	Q1 2015	YTD 2016	2015
Endring IFRS just. beholdn	-7 681	-20 088	-7 681	58 059
Endring IFRS just. derivater	-	-	-	-
Verdijustering biomasse	-7 681	-20 088	-7 681	58 059

Mengde fisk i sjø (LWT)	Q1 2016	Q1 2015	YTD 2016	2015
Mengde ved periodens begynnelse	5 755	5 893	5 755	5 893
Vekst i perioden	1 696	1 806	1 696	8 947
Høstet volum i perioden	-2 094	-2 379	-2 094	-9 085
Mengde ved periodens slutt	5 357	5 320	5 357	5 755
Herav fisk > 4kg	1 947	2 698	1 947	3 421

Høstet volum og vekst i oppstillingen ovenfor 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 henholdsvis 17 % og 20 %.

## 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 %)
<b>Q1 2016</b>								
Operating revenue	3 815 658	421 824	103 636	178 509	-107 388	4 412 239	632 465	5 044 704
EBITDA	697 355	77 835	19 482	86 849	4 222	885 743	63 365	949 108
EBITDA %	18 %	18 %	19 %	49 %		20 %	10 %	19 %
EBIT ex. Impairment	584 462	37 620	2 379	70 585	-1 014	694 032	43 390	737 422
EBIT	584 462	39 579	2 379	70 585	-1 014	695 991	43 390	739 381
<b>Volumes sold:</b>								
Salmon (gwt tonnes)	38 163			1 717		39 880		39 880
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		27 715	3 561			31 276	12 722	43 998
Frozen fish (tonnes)		45	3 924			3 969	40 183	44 152
Canning (cases)		26 209	8 753			34 962		34 962
<b>Q1 2015 (restated)</b>								
Operating revenue	3 278 526	163 055	73 995	112 350	-82 097	3 545 829	635 984	4 181 813
EBITDA	500 835	7 273	-762	15 479	-5 859	516 966	65 953	582 919
EBITDA %	15 %	4 %	-1 %	14 %		15 %	10 %	14 %
EBIT ex. Impairment	403 902	-31 636	-16 394	1 199	-10 513	346 558	49 984	396 542
EBIT	403 902	-29 487	-16 394	1 199	-10 513	348 707	49 984	398 691
<b>Volumes sold:</b>								
Salmon (gwt tonnes)	35 023			1 947		36 970		36 970
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		6 696	1 475			8 171	16 638	24 809
Frozen fish (tonnes)		26	2 097			2 123	32 523	34 646
Canning (cases)		137 142	6 237			143 379		143 379

## 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	Other/ eliminations	Total Group	Pelagia AS * (50 % of figures and volumes)	Total Group incl. Pelagia AS (50 %)
<b>2015</b>								
Operating revenue	13 484 931	1 091 246	490 263	520 433	-313 379	<b>15 273 494</b>	3 045 981	<b>18 319 475</b>
EBITDA	1 813 868	272 637	46 747	106 398	4 425	<b>2 244 075</b>	358 710	<b>2 602 785</b>
EBITDA %	13 %	25 %	10 %	20 %		<b>15 %</b>	12 %	<b>14 %</b>
EBIT ex. Impairment	1 379 952	108 983	-17 596	39 276	-16 294	<b>1 494 321</b>	274 191	<b>1 768 512</b>
EBIT	1 379 952	117 305	-133 804	39 276	-16 293	<b>1 386 436</b>	274 191	<b>1 660 627</b>
<b>Volumes sold:</b>								
Salmon (gwt tonnes)	157 697			7 746		<b>165 443</b>		<b>165 443</b>
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		63 070	12 107			<b>75 177</b>	97 425	<b>172 602</b>
Frozen fish/fresh (tonnes)		26	11 968			<b>11 994</b>	156 399	<b>168 393</b>
Canning (cases)		351 543	23 609			<b>375 152</b>		<b>375 152</b>

## NOTE 5 TILKNYTTETE SELSKAP

		Q1 2016	(restated) Q1 2015	2015
Norskott Havbruk AS	50.0 %	58 377	16 128	41 408
Pelagia AS	50.0 %	34 522	36 082	203 322
Others		3 470	3 733	19 549
<b>Total income from ass.companies</b>		<b>96 369</b>	<b>55 943</b>	<b>264 279</b>
<b>Total investment</b>		<b>1 793 962</b>	<b>1 706 690</b>	<b>1 766 591</b>

## NOTE 6 SALG AV AKSJER I LERØY SEAFOOD GROUP ASA

Morselskapet AUSS solgte i mars 2016 2 750 000 aksjer i Lerøy Seafood Group ASA. Salgssum per aksje var NOK 355,-, og totalt proveny MNOK 976.

AUSS eier etter denne transaksjonen 31 394 281 aksjer i Lerøy Seafood Group ASA, som tilsvarer 57,52% av selskapets aksjer.

Som kunngjort i børsmelding av 18.03.2016 foreslår styret at provenyet benyttes til utbetaling av utbytte, og foreslått utbytte for regnskapsåret 2015 settes til kr 7,00 per aksje, totalt MNOK 1 419.

## NOTE 7 OVERSIKT OVER 20 STØRSTE AKSJONÆRER PR. 31.03.2016

Investor	Number of shares	% of top 20	% of total
LACO A/S	112,605,876	76.32 %	55.55 %
STATE STREET BANK & TRUST CO.	5,401,322	3.66 %	2.66 %
STATE STREET BANK AND TRUST CO.	3,628,724	2.46 %	1.79 %
PARETO AKSJE NORGE	3,163,756	2.14 %	1.56 %
FOLKETRYGDFONDET	1,938,691	1.31 %	0.96 %
OM HOLDING AS	1,821,850	1.23 %	0.90 %
PACTUM AS	1,800,000	1.22 %	0.89 %
NETSCOUT SYSTEMS INC.	1,782,236	1.21 %	0.88 %
BR.BIRKELAND AS	1,722,223	1.17 %	0.85 %
JP MORGAN CHASE BANK, NA	1,665,000	1.13 %	0.82 %
THE BANK OF NEW YORK MELLON	1,663,780	1.13 %	0.82 %
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT. II.	1,604,382	1.09 %	0.79 %
JP MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A	1,379,749	0.94 %	0.68 %
THE NORTHERN TRUST CO.	1,187,007	0.80 %	0.59 %
MP PENSJON PK	1,182,000	0.80 %	0.58 %
CITIBANK, N.A.	1,154,628	0.78 %	0.57 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	1,083,500	0.73 %	0.53 %
FORSVARETS PERSONELLSERVICE	937,146	0.64 %	0.46 %
PARETO AS	921,000	0.62 %	0.45 %
STATE STREET BANK AND TRUST CO	906,119	0.61 %	0.45 %
<b>Total number owned by top 20</b>	<b>147,548,989</b>	<b>100 %</b>	<b>72.79 %</b>
<b>Total number of shares</b>	<b>202,717,374</b>		<b>100 %</b>

