



Austevoll Seafood ASA



**Finansiell
rapport**

**2. kvartal og
første halvår 2015**

INNHold

Nøkkeltall for konsernet.....	03
Andre kvartal 2015.....	04
Virksomhetsområdene	04
Kontantstrøm	06
Finansielle forhold første halvår 2015	06
Kontantstrøm	06
Balanse pr. 30.06.15.....	06
Risiko og usikkerhetsfaktorer	06
Aksjonærforhold.....	07
Markedsforhold og utsiktene fremover	07
Income Statement.....	08
Condensed Statement of Comprehensive income.....	08
Statement of Financial Position	09
Condensed Statement of changes in equity.....	09
Cash flow statement	10
Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper	11
Note 2 Transaksjoner med nærstående parter	11
Note 3 Biologiske eiendeler.....	11
Note 4 Virksomhetsområdene.....	13
Note 5 Tilknyttede selskap	14
Note 6 Virksomhetssammenslutninger.....	14
Note 7 Oversikt over 20 største aksjonærer	15
Erklæring fra styret og konsernleder	15

Austevoll Seafood ASA

Alfabygget
N-5392 Storebø
NORWAY

www.auss.no

FINANSIELL RAPPORT 2. KVARTAL OG FØRSTE HALVÅR 2015

Høy aktivitet og god inntjening innenfor den pelagiske virksomheten.

God fiskerisesong i Peru, Austral Group har fisket 100% av sin kvote for sesongen, mot 78% i tilsvarende sesong i 2014.

Gode resultater innenfor havbruk, til tross for høyere uttakskost i kvartalet sammenlignet med tilsvarende kvartal i 2014.

Austevoll Seafood ASA har i kvartalet utstedt et nytt usikret obligasjonslån, stort MNOK 500, med løpetid på 6 år til 3mnd NIBOR + 2,90%.

NØKKELTALL FOR KONSERNET

Alle tall i NOK 1.000	Q2 2015	(restated) Q2 2014	H1 2015	(restated) H1 2014	2014
Driftsinntekter	4 107 801	3 606 154	7 653 630	7 248 147	14 344 177
EBITDA	777 727	729 162	1 294 692	1 498 594	2 516 189
EBITDA %	19%	20%	17%	21%	18%
EBIT	605 116	580 400	953 823	1 200 796	1 855 768
Resultat før skatt	353 491	319 805	299 866	447 235	1 346 473
Resultat pr. aksje fra videreført virksomhet	0,91	0,66	0,81	1,14	2,76
Sum eiendeler			23 246 239	20 806 350	23 343 997
Egenkapital			12 132 248	11 227 309	12 360 106
Egenkapitalandel			52%	54%	53%
Netto rentebærende gjeld (NIBD)			4 559 598	3 868 660	3 959 866

ANDRE KVARTAL 2015

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 4 108 i kvartalet, mot MNOK 3 606 i andre kvartal 2014.

Oppnådd EBITDA i andre kvartal var MNOK 778, en økning fra MNOK 729 i samme kvartal 2014.

Det har vært en økning i omsetning for virksomheten innenfor laks og ørret, men en nedgang i EBITDA hovedsakelig som følge av høyere uttakskost i kvartalet sammenlignet med samme periode i 2014. Fiskerisesongen etter anchoveta i senter/nord i Peru startet opp 1. april. Kvoten for sesongen ble fastsatt til 2 580 000 tonn. Som følge av tidligere oppstart av sesongen, og bedre fangstforhold, har virksomheten i Peru fisket tilnærmet hele sin kvote ved utgangen av andre kvartal. I tillegg er det realisert betydelige mengder fiskemel fra sesongens produksjon i andre kvartal. Dette har medført en økning i omsetning og EBITDA sammenlignet med samme kvartal i 2014.

EBIT før verdijustering av biomasse i kvartalet var MNOK 605 (Q2 2014 MNOK 580). EBIT etter verdijustering av biomasse i kvartalet var MNOK 380 (Q2 2014 MNOK 357). IFRS biomassejustering i kvartalet var negativ med MNOK 225 (Q2 2014 MNOK -224).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i andre kvartal MNOK 46 (Q2 2014 MNOK 5).

De største tilknyttede selskapene er Norskott Havbruk AS (eier av det Skotske oppdrettsselskapet Scottish Sea Farms Ltd.) og Pelagia AS.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i andre kvartal 2015 MNOK 60 (Q2 2014 MNOK 46).

Resultat før skatt og IFRS biomassejustering var i andre kvartal MNOK 586, mot MNOK 571 i samme kvartal 2014.

Resultat før skatt var i kvartalet MNOK 353 (Q2 2014 MNOK 320). Resultat etter skatt var MNOK 231 (Q2 2014 MNOK 233)

Konsernet er solid med 52 % egenkapitalandel. Konsernet hadde en netto rentebærende gjeld ved utgangen av andre kvartal på MNOK 4 560, mot MNOK 3 869 ved utgangen av samme kvartal i fjor. Det er betalt utbytte fra konsernet med MNOK 684 i andre kvartal 2015, tilsvarende utbytteutbetaling i andre kvartal 2014 var MNOK 564.

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.

Fiskerisesongen etter anchoveta i senter/nord startet opp 1. april, og totalkvoten for sesongen ble fastsatt til 2 580 000 tonn. Sesongen hadde opprinnelig varighet til 30. juni, men ble forlenget til 31. juli. Tilsvarende kvote i 2014 ble satt til 2 530 000 tonn. Austral hadde ved utgangen av andre kvartal 2015 fisket tilnærmet hele sin kvote for første sesong. Som følge av utfordrende fangstforhold i 2014 ble bare 66% av den totale nasjonale kvoten fisket innen sesongslutt 10. august 2014. Austral fisket imidlertid 78% av sin kvote for første sesong 2014.

Som følge av tidligere oppstart av sesongen i 2015, og bedre fangstforhold, er det solgt betydelige mengder fiskemel fra sesongens produksjon i andre kvartal. Dette har medført en markant økning i omsetning og EBITDA sammenlignet med samme kvartal i 2014.

I andre kvartal 2015 var driftsinntektene MNOK 534 (Q2 2014 MNOK 242) og EBITDA MNOK 242 (Q2 2014 MNOK 57).

Det er solgt ca. 32 600 tonn fiskemel og -olje i andre kvartal mot ca. 16 800 tonn i samme kvartal i 2014.

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. Som følge av det ekstraordinært lave fiskeriet i andre sesong 2014 var det en kraftig prisoppgang på fiskemel i andre halvår 2014. Prisopptakelse for fiskemel og -olje har etter fastsettelsen av kvoten for første sesong 2015 korrigert nedover.

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 todelte. Første sesong starter i mars og varer til juli/august. Andre sesong har oppstart i oktober/november.

Fisket etter hestmakrell startet opp i januar, men avtok allerede i februar og store deler av mars. I slutten av mars ble det igjen fiskeri, og fiskeriet har etter dette vært stabilt. Årets fangstmønster har medført at fisket hestmakrell volum i andre kvartal 2015 er høyere enn samme kvartal i 2014 (31 000 mot 28 000), mens det totalt for første halvår er fisket et lavere volum hestmakrell sammenlignet med samme periode i 2014 (37 000 tonn mot

48 000 tonn). Ved utgangen av andre kvartal hadde FC fisket ca. 70% av sin totale kvote med hestmakrell for 2015. Ved utgangen av andre kvartal 2014 hadde FC fisket 91% av sin total kvote med hestmakrell for 2014.

Fisket etter sardine/anchoveta startet som normalt opp i midten av mars og FC fisket sin kvote for 2015 i første kvartal. FC kjøper i tillegg inn et betydelig volum sardine/anchoveta fra kystflåten. Kystflåten hadde en vanskeligere start på sesongen med innslag av liten fisk. Dette medførte stopp i fiskeriet i enkelte områder, men fisket tok seg opp for denne flåtegruppen og har vært godt i andre kvartal.

I andre kvartal 2015 var driftsinntektene MNOK 133 (Q2 2014 MNOK 178) og EBITDA var MNOK 40 (Q2 2014 MNOK 53).

Det er solgt lavere volum ferdigprodukter i andre kvartal 2015 sammenlignet med samme periode i 2014.

I Chile har det fra 2008/2009 vært en kraftig nedgang i fiskeriet etter hestmakrell. Fra 2012 ble det innført felles forvaltning av bestanden. Forvaltningen ivaretas av South Pacific Regional Fisheries Management Organization. For å bygge opp biomassen ble det fra 2012 for første gang innført en totalkvote for bestanden. Den totale kvoten har i de etterfølgende årene 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.

Lerøy Seafood Group ASA (LSG)

LSG hadde i andre kvartal 2015 driftsinntekter på MNOK 3 352 (Q2 2014 MNOK 3 176), og EBITDA før verdjustering av biomasse ble MNOK 470 (Q2 2014 MNOK 590).

Det ble høstet 40 tusen tonn sløyd vekt laks og ørret i kvartalet, mot tilsvarende 41 tusen tonn i samme kvartal i 2014, noe som tilsvarer en nedgang på 2%. Den viktigste årsaken til reduksjon i EBITDA i andre kvartal 2015 sammenlignet med samme periode i fjor kommer som følge av høyere uttakskost for egenprodusert laks og ørret. Bransjens spotpris for laks var i andre kvartal i snitt ned med 6% sammenlignet med samme kvartal 2014, og ned med NOK 3,- sammenlignet med første kvartal 2015. LSG sin prisoppnåelse på laks falt mindre enn dette som følge av kontraktsdekning. Kontraktsandelen var 27% i kvartalet. Realiserte priser på ørret har også i andre kvartal 2015 vært under realiserte priser på laks. Uttakskostnadene i andre kvartal 2015 er marginalt opp sammenlignet med første kvartal 2015, og er fortsatt på et ekstraordinært høyt nivå i et historisk perspektiv. Spesielt er uttakskostnaden for ørret høy. LSG sine tiltak og investeringer gjort i 2014 og 2015, spesielt innen rensefisk, vil redusere produksjonskostnadene gjennom 2015 og inn i 2016.

7. august 2014 innførte Russland importstopp for blant annet norsk laks og ørret. Denne importstoppen er fortsatt gjeldende og preger særlig markedet for ørret også i starten av 2015. Det er god vekst i markeder utenfor Europa, men likefullt er det

en hovedtrend at det volum som ble solgt til Russland i andre kvartal 2014 ble solgt til Europa i andre kvartal 2015. Følgene av dette er at tilbudsveksten i viktige sluttmarkeder i Europa er langt større enn det man får inntrykk av utfra eksportveksten fra Norge. Denne dynamikken har også påvirket prisene for Atlantisk laks negativt i første halvår 2015, men virkningen for ørretprisen har vært betydelig større. Arbeidet med økt salg til alternative markeder pågår for fullt, og vil gi resultater på sikt. Imidlertid er realiserte ørretpriser også i andre kvartal 2015 betydelige under realiserte priser for laks. Som verdens største produsent av ørret har dette påvirket LSG sin prisoppnåelse betydelig negativt i andre kvartal 2015.

LSG har totalt 142 konsesjoner, fordelt med 26 konsesjoner i Troms, 55 konsesjoner i Midt-Norge og 61 konsesjoner på Vestlandet.

LSG har investert betydelig i økt kapasitet for høyforedling av laks og ørret (VAP) i 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 trållkvote for kolmule. 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 andre kvartal 2015 driftsinntekter på MNOK 141 (Q2 2014 MNOK 118), og EBITDA før verdjustering av biomasse ble MNOK 21 (Q2 2014 MNOK 27).

Det er slaktet 2 374 tonn med laks og ørret i kvartalet med en EBIT pr. kg på NOK 0,4. Tilsvarende ble det i samme kvartal i 2014 slaktet 2 529 tonn og EBIT pr. kg var NOK 9,2. Fartøyene har i andre kvartal fisket kolmule og snøkrabbe.

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 647 (Q2 2014 MNOK 535) og EBITDA var på MNOK 79 (Q2 2014 MNOK 20).

Andre kvartal er normalt lavsesong for mottak av råstoff. Som

følge av en senere oppstart av kolmulefiskeriet i 2015 og gode forekomster av tobis har råstoffmottak inn mot fiskemel og -oljeproduksjonen vært høyere i andre kvartal 2015 sammenlignet med samme kvartal i 2014. Det totale råstoff mottaket i gruppen (100%) til fiskemel og -oljeproduksjon var ca. 311 000 tonn i kvartalet mot tilsvarende ca. 276 000 tonn i samme periode i 2014. Råstoffmottak til konsum var på 46 000 tonn mot tilsvarende 35 000 tonn i 2014.

KONTANTSTRØM

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i andre kvartal 2015 MNOK 295 (Q2 2014 MNOK 345). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i andre kvartal 2015 MNOK -196 (Q2 2014 MNOK -192). Kontantstrøm fra finansiering var i andre kvartal 2015 MNOK -21 (Q2 2014 MNOK -535). Kontantstrøm fra finansiering består i hovedsak av ordinære avdrag og endringer i kortsiktige kreditter. AUSS etablerte i kvartalet et usikret obligasjonslån på MNOK 500. Konsernets netto endring i kontanter er i andre kvartal MNOK 77 (Q2 2014 MNOK -382). Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av andre kvartal 2015 var på MNOK 2 218 mot tilsvarende MNOK 1 618 pr. utgangen av andre kvartal 2014.

FINANSIELLE FORHOLD FØRSTE HALVÅR 2015

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 7 654 i første halvår 2015 (H1 2014 MNOK 7 248). EBITDA før verdijustering av biomasse i første halvår var MNOK 1 295 (H1 2014 MNOK 1 499).

Økning i omsetning kommer både fra virksomhetene innfor laks og ørret og pelagisk. Nedgangen i EBITDA kommer fra virksomheten innenfor laks og ørret og kommer i hovedsak som følge av høyere uttakskost. EBIT før verdijustering av biomasse første halvår 2015 var MNOK 950 (H1 2014 MNOK 1 197). Verdijustering av biomasse i henhold til IFRS var negativ med MNOK 593 i første halvår 2015, tilsvarende IFRS biomassejustering for samme periode i 2014 var negativ med MNOK 743. EBIT etter verdijustering av biomasse i første halvår var MNOK 360 (H1 2014 MNOK 458).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i første halvår MNOK 102 (H1 2014 MNOK 75). Konsernets netto rentekostnader utgjorde i første halvår 2015 MNOK -112 (H1 2014 MNOK -97).

Resultat før skatt og biomassejustering var i første halvår MNOK 900, tilsvarende resultat for samme periode 2014 var MNOK 1 257.

Resultat etter skatt var i første halvår MNOK 205 (H1 2014 MNOK 351).

KONTANTSTRØM

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i første halvår 2015 MNOK 719 (H1 2014 MNOK 1 193). Betaling av skatter

utgjorde i første halvår 2015 MNOK 379 mot tilsvarende MNOK 377 for samme periode i 2014. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i første halvår MNOK -493 (H1 2014 MNOK 749). Den positive kontantstrømmen i første halvår 2014 skyldes at AUSS i forbindelse med etableringen av Pelagia AS fikk tilført i overkant av MNOK 1 000 i kontanter. Kontantstrøm fra finansiering var i første halvår MNOK -211 (H1 2014 MNOK -1 771). Utbetaling av utbytte fra konsernet utgjorde i første halvår totalt MNOK 684, tilsvarende utbetaling i 2014 var MNOK 594. AUSS har i andre kvartal 2015 etablert et usikret obligasjonslån på MNOK 500. I første halvår 2014 nedregulerte AUSS en langsiktig trekkramme med MNOK 740. Konsernets netto endring i kontanter i første halvår 2015 var MNOK 15 (H1 2014 MNOK 171). Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av juni 2015 var på MNOK 2 218 mot tilsvarende MNOK 1 618 ved utgangen av juni 2014.

BALANSE PR. 30.06.15

Konsernets totalbalanse ved utgangen av juni 2015 var på MNOK 23 246 mot MNOK 20 806 ved utgangen av juni 2014, og MNOK 23 344 ved utgangen av desember 2014. Økningen i balansestørrelse fra juni 2014 kom blant annet som følge av at Villa Organic (eid av LSG) gikk fra å være tilknyttet virksomhet til å være konsolidert virksomhet fra og med tredje kvartal 2014.

Konsernet er solid med en regnskapsmessig egenkapital ved utgangen av kvartalet på MNOK 12 132 som tilsvarende egenkapitalandel på 52 %. Ved utgangen av juni 2014 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 11 227 som tilsvarte en egenkapitalandel på 54 %.

Netto rentebærende gjeld var MNOK 4 560 pr. 30.06.15 mot tilsvarende MNOK 3 869 pr. 30.06.14. Konsernets kontantbeholdning, eksklusiv ubenyttede trekkrettigheter, pr. 30.06.15 utgjorde MNOK 2 218 mot tilsvarende MNOK 1 618 pr. 30.06.14. Det er betalt utbytte fra konsernet i første halvår med MNOK 684, tilsvarende utbetaling i samme periode i 2014 var MNOK 594.

RISIKO OG USIKKERHETSFAKTORER

Konsernets risikoeksponering er beskrevet i konsernets årsrapport for 2014. 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. Dette er synliggjort i praksis gjennom fjorårets vanskelige situasjon i Austral Group sin virksomhet. 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. 17% 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 3 932 aksjonærer pr. 30.06.15. Ved periodens begynnelse var antall aksjonærer 4 039.

Aksjekursen var kr 43,10 ved inngangen til andre kvartal 2015 og kr 41,10 ved utgangen av kvartalet.

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

MARKEDSFORHOLD OG UTSIKTENE FREMOVER

Fiskemel og -olje

I Nord Atlanteren ble det en negativ priskorreksjon for fiskemel etter at sesongen startet i 2015, dette spesielt som følge av et godt loddefiskeri ved Island og et godt kolmulefiskeri.

Totalkvoten for første sesong 2015 i Peru ble satt til 2,58 millioner tonn, noe som var i overkant av markedsaktørenes forventning. Dette har gitt ett visst press på prisbildet for fiskemel. Prisoppnåelse for fiskemel FOB Peru (super prime) er nå USD 1 600, mens CIF Hamburg prisene for fiskemel (standard 64%/65%) er USD 1 440.

Konsum

Konsernets konsumproduksjon foregår i Europa og Sør-Amerika. I Europa har det i andre kvartal i hovedsak vært mottak av sild. I Sør-Amerika har det vært god aktivitet i Chile i andre kvartal. I Peru har det ikke vært fisket konsumfisk i kvartalet som følge av at første sesong for anchoveta har pågått i denne perioden. Importforbudet fra 7. august 2014 til Russland og innføring av importkvoter i 2014 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 i hovedsak 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

Importforbudet til Russland representerer på kort sikt en betydelig utfordring både for norsk sjømatnæring og for aktørene i Russland, og noen av dets nabostater. Arbeidet med økt salg til alternative markeder pågår for fullt, og vil gi resultater på sikt. Imidlertid er realiserte ørretpreiser også i andre kvartal 2015 betydelig under realiserte priser for laks. Markedet for sjømat av god kvalitet er globalt og i sterk vekst. Med bakgrunn i markedsutsiktene og virksomhetsområdets potensiale til kostnadsreduksjoner, 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 for konsernets virksomheter, i det alt vesentlige tilfreds med konsernets resultat for andre kvartal 2015.

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

Storebø, 12. august 2015
styret i Austevoll Seafood ASA

INCOME STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q2 2015	(restated) Q2 2014	H1 2015	(restated) H1 2014	2014
Operating revenue	4 107 801	3 606 154	7 653 630	7 248 147	14 344 177
Raw material and consumables used	2 426 531	2 127 631	4 644 435	4 229 261	8 529 316
Salaries and personnel expenses	406 176	353 467	814 218	724 282	1 607 412
Other operating expenses	497 367	395 894	900 285	796 010	1 691 260
Operating profit before depreciation (EBITDA)	777 727	729 162	1 294 692	1 498 594	2 516 189
Depreciation and amortisation	174 640	150 631	345 047	301 541	630 308
Impairment	-2 029	-1 869	-4 178	-3 743	30 113
EBIT before fair value biomass adjustment	605 116	580 400	953 823	1 200 796	1 855 768
Fair value adjustment biomass	-225 156	-223 635	-593 378	-743 194	-379 758
Operating profit	379 960	356 765	360 445	457 602	1 476 010
Income from associated companies	45 725	5 434	101 668	75 489	217 381
Net interest expenses	-60 141	-46 006	-112 470	-96 527	-197 074
Net other financial items (incl. agio/disagio)	-12 053	3 612	-49 777	10 671	-149 844
Profit before tax	353 491	319 805	299 866	447 235	1 346 473
Income tax expenses	-122 452	-87 188	-95 139	-96 677	-345 802
Net profit	231 039	232 617	204 727	350 558	1 000 671
Profit to non-controlling interest	47 387	99 835	41 674	121 855	445 561
Profit to controlling interests	183 652	132 782	163 053	228 703	555 110
Earnings per share (EPS)	0,91	0,66	0,81	1,14	2,76
Diluted EPS	0,91	0,66	0,81	1,14	2,76

CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q2 2015	(restated) Q2 2014	H1 2015	(restated) H1 2014	2014
Net earnings in the period	231 039	232 617	204 727	350 558	1 000 671
Other comprehensive income					
Currency translation differences	-12 461	141 519	180 862	41 904	562 141
Other comprehensive income from associated companies		-5		-25	-16
Cash flow hedges	23 764	-19 069	71 756	-31 077	-72 200
Change in value available for sale financial assets					-
Others incl. tax effect	2 748	-3 349	-1 143	-1 407	-
Total other comprehensive income	14 051	119 096	251 475	9 395	489 925
Comprehensive income in the period	245 090	351 713	456 202	359 953	1 490 596
Allocated to;					
Minority interests	61 828	85 213	58 834	89 120	501 732
Majority interests	183 262	266 500	397 368	270 833	988 864

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (unaudited)

All figures in NOK 1.000	30.06.15	30.06.2014 (restated)	31.12.14
Assets			
Intangible assets	7 539 115	7 049 038	7 480 567
Vessels	678 984	634 702	699 923
Property, plant and equipment	4 405 198	3 796 787	4 249 364
Investments in associated companies	1 837 114	1 602 030	1 563 187
Investments in other shares	34 321	31 714	35 773
Other long-term receivables	51 320	66 024	64 775
Total non-current assets	14 546 052	13 180 295	14 093 589
Inventories	4 240 684	3 931 571	4 721 989
Accounts receivable	1 580 170	1 562 780	1 637 571
Other current receivables	661 146	513 912	692 700
Cash and cash equivalents	2 218 187	1 617 792	2 198 148
Total current assets	8 700 187	7 626 055	9 250 408
Total assets	23 246 239	20 806 350	23 343 997
Equity and liabilities			
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	4 536 845	3 798 821	4 541 467
Non-controlling interests	3 815 801	3 648 886	4 039 037
Total equity	12 132 248	11 227 309	12 360 106
Deferred tax liabilities	2 245 941	2 155 084	2 407 445
Pensions and other obligations	131 022	109 779	169 447
Borrowings	5 224 786	4 266 872	4 794 922
Other long-term liabilities	13 350	12 182	16 104
Total non-current liabilities	7 615 099	6 543 917	7 387 918
Short term borrowings	807 846	711 188	741 009
Overdraft facilities	745 153	508 392	622 083
Account payable	1 073 648	984 845	1 172 648
Other current liabilities	872 245	830 699	1 060 233
Total current liabilities	3 498 892	3 035 124	3 595 973
Total liabilities	11 113 991	9 579 041	10 983 891
Total equity and liabilities	23 246 239	20 806 350	23 343 997
NIBD	4 559 598	3 868 660	3 959 866
Equity ratio	52%	54%	53%

CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (unaudited)

All figures in NOK 1.000	30.06.15	30.06.2014 (restated)	31.12.14
Equity period start	12 360 106	11 464 191	11 464 191
Comprehensive income in the period	456 202	359 953	1 490 596
Dividends	-684 060	-593 725	-593 599
Transactions with non-controlling interest	-	-1 050	-1 082
Other	-	-2 060	-
Total changes in equity in the period	-227 858	-236 882	895 915
Equity at period end	12 132 248	11 227 309	12 360 106

CASH FLOW STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q2 2015	(restated) Q2 2014	H1 2015	(restated) H1 2014	2014
Cash flow from operating activities					
Profit before income taxes	353 492	319 805	299 867	447 234	1 346 472
Fair value adjustment of biological assets	225 156	223 635	593 378	743 194	379 758
Taxes paid in the period	-235 845	-295 898	-379 221	-376 989	-438 602
Depreciation and amortisation	174 640	150 630	345 047	301 541	630 307
Impairments	-2 029	-1 869	-4 178	-3 743	30 114
Associated companies - net	-45 725	-5 434	-101 668	-75 489	-217 381
Interest expense	69 245	52 568	130 578	109 218	244 673
Interest income	-9 104	-10 505	-18 108	-20 654	-47 599
Change in inventories	-151 814	-61 794	-96 261	32 439	-316 082
Change in receivables	-29 924	-59 518	131 734	274 792	63 834
Change in payables	32 622	10 403	-110 912	-206 291	10 168
Other operating cash flow incl currency exchange	-86 012	23 087	-71 014	-32 257	109 076
Net cash flow from operating activities	294 702	345 110	719 242	1 192 995	1 794 738
Cash flow from investing activities					
Purchase of intangible and fixed assets	-219 451	-231 416	-408 788	-400 127	-994 489
Purchase of shares and equity investments	-536	-1 551	-129 986	-1 941	-64 418
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	-1 416	10 666	4 938	1 124 676	1 191 035
Cash inflow from business combinations	-	-	7 732	-	133 656
Dividend received	-	17 499	-	17 499	36 250
Interest income	9 104	10 505	18 108	20 654	47 599
Other investing activities - net	15 802	2 097	15 312	-11 593	24 970
Net cash flow from investing activities	-196 497	-192 200	-492 684	749 168	374 603
Cash flow from financing activities					
Proceeds from new long term debt	751 158	95 237	849 438	144 450	881 174
Repayment of long term debt	-272 051	-201 386	-427 656	-1 063 874	-1 394 642
Change in short term debt	256 055	188 157	181 833	-155 762	-106 721
Interest paid	-72 240	-52 839	-130 654	-101 815	-238 067
Dividends paid	-684 060	-564 104	-684 060	-593 680	-592 222
Other finance cash flow - net	-	-	-	-	-1 082
Net cash flow from financing activities	-21 138	-534 935	-211 099	-1 770 681	-1 451 560
Net change in cash and cash equivalents	77 067	-382 025	15 459	171 482	717 781
Cash, and cash equivalents at start of period	2 151 982	1 993 201	2 198 148	1 443 314	1 443 314
Exchange gains/losses (-)	-10 862	6 616	4 580	2 996	37 053
Cash and cash equivalents at period end	2 218 187	1 617 792	2 218 187	1 617 792	2 198 148

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 (2014).

NOTE 2 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det er gjennomført transaksjoner med nærstående parter i andre kvartal 2015. Transaksjoner mellom nærstående skjer til markedsmessige betingelser, og gjeldende transaksjonstyper er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2014.

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.

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.

Bokført verdi biologiske eiendeler	H1 2015	H1 2014	2014		
Fisk i sjø til kostpris	2 693 583	2 380 112	2 694 863		
Virkelig verdijustering fisk i sjø	222 590	427 827	784 546		
Virkelig verdi på fisk i sjø	2 916 173	2 807 939	3 479 409		
Rogn, yngel og smolt	210 356	154 422	202 584		
Bokført verdi på biologiske eiendeler	3 126 529	2 962 361	3 681 993		
Sum biologiske eiendeler til kost	2 903 939	2 534 534	2 897 447		
Virkelig verdijustering på biologiske eiendeler	222 590	427 827	784 546		
Bokført verdi på biologiske eiendeler	3 126 529	2 962 361	3 681 993		
Virkelig verdijustering i perioden	Q2 2015	Q2 2014	H1 2015	H1 2014	2014
Endring IFRS just. beholdn	-213 281	-205 648	-561 955	-682 675	-325 957
Endring IFRS just. derivater	-2 058	-1 059	-1 518	-1 667	-1 457
Verdijustering biomasse	-215 339	-206 707	-563 473	-684 342	-327 414
Mengde fisk i sjø (LWT)	Q2 2015	Q2 2014	H1 2015	H1 2014	2014
Mengde ved periodens begynnelse	99 535	96 852	107 505	103 107	103 107
Virksomhetssammenslutning	-	-	-	-	2 574
Vekst i perioden	39 902	40 814	74 316	74 960	193 666
Høstet volum i perioden	-48 776	-49 618	-91 160	-90 019	-191 842
Mengde ved periodens slutt	90 661	88 048	90 661	88 048	107 505
Herav fisk > 4kg	16 003	27 491	16 003	27 491	37 871

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 %.

Br Birkeland AS

Bokført verdi biologiske eiendeler	H1 2015	H1 2014	2014		
Fisk i sjø til kostpris	138 772	142 300	177 463		
Virkelig verdijustering fisk i sjø	-6 782	16 615	23 123		
Virkelig verdi på fisk i sjø	-	-	131 990		
Bokført verdi på biologiske eiendeler	-	-	131 990		
Virkelig verdijustering i perioden	Q2 2015	Q2 2014	H1 2015	H1 2014	2014
Endring IFRS just. beholdn	-9 817	-16 928	-29 905	-58 852	-52 344
Verdijustering biomasse	-9 817	-16 928	-29 905	-58 852	-52 344
Mengde fisk i sjø (LWT)	Q2 2015	Q2 2014	H1 2015	H1 2014	2014
Mengde ved periodens begynnelse	5 320	5 657	5 893	5 915	5 915
Vekst i perioden	876	1 773	2 682	3 403	8 847
Høstet volum i perioden	-2 374	-2 529	-4 753	-4 417	-8 869
Mengde ved periodens slutt	3 822	4 901	3 822	4 901	5 893
Herav fisk > 4kg	-	773	-	773	1 489

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%)
Q2 2015								
Operating revenue	3 351 660	534 083	133 423	140 575	-51 940	4 107 801	646 713	4 754 514
EBITDA	470 255	241 572	39 556	20 783	5 561	777 727	79 454	857 181
EBITDA %	14%	45%	30%	15%		19%	12%	18%
EBIT ex. Impairment	370 054	202 418	24 197	6 195	223	603 087	54 898	657 985
EBIT	370 054	204 447	24 197	6 195	223	605 116	54 898	660 014
Volumes sold:								
Salmon (gwt tonnes)	40 295			2 374		42 669		42 669
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		32 558	1 018			33 576	26 132	59 708
Frozen fish (tonnes)		-	4 208			4 208	22 689	26 897
Canning (cases)		102 255	4 185			106 440		106 440
Q2 2014 (restated)								
Operating revenue	3 176 402	241 539	178 335	117 889	-108 011	3 606 154	535 389	4 141 543
EBITDA	589 676	57 127	52 840	26 819	2 700	729 162	20 081	749 243
EBITDA %	19%	24%	30%	23%		20%	4%	18%
EBIT ex. Impairment	500 315	28 861	40 299	14 305	-1 511	582 269	-1 128	581 141
EBIT	500 315	26 992	40 299	14 305	-1 511	580 400	-1 128	579 272
Volumes sold:								
Salmon (gwt tonnes)	40 944			2 529		43 473		43 473
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		16 808	10 979			27 787	24 279	52 066
Frozen fish (tonnes)		571	5 689			6 260	26 607	32 867
Canning (cases)		146 379	27 981			174 360	-	174 360
H1 2015								
Operating revenue	6 630 187	697 138	207 418	252 925	-134 038	7 653 630	1 282 697	8 936 327
EBITDA	971 090	248 845	38 794	36 262	-299	1 294 692	145 407	1 440 099
EBITDA %	15%	36%	19%	14%		17%	11%	16%
EBIT ex. Impairment	773 957	170 782	7 803	7 394	-10 290	949 646	104 882	1 054 528
EBIT	773 957	174 960	7 803	7 394	-10 290	953 824	104 882	1 058 706
Volumes sold:								
Salmon (gwt tonnes)	75 318			4 321		79 639		79 639
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		39 254	2 493			41 747	43 517	85 264
Frozen fish/fresh (tonnes)		26	6 305			6 331	55 212	61 543
Canning (cases)		239 397	10 422			249 819		249 819
FPC/Oil (tonnes)								-

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%)
H1 2014 (restated)								
Operating revenue	6 356 666	597 574	271 078	205 209	-182 380	7 248 147	1 181 907	8 430 054
EBITDA	1 228 528	139 581	77 240	51 515	1 729	1 498 593	79 694	1 578 287
EBITDA %	19%	23%	28%	25%		21%	7%	19%
EBIT ex. Impairment	1 050 675	74 568	51 819	26 565	-6 575	1 197 052	38 981	1 236 033
EBIT	1 050 675	78 311	51 819	26 565	-6 575	1 200 795	38 981	1 239 776
Volumes sold:								
Salmon (gwt tonnes)	74 280			4 064		78 344		78 344
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		48 148	13 927			62 075	42 960	105 035
Frozen fish/fresh (tonnes)		750	10 225			10 975	71 821	82 796
Canning (cases)		349 480	32 835			382 315	-	382 315
2014								
Operating revenue	12 696 874	1 067 299	500 696	429 190	-349 882	14 344 177	2 822 806	17 166 983
EBITDA	2 160 138	180 137	79 483	91 523	4 907	2 516 188	294 634	2 810 822
EBITDA %	17%	17%	16%	21%		18%	10%	16%
EBIT ex. Impairment	1 790 625	42 045	26 341	39 117	-12 247	1 885 881	209 942	2 095 823
EBIT	1 788 676	38 977	1 243	39 117	-12 247	1 855 766	209 942	2 065 708
Volumes sold:								
Salmon (gwt tonnes)	158 258					158 258		158 258
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		79 075	21 994	7 520		108 589	87 432	196 021
Frozen fish/fresh (tonnes)		2 626	16 823			19 449	194 808	214 257
Canning (cases)		557 046	60 021			617 067	-	617 067

NOTE 5 TILKNYTTETE SELSKAP

		Q2 2015	(restated) Q2 2014	H1 2015	(restated) H1 2014	2 014
Norskott Havbruk AS	50,0 %	6 241	18 181	22 369	54 610	95 540
Pelagia AS	50,0 %	33 551	-7 621	69 633	25 143	124 744
Villa Organic AS	47,8 %	-	-6 184	-	-5 418	-5 418
Others		5 932	1 058	9 666	1 154	2 515
Total income from ass.companies		45 724	5 434	101 668	75 489	217 381
Total investment				1 837 114	1 602 030	1 563 187

NOTE 6 VIRKSOMHETSSAMMENSLUTNINGER

Det er i første halvår 2015 gjennomført virksomhetssammenslutninger i Lerøy Seafood Group ASA (LSG). De to havbrukselskaperne i region nord, Lerøy Aurora AS og Lerøy Finnmark AS, ble fusjonert til en enhet i begynnelsen av 2015, med Lerøy Aurora AS som overtakende part. LSG har økt sin eierandel i Alfarm Alarko Lerøy fra 50% til 100% gjennom kjøp av de resterende 50% av aksjene. I forbindelse med oppkjøpet har selskapet endret navn til Lerøy Tyrkia A.S., og selskapet går nå fra å være tilknyttet selskap til datterselskap. LSG har videre ervervet 100% av aksjene i det norske selskapet Senja Akvakultursenter AS gjennom Lerøy Aurora AS. Selskapet eier et stort landområde regulert til akvakultur, og er i dag en betydelig produsent av rognkjeks. LSG ervervet i starten av 2015 91% av aksjene i det norske selskapet Preline Fishfarming System AS. For ytterligere informasjon vises det til LSG sin finansielle rapport for første halvår 2015 som er tilgjengelig på www.leroy.no

NOTE 7 OVERSIKT OVER 20 STØRSTE AKSJONÆRER PR. 30.06.2015

Investor	Number of shares	% of top 20	% of total
LACO A/S	112 605 876	76.29%	55.55%
STATE STREET BANK & TRUST CO.	5 003 587	3.39%	2.47%
PARETO AKSJE NORGE	4 093 773	2.77%	2.02%
STATE STREET BANK AND TRUST CO.	3 169 195	2.15%	1.56%
PARETO AKTIV	2 653 651	1.80%	1.31%
FOLKETRYGDFONDET	1 938 691	1.31%	0.96%
MITSUI AND CO., LTD	1 782 236	1.21%	0.88%
BR.BIRKELAND AS	1 722 223	1.17%	0.85%
FACTUM AS	1 700 000	1.15%	0.84%
THE BANK OF NEW YORK MELLON	1 453 171	0.98%	0.72%
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT. II.	1 388 982	0.94%	0.69%
JP MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A	1 371 400	0.93%	0.68%
JP MORGAN CHASE BANK, NA	1 365 000	0.92%	0.67%
PARETO VERDI VPF	1 301 480	0.88%	0.64%
MP PENSJON PK	1 182 000	0.80%	0.58%
CITIBANK, N.A.	1 155 176	0.78%	0.57%
HOLBERG NORDEN VERDIPAPIRFONDET	982 540	0.67%	0.48%
PARETO AS	921 000	0.62%	0.45%
OM HOLDING AS	920 000	0.62%	0.45%
FORSVARETS PERSONELLSERVICE	896 346	0.61%	0.44%
Total number owned by top 20	147 606 327	100%	72.81%
Total number of shares	202 717 374		100%

ERKLÆRING FRA STYRET OG KONSERNLEDER

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2015 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, 12. august 2015
styret i Austevoll Seafood ASA

Helge Singelstad
Styrets leder

Lill Maren Møgster

Oddvar Skjeggstad
Styrets nestleder

Leif Teksum

Helge Møgster

Inga Lise L. Moldestad

Siren M. Grønhaug

Arne Møgster
Konsernleder

