

# Finansiell rapport

## 4. kvartal og foreløpige tall for år 2014



Austevoll Seafood ASA

Austevoll Seafood ASA

Alfabygget  
N-5392 Storebø  
NORWAY

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

# Finansiell rapport

## 4. kvartal og foreløpige tall for år 2014

### Innhold

Nøkkeltall for konsernet.....	04
Endring i segmentrapportering.....	05
Fjerde kvartal 2014.....	05
Virksomhetsområdene .....	05
Kontantstrøm .....	07
Finansielle forhold 2014.....	07
Kontantstrøm .....	07
Balanse per 31.12.14.....	08
Risiko og usikkerhetsfaktorer .....	08
Aksjonærforhold.....	08
Markedsforhold og utsiktene fremover .....	08
Income Statement.....	10
Condensed Statement of Comprehensive income.....	10
Statement of Financial Position .....	11
Condensed Statement of changes in equity.....	11
Cash flow statement .....	12
Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper .....	13
Note 2 Transaksjoner med nærstående parter .....	13
Note 3 Biologiske eiendeler.....	13
Note 4 Virksomhetsområdene.....	14
Note 5 Tilknyttede selskap .....	16
Note 6 Konsolidering av Br. Birkeland AS.....	16

- Gode resultater innenfor laks og ørret
- God avvikling av den pelagiske sesongen i Nord Atlanteren
- Lav aktivitet innenfor den pelagiske virksomheten i Sør-Amerika
- Endring av segmentstruktur fra og med fjerde kvartal 2014
- Br. Birkeland AS konsolideres fra og med 2014
- Styret vil foreslå at utbytte for 2014 settes til kroner 2,00 per aksje

#### Nøkkeltall for konsernet

Alle tall i NOK 1.000	Q4 2014	(restated)	2014	(restated)
		Q4 2013		2013
Driftsinntekter	3 704 689	3 725 710	14 344 177	12 657 884
EBITDA	578 015	656 455	2 516 189	2 380 092
EBITDA %	16 %	18 %	18 %	19 %
EBIT	373 564	409 480	1 855 768	1 711 395
Resultat før skatt	885 023	1 324 518	1 346 473	2 464 437
Resultat per aksje fra videreført virksomhet	1,38	2,64	2,76	4,66
Sum eiendeler	23 343 997	22 684 356	23 343 997	22 684 356
Egenkapital	12 360 106	11 464 191	12 360 106	11 464 191
Egenkapitalandel	53 %	51 %	53 %	51 %
Netto rentebærende gjeld (NIBD)	3 959 866	5 103 197	3 959 866	5 103 197

## Endring i segmentrapportering

Austevoll Seafood ASA (AUSS) har fra 2014 implementert IFRS 10 Konsernregnskap. Det har i den forbindelse vært dialog med Finanstilsynet om hvorvidt Br. Birkeland AS (BRBI) fortsatt skal behandles etter egenkapitalmetoden eller om BRBI skal konsolideres 100%. Til tross for at det ikke foreligger stemmeovervekt for AUSS i selskapet mener Finanstilsynet at BRBI skal konsolideres. Tilsynet viser til konseptet «de facto makt» i IFRS 10, og underbygger sin oppfatning i spørsmålet med deres vurdering av IFRS 10.B42 med videre henvisning til IFRS 10.B45 og IFRS 10.B18. AUSS har besluttet at det ikke skal brukes ytterligere ressurser på dette regnskapstekniske spørsmålet, og BRBI konsolideres fra 2014. Tidligere regnskapsperioder er omarbeidet i tråd med IAS 8 og de spesifikke overgangsreglene tilknyttet implementering av IFRS 10.

AUSS har med bakgrunn i senere års endringer i konsernets struktur gjort en nærmere vurdering av konsernets segmentrapportering. AUSS har besluttet at dagens segmentrapportering endres. Fremtidig segmentstruktur blir som følger; Lerøy Seafood Group (Europa), Foodcorp (Chile), Austral Group (Peru), Br. Birkeland (Norge) og det tilknyttede selskapet Pelagia (Europa). Endringen er gjennomført i fjerde kvartal 2014 og sammenligningstall for tidligere perioder er omarbeidet tilsvarende.

## Fjerde kvartal 2014

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 3 705 i kvartalet (Q4 2013 MNOK 3 726).

EBITDA i fjerde kvartal var MNOK 578 (Q4 2013 MNOK 656).

Omsetningen er på nivå med tilsvarende kvartal i 2013. Det har vært en økning i omsetning og EBITDA innenfor laks/ørret og en nedgang i omsetning og EBITDA innenfor pelagisk virksomhet. I resultatet for fjerde kvartal er det oppstartskostnader på MNOK 25 i forbindelse med oppstart av fiskeri etter snøkrabbe i Brødrene Birkeland AS.

EBIT før verdijustering av biomasse i kvartalet var MNOK 374 (Q4 2013 MNOK 409). EBIT etter verdijustering av biomasse i kvartalet var MNOK 991 (Q4 2013 MNOK 1 263).

Det er i kvartalet foretatt nedskrivninger, totalt MNOK 35, dette er relatert til optimalisering i konsernets operasjon, herunder opplag av fartøy. I samme kvartal i 2013 ble det foretatt nedskrivninger med totalt MNOK 95, av dette utgjorde MNOK 90 fra virksomheten i Peru som følge av endringer i selskapets daværende fabrikkstruktur.

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i fjerde kvartal MNOK 86 (Q4 2013 MNOK 109).

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 fjerde kvartal 2014 MNOK 49 (Q4 2013 MNOK 47).

**Resultat før skatt og biomassejustering er i fjerde kvartal MNOK 268, mot tilsvarende MNOK 471 i samme kvartal 2013.**

Resultat før skatt var i kvartalet MNOK 885 (Q4 2013 MNOK 1 325). Resultat etter skatt MNOK 616, mot tilsvarende MNOK 1 011 i samme kvartal 2013.

Styret vil foreslå for selskapets ordinære generalforsamling at utbyttet for år 2014 settes til kroner 2,00 per aksje mot 1,60 per aksje for regnskapsåret 2013.

Konsernet er solid med 53 % egenkapitalandel. Konsernet hadde en netto rentebærende gjeld ved utgangen av fjerde kvartal på MNOK 3 960. Ved utgangen av 2013 var NIBD MNOK 5 103. Ved utgangen av 2013 inngikk AUSS sitt kjøp av aksjer i NPEL og Welcon, totalt MNOK 902 i NIBD. Dette beløpet ble oppgjort til AUSS i januar 2014 i forbindelse med etableringen av Pelagia AS.

## 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% 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. I 2014 var den totale kvoten for senter/nord i første sesong satt til i overkant av 2,5 millioner tonn. Sesongen var utfordrende og av den totale peruanske kvoten ble det fisket 66% innen sesongslutt 10. august. IMARPE sitt forskningstokt som ble gjennomført på høsten viste lave biomassetall og det ble fra forskernes side anbefalt å ikke åpne fiskeriet i andre sesong 2014 (november-januar).

Ekstraordinært lave tilgjengelige råstoffvolum har påvirket Austral sin operasjonelle virksomhet i 2014, og derav resultatoppnåelsen for fjerde kvartal og året som helhet. År 2014 er derfor året med lavest resultatoppnåelse for Austral i AUSS sin eiertid som strekker seg tilbake til 2006.

I fjerde kvartal 2014 var driftsinntektene MNOK 225 (Q4 2013 MNOK 333) og EBITDA MNOK 16 (Q4 2013 MNOK 92).

Det er solgt ca. 11 700 tonn fiskemel og -olje i fjerde kvartal mot ca. 28 600 tonn i samme kvartal i 2013.

Peru er en av de største produsentene av fiskemel og -olje i verden. Størrelsen på Peru sin produksjon påvirker prisfastsettelsen på fiskemel på verdensbasis. Som følge av det lave

fiskeriet i første sesong 2014 var det en kraftig prisoppgang på fiskemel i andre halvår. Austral sin prisopptakelse for fiskemel i fjerde kvartal 2014 var 62% høyere i fjerde kvartal 2014 sammenlignet med samme periode i 2013. For 2014 som helhet har prisopptakelsen vært i tråd med oppnådd pris for 2013.

Selskapets fabrikkstruktur ble endret i år 2013. Fra og med 2014 produserer selskapet fiskemel og -olje ved fire fabrikker, henholdsvis i Coishco, Chancay, Pisco og Ilo. Selskapets konsumproduksjon skjer fra to fabrikker og disse er samlokalisert med fiskemel og -oljefabrikken i Coishco og Pisco. Som følge av restruktureringen (salg og nedlegging) ble det i fjerde kvartal 2013 tatt nedskrivninger med totalt MNOK 89. Ved fiskemelfabrikken i Coishco har man i 2014 økt produksjonskapasiteten fra 80 tonn/time til totalt 160 tonn/time. Ved samme lokasjon er kapasiteten for frosne produkter i 2014 økt fra 175 tonn/dag til 475 tonn/dag.

### **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 fiske 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, og har oppstart igjen i oktober/november.

Som følge av dette skaper selskapet det meste av sin inntjening i første halvår.

I Chile opplevde man fra 2008/2009 en nedgang i fiskeriet etter hestmakrell. Fra 2012 ble det innført felles forvaltning av bestanden, og forvaltningen ivaretas av South Pacific Regional Fisheries Management. For å bygge opp biomassen ble det fra 2012 innført en totalkvote for bestanden for aktørene som tidligere hadde beskattet bestanden. Den totale kvoten har i årene etter dette hatt en svak økning. Dagens konservative forvaltning gir grunnlag for en bærekraftig biomasse på sikt, og som følge av dette økt aktivitet for vår virksomhet i Chile.

I fjerde kvartal 2014 var driftsinntektene MNOK 128 (Q4 2013 MNOK 66) og EBITDA var MNOK 7 (Q4 2013 MNOK - 7).

Fjerde kvartal er som normalt lavsesong for hestmarkell/makrell. Selskapet fisket sine resterende kvoter i desember, i tillegg til overførsel av hestmakrell-kvoter fra andre selskap. I tillegg har det vært mottak av sardine/anchoveta fra kystflåten.

### **Lerøy Seafood Group ASA (LSG)**

Virksomhetsområdet hadde i fjerde kvartal 2014 driftsinntekter på MNOK 3 304 (Q4 2013 MNOK 3 230), og EBITDA før verdivjustering av biomasse ble MNOK 534 (Q4 2013 MNOK 506).

Det er høstet 42,5 tusen tonn sløyd vekt laks og ørret i kvartalet, mot tilsvarende 41,2 tusen tonn i samme kvartal i 2013. Spotprisen for laks var i fjerde kvartal i snitt opp med NOK 4 per kg sammenlignet med tredje kvartal 2014, mens bransjens spotpris for hel superior laks var ned med 7% sammenlignet med samme kvartal i 2013. Virksomhetsområdets prisopptakelse ble svekket i fjerde kvartal 2014 som følge av slakteprofilen gjennom kvartalet, herunder at 40% av volumet i fjerde kvartal ble solgt i oktober måned, og at 15% av kvartalets volum var ørret. Den negative effekten av importstoppen i Russland, og svekkelsen av rubelen, har vært betydelig større for prisopptakelsen på ørret sammenlignet med lakseprisutviklingen. Som verdens største produsent av ørret har dette påvirket virksomhetsområdets prisopptakelse negativt i fjerde kvartal 2014. I sum var virksomhetsområdets prisopptakelse i fjerde kvartal 2014 høyere enn tredje kvartal 2014, men økningen var betydelig mindre enn økningen i spotprisene for laks i perioden. Som ventet var det lavere uttakskostnader i fjerde kvartal 2014 sammenlignet med tredje kvartal 2014. Likefult er kostnadene på et nivå som er svært høyt i et historisk perspektiv. Høyere førkost er en viktig driver, men enda viktigere er økte behandlingskostnader knyttet til biologi. Virksomhetsområdets tiltak og investeringer gjort i 2014 vil muliggjøre vesentlige forbedringer i store deler av produksjonen gjennom 2015. Virksomhetsområdet har totalt 141 konsesjoner, fordelt med 26 konsesjoner i Troms, 55 konsesjoner i Midt-Norge og 60 konsesjoner på Vestlandet.

Virksomhetsområdet har investert betydelig i økt kapasitet for høyforedling av laks og ørret (VAP) i de senere år, og virksomhetsområdets markedsarbeid, sammen med gode nasjonale og internasjonale kunder, har bedret kapasitetsutnyttelsen. Som en del av virksomhetsområdets strategi 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 investeringen går under betegnelsen «fish-cuts», bearbeidingsenheter der ferskhet, servicegrad og nærhet til kunde er sentralt. Virksomhetsområdet har i dag en rekke «fish-cuts» i store deler av Europa.

Det er god etterspørsel etter de produktene virksomhetsområdet arbeider med, og virksomhetsområdet har en sterk posisjon i verdens vesentlige fiskemarkeder.

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

BRBI er konsolidert fra 2014. Historiske tall for konsernet er omarbeidet tilsvarende. BRBI eier to kombinerte pelagiske ringnot/trål fartøy som hver har 650 basistonn for ringnot og 1,425 trållkvote for kolmule. I tillegg eier BRBI 7 konsesjoner for oppdrett av atlantisk laks/ørret i Hordaland. Selskapet har i 2014 hatt et prøvefiske etter snøkrabbe med et av sine ringnotfartøy. Erfaringene fra dette prøvefiske medførte at selskapet valgte å gå til innkjøp av et fartøy spesielt egnet for dette fiskeriet. Fartøyet har fabrikk ombord for ferdigproduksjon av snøkrabbe. Fartøyet var klart for oppstart i november 2014 og har etter dette vært i kontinuerlig drift.



Som følge av oppstart av snøkrabbe -prosjektet inngår det oppstartskostnader i selskapets regnskap med MNOK 25 i fjerde kvartal 2014.

Virksomhetsområdet BRBI hadde i fjerde kvartal 2014 driftsinntekter på MNOK 153 (Q4 2013 MNOK 162), og EBITDA før verdijustering av biomasse ble MNOK 22 (Q4 2013 MNOK 64).

Det er slaktet 2 131 tonn med laks og ørret i kvartalet og EBIT pr kg er NOK 3,56, tilsvarende ble det i samme kvartal i 2013 slaktet 2 385 tonn og EBIT pr kg var NOK 7,22. Fartøyene har en av sine hovedsesonger i fjerde kvartal, og har ved utgangen av året fisket alle sine tildelte kvoter.

### **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.

Rapporterte tall for 2013 er proformatall utarbeidet som om etableringen av Pelagia hadde funnet sted 01.01.2013. Proformatall er utarbeidet for å gi leseren av rapporten et bedre sammenligningsgrunnlag av kvartalstallene og året som helhet for virksomhetsområdet.

50% av omsetningen til virksomhetsområdet er på MNOK 1 026 (Q4 2013, proforma MNOK 1 071) og tilsvarende er det oppnådd en EBITDA på MNOK 138 (Q4 2013, proforma MNOK 93).

Fjerde kvartal er som normalt høysesong for mottak av råstoff og det totale råstoff mottaket i gruppen ble ca. 393 000 tonn i kvartalet mot tilsvarende ca. 394 000 tonn i samme periode i 2013.

### **Kontantstrøm**

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i fjerde kvartal 2014 MNOK 512 (Q4 2013 MNOK 177). Betydelig lavere aktivitet enn normalt innenfor pelagisk virksomhet i Peru har medført en lavere arbeidskapitalbinding for pelagisk virksomhet totalt enn det som anses som normalt for kvartalet. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i fjerde kvartal 2014 MNOK -279 (Q4 2013 MNOK -271). Kontantstrøm fra finansiering var i fjerde kvartal 2014 MNOK -60 (Q4 2013 MNOK -335). Kontantstrøm fra finansiering består i hovedsak av ordinære avdrag og endringer i kortsiktige kreditter. I fjerde kvartal 2013 ble AUSS sitt obligasjonslån med forfall i oktober 2013 nedbetalt, totalt MNOK 350. Konsernets netto endring i kontanter er i fjerde kvartal MNOK 173 (Q4 2013 MNOK -430). Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av 2014 var på MNOK 2 198 mot tilsvarende MNOK 1 443 per utgangen av 2013.

### **Finansielle forhold 2014**

Konsernet hadde i 2014 driftsinntekter på MNOK 14 344 (2013 MNOK 12 658). EBITDA før verdijustering av biomasse var MNOK 2 516 (2013 MNOK 2 380).

Økningen i omsetning og resultat sammenlignet med år 2013 kommer i hovedsak fra virksomhetsområdet Atlantisk laks og ørret.

Innenfor virksomhetsområdet pelagisk fisk har det vært en nedgang i omsetning og resultat sammenlignet med 2013. Det reduserte resultatet i 2014 forklares i hovedsak med ekstraordinært lave volum av anchoveta i Peru i 2014 sammenlignet 2013. Det ble ikke åpnet for fiskeri i andre sesong i 2014 i Peru, mens det var satt en kvote på 2,3 millioner tonn for andre sesong i 2013. Dette medfører også at virksomheten i Peru går inn i 2015 med svært begrensede lagerbeholdninger. For virksomheten i Chile så har det vært betydelig bedre fiskeri for sardine/anchoveta i 2014 sammenlignet med 2013. Dette gjenspeiler seg i økt råstoff mottak og økte salgsvolum av fiskemel og -olje.

EBIT før verdijustering av biomasse i 2014 var MNOK 1 856 (2013 MNOK 1 711). Det er i 2014 inntektsført gevinster ved salg av eiendeler med til sammen MNOK 116. Tilsvarende i 2013 var gevinst ved salg av eiendeler MNOK 115. Det er totalt tatt nedskrivninger med MNOK 30, i hovedsak knyttet til optimalisering av operasjonen, herunder opplag av fartøy. I 2013 ble det fortatt nedskrivninger på MNOK 90 som i hovedsak var knyttet til virksomheten i Peru, herunder endringer i fabrikkstruktur innenfor fiskemel og -olje og konsum. Verdijustering av biomasse i henhold til IFRS er negativ med MNOK 380, tilsvarende IFRS biomassejustering for samme periode i 2013 var positiv med MNOK 829. EBIT etter verdijustering av biomasse i 2014 var MNOK 1 476 (2013 MNOK 2 540).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet er i 2014 MNOK 217 (2013 MNOK 194). Konsernets netto rentekostnader utgjorde MNOK -197 (2013 MNOK -212).

**Resultat før skatt og biomassejustering er i 2014 MNOK 1 726, resultat før skatt og biomassejustering i 2013 var MNOK 1 636.**

Resultat før skatt var i 2014 MNOK 1 346 (2013 MNOK 2 464). Resultat etter skatt og virksomhet holdt for salg er MNOK 1 001 mot tilsvarende MNOK 1 603 i 2013.

### **Kontantstrøm**

Kontantstrøm fra operasjonell drift i 2014 var MNOK 1 795 (2013 MNOK 1 493). Kontantstrømmen reflekterer et sterkt driftsresultat. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utgjør MNOK 241 (2013 MNOK -1 846). Den positive kontantstrømmen fra investering i 2014 skyldes gjennomføringen av transaksjonen mellom AUSS og Kvefi i januar 2014, hvor AUSS fikk oppgjør for aksjer med i overkant av MNOK 1 000. I tillegg

til investering i driftsmidler ble det i 2013 kjøpt aksjer i selskapene Villa Organic, NPEL og Welcon. Investeringer i aksjer utgjorde samlet MNOK 1 106. Kontantstrøm fra finansiering utgjør MNOK - 1 452 (2013 MNOK -396). Kontantstrøm fra finansiering i perioden består av betaling av ordinære avdrag, endringer i kortsiktige kreditter samt nedbetaling av langsiktige trekkramme med MNOK 740. Det er betalt utbytte fra konsernet med MNOK 592 i 2014. I 2013 er det i tillegg til nedbetaling av ordinære avdrag og endring i trekkrammer foretatt tilbakebetaling av AUSS obligasjonslån (MNOK 350) med forfall i oktober. Det ble foretatt utbetaling av utbytte fra konsernet med samlet MNOK 427 i 2013. Konsernets netto endring i kontanter i 2014 er MNOK 584 (2013 MNOK - 749). Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av 2014 var på MNOK 2 198 mot tilsvarende MNOK 1 443 per utgangen av 2013.

Konsernets finansiering og likviditet er god og tilpasset konsernets ulike virksomhetsområder samt styrets vurdering av behov for finansiell handlefrihet.

### Balanse per 31.12.14

Konsernet har en totalbalanse ved utgangen av 2014 på MNOK 23 344 mot MNOK 22 684 ved utgangen av 2013. Økning kommer blant annet som følge av inn konsolidering av Villa Organic fra og med tredje kvartal 2014.

Konsernet er solid med en regnskaps-messig egenkapital ved utgangen av kvartalet på MNOK 12 360 som tilsvarende en egenkapitalandel på 53 %. Ved utgangen av 2013 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 11 464 som tilsvarte en egenkapitalandel på 51 %.

Netto rentebærende gjeld var MNOK 3 960 per 31.12.14 mot tilsvarende MNOK 5 103 per 31.12.13. I januar 2014 har AUSS fått oppgjort MNOK 1 000 som følge av transaksjonen mellom AUSS og Kvefi.

Konsernets kontantbeholdning, eksklusiv ubenyttede trekkrettigheter, per 31.12.14 utgjorde MNOK 2 198 mot MNOK 1 443 per 31.12.13.

### Risiko og usikkerhetsfaktorer

Konsernets risikoeksponering er beskrevet i konsernets årsrapport for 2013. 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, og 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 4 089 aksjonærer per 31.12.14 mot sammenlignbart 4 452 aksjonærer per 31.12.13. Aksjekursen var kr. 46,50 ved utgangen av 2014 mot tilsvarende kroner 35,50 per 31.12.13.

Styret vil foreslå for den ordinære generalforsamlingen i 2015 at det vedtas et utbytte for regnskapsåret 2014 på kr. 2,00 per aksje, mot tilsvarende kr. 1,60 per aksje foregående år.

### Markedsforhold og utsiktene fremover

#### Fiskemel og -olje

På bakgrunn av at det ikke ble åpnet for fiske etter anchoveta i Peru i andre halvår 2014 har fiskemel og -olje prisene vært høye gjennom fjerde kvartal. Prisene har vært stabilt høye også ved inngangen til 2015, men dette på svært lave omsetningsvolum fra Peru. I Nord Atlanteren har vi sett en priskorreksjon ned for fiskemel etter at sesongen startet i 2015, og dette spesielt som følge av et godt loddefiskeri ved Island. Prisoppnåelse for fiskemel FOB Peru (super prime) er nå USD 2 400 (lave omsetningsvolum), mens CIF Hamburg prisene for fiskemel er USD 1 730. Den fremtidige prisutviklingen for fiskemel vil i stor grad være avhengig av fastsettelsen av kvote for første sesong i Peru.

#### Konsum

Konsernets konsumproduksjon foregår i Europa og Sør-Amerika. Konsernet har som normalt hatt en av sine hovedsesonger i fjerde kvartal, mens Sør-Amerika som normalt har



vært inne i lav sesong. Importforbudet til Russland og innføring av importkvoter i Nigeria i 2014 har medført utfordringer for konsernets virksomheter innenfor konsum. Det har imidlertid vært gjort et godt arbeid med å finne alternative markeder for de produktene som tradisjonelt har hatt Russland og Nigeria som sine hovedmarkeder. Det er i fjerde kvartal gjennomført en god makrellsesong og storparten av volumet er solgt i kvartalet. Svekkelsen av den norske kronen har i hovedsak vært med å styrke norske sjømatprodukters konkurranse kraft 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 konkurranse med alternative proteiner.

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

Importforbudet til Russland representerer på kort sikt en betydelig utfordring for norsk sjømatnæring og tilsvarende for aktørene i Russland. Virksomhetsområdet arbeider aktivt med å øke salg på alternative markeder, men det var ikke til å unngå at importrestriksjonene påvirket konsernets prisoppnåelse, spesielt på ørret, negativt i fjerde kvartal og at det vil vedvare også i månedene som kommer. Det forventes i dag, selv om det har tatt lenger tid enn først antatt, at markedssituasjonen

gradvis normaliseres som følge av underliggende sterk vekst i etterspørselen, godt markedsarbeid, men også ved at de globale handelsstrømmene av laks og ørret endres. Etterspørselen etter høykvalitets sjømat er svært god, og det er en tydelig trend som underbygger økt etterspørsel etter ferske produkter. Med bakgrunn i markedsutsiktene og virksomhetsområdets betydelige 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. Konsernet skal over tid vokse og utvikle seg videre innenfor de områdene hvor konsernet er etablert.

Styret er med gjeldende rammebetingelser for våre virksomheter i det alt vesentlige tilfreds med konsernets resultat for fjerde kvartal 2014. Styret vil benytte anledningen til å takke de ansatte for en god innsats også i 2014.

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

Storebø, 23. februar 2015  
Styret i Austevoll Seafood ASA

## Income Statement (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q4 2014	(restated)		
		Q4 2013	2014	(restated) 2013
<b>Operating revenue</b>	<b>3 704 689</b>	<b>3 725 710</b>	<b>14 344 177</b>	<b>12 657 884</b>
Raw material and consumables used	2 165 293	2 221 108	8 529 316	7 478 855
Salaries and personnel expenses	458 393	444 964	1 607 412	1 477 965
Other operating expenses	502 988	403 183	1 691 260	1 320 972
<b>Operating profit before depreciation (EBITDA)</b>	<b>578 015</b>	<b>656 455</b>	<b>2 516 189</b>	<b>2 380 092</b>
Depreciation and amortisation	169 917	152 407	630 308	579 156
Impairment	34 534	94 568	30 113	89 541
<b>EBIT before fair value biomass adjustment</b>	<b>373 564</b>	<b>409 480</b>	<b>1 855 768</b>	<b>1 711 395</b>
Fair value adjustment biomass	617 105	853 138	-379 758	828 834
<b>Operating profit</b>	<b>990 669</b>	<b>1 262 618</b>	<b>1 476 010</b>	<b>2 540 229</b>
Income from associated companies	86 253	108 578	217 381	194 328
Net interest expenses	-49 480	-47 005	-197 074	-212 266
Net other financial items (incl. agio/disagio)	-142 419	327	-149 844	-57 854
<b>Profit before tax</b>	<b>885 023</b>	<b>1 324 518</b>	<b>1 346 473</b>	<b>2 464 437</b>
Income tax expenses	-268 562	-314 014	-345 802	-622 670
<b>Net profit from continuing operations</b>	<b>616 461</b>	<b>1 010 504</b>	<b>1 000 671</b>	<b>1 841 767</b>
Net profit from discontinued operation	-	-	-	-238 699
<b>Net profit</b>	<b>616 461</b>	<b>1 010 504</b>	<b>1 000 671</b>	<b>1 603 068</b>
Profit to minority interests	338 352	480 086	445 561	904 277
Profit to equity holder of parent from continuing operations	278 109	530 418	555 110	937 490
Profit to equity holder of parent from discontinuing operations	-	-	-	-238 699
<b>Net profit to equity holder of parent from cont. and discont. operations</b>	<b>278 109</b>	<b>530 418</b>	<b>555 110</b>	<b>698 791</b>
Earnings per share (EPS) from continuing operations	1,38	2,64	2,76	4,66
Diluted EPS from continuing operations	1,38	2,64	2,76	4,66
EPS from discontinuing operations	-	-	-	-1,19
Diluted EPS from discontinuing operations	-	-	-	-1,19
<b>EPS from continuing and discontinuing operations</b>	<b>1,38</b>	<b>2,64</b>	<b>2,76</b>	<b>3,48</b>

## Condensed Statement of Comprehensive income (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q4 2014	(Restated)		
		Q4 2013	2014	(Restated) 2013
<b>Net earnings in the period</b>	<b>616 461</b>	<b>1 010 504</b>	<b>1 000 671</b>	<b>1 603 068</b>
<b>Other comprehensive income</b>				
Currency translation differences	468 312	43 735	562 141	156 991
Other comprehensive income from associated companies	-	-	-16	-
Cash flow hedges	-32 304	-2 454	-72 200	8 785
Change in value available for sale financial assets		-		-487
Others		1 563	-	431
<b>Total other comprehensive income</b>	<b>436 008</b>	<b>42 844</b>	<b>489 925</b>	<b>165 720</b>
<b>Comprehensive income in the period</b>	<b>1 052 469</b>	<b>1 053 348</b>	<b>1 490 596</b>	<b>1 768 788</b>
<b>Allocated to;</b>				
Minority interests	434 744	495 562	501 732	956 687
Majority interests	617 725	557 786	988 864	812 101

## Statement of Financial Position (unaudited)

All figures in NOK 1.000	31.12.14	(restated) 31.12.2013	(restated) 01.01.2013
<b>Assets</b>			
Intangible assets	7 480 567	7 057 034	6 956 091
Vessels	699 923	679 520	676 534
Property, plant and equipment	4 249 364	3 773 146	3 496 385
Investments in associated companies	1 563 187	777 873	371 806
Investments in other shares	35 773	31 343	44 052
Other long-term receivables	64 775	52 848	40 730
<b>Total non-current assets</b>	<b>14 093 589</b>	<b>12 371 764</b>	<b>11 585 598</b>
Inventories	4 721 989	4 707 451	3 492 849
Accounts receivable	1 637 571	1 744 953	1 154 154
Other current receivables	692 700	623 633	546 434
Assets classified as held for sale	-	1 793 241	1 071 111
Cash and cash equivalents	2 198 148	1 443 314	2 168 684
<b>Total current assets</b>	<b>9 250 408</b>	<b>10 312 592</b>	<b>8 433 232</b>
<b>Total assets</b>	<b>23 343 997</b>	<b>22 684 356</b>	<b>20 018 830</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	4 541 467	3 876 949	3 294 507
Non-controlling interests	4 039 037	3 807 640	3 045 685
<b>Total equity</b>	<b>12 360 106</b>	<b>11 464 191</b>	<b>10 119 794</b>
Deferred tax liabilities	2 407 445	2 381 823	2 142 874
Pensions and other obligations	169 447	64 344	63 784
Borrowings	4 794 922	5 248 815	4 620 442
Other long-term liabilities	16 104	10 512	17 200
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>7 387 918</b>	<b>7 705 494</b>	<b>6 844 300</b>
Short term borrowings	741 009	638 032	957 002
Overdraft facilities	622 083	659 664	584 103
Account payable	1 172 648	1 191 136	921 403
Other current liabilities	1 060 233	1 025 839	592 228
<b>Total current liabilities</b>	<b>3 595 973</b>	<b>3 514 671</b>	<b>3 054 736</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>10 983 891</b>	<b>11 220 165</b>	<b>9 899 036</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>23 343 997</b>	<b>22 684 356</b>	<b>20 018 830</b>
NIBD	3 959 866	5 103 197	3 942 863
Equity ratio	53 %	51 %	51 %

## Condensed Statement of changes in equity (unaudited)

All figures in NOK 1.000	31.12.14	(restated) 31.12.2013
<b>Equity period start</b>	<b>11 464 191</b>	<b>10 119 794</b>
<b>Comprehensive income in the period</b>	<b>1 490 596</b>	<b>1 768 788</b>
Dividends	-593 599	-430 261
Business combinations/acquisition		
Transactions with non-controlling interest	-1 082	-3 509
Effect option programme	-	-
Other	-	9 379
<b>Total changes in equity in the period</b>	<b>895 915</b>	<b>1 344 397</b>
<b>Equity at period end</b>	<b>12 360 106</b>	<b>11 464 191</b>

## Cash flow statement (unaudited)

All figures in NOK 1.000		(restated)		(restated)
	Q4 2014	Q4 2013	2014	2013
<b>Cash flow from operating activities</b>				
Profit before income taxes	885 022	1 324 518	1 346 472	2 464 436
Fair value adjustment of biological assets	-617 105	-853 138	379 758	-828 834
Taxes paid in the period	-43 866	-31 691	-438 602	-188 952
Depreciation and amortisation	169 916	152 407	630 307	579 157
Impairments	34 535	94 568	30 114	89 541
Associated companies - net	-86 253	-108 578	-217 381	-194 328
Interest expense	78 652	68 248	244 673	258 384
Interest income	-17 212	-9 343	-47 599	-46 808
Change in inventories	-93 142	-171 160	-316 082	-385 768
Change in receivables	-269 588	-486 022	63 834	-662 868
Change in payables	106 814	92 782	10 168	269 679
Other operating cash flow incl currency exchange	363 797	104 086	109 076	139 291
<b>Net cash flow from operating activities</b>	<b>511 570</b>	<b>176 677</b>	<b>1 794 738</b>	<b>1 492 930</b>
<b>Cash flow from investing activities</b>				
Purchase of intangible and fixed assets	-351 688	-272 685	-994 489	-941 791
Purchase of shares and equity investments	-62 672	-51 240	-64 418	-1 139 493
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	61 481	31 903	1 191 035	169 269
Dividend received	18 751	13 803	36 250	25 970
Interest income	17 212	9 343	47 599	46 808
Other investing activities - net	37 957	-1 912	24 970	-6 324
<b>Net cash flow from investing activities</b>	<b>-278 959</b>	<b>-270 788</b>	<b>240 947</b>	<b>-1 845 561</b>
<b>Cash flow from financing activities</b>				
Proceeds from new long term debt	128 253	851 215	881 174	1 867 509
Repayment of long term debt	-193 928	-1 241 154	-1 394 642	-1 638 770
Change in short term debt	84 882	119 219	-106 721	61 177
Interest paid	-80 708	-62 231	-238 067	-259 812
Dividends paid		-2 533	-592 222	-426 523
Other finance cash flow - net	1 457	-	-1 082	-
<b>Net cash flow from financing activities</b>	<b>-60 044</b>	<b>-335 484</b>	<b>-1 451 560</b>	<b>-396 419</b>
Net change in cash and cash equivalents	172 567	-429 595	584 125	-749 050
Cash, and cash equivalents at start of period	1 992 458	1 873 616	1 443 314	2 168 684
Exchange gains/losses (-)	33 024	-707	37 053	23 680
Cash from business combination	99		133 656	
<b>Cash and cash equivalents at period end</b>	<b>2 198 148</b>	<b>1 443 314</b>	<b>2 198 148</b>	<b>1 443 314</b>

The cash flow presented above is not including cash flow from discontinued operations.

Cash flow from discontinued operations is as follows:	Q4 2013	2013
Net operating cash flow from discontinued operations	-179 542	232 170
Net investing cash flow from discontinued operations	-11 066	-87 303
Net financing cash flow from discontinued operations	262 790	-22 957
<b>Net change in cash from discontinued operations</b>	<b>-</b>	<b>121 910</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. Konsernet har implementert IFRS 10,11 og 12 med virkning fra 1. januar 2014. Som følge av dette er Br. Birkeland AS ikke lenger innregnet etter egenkapitalmetoden, men er konsolidert i konsernet fra 2014 (note 6). Derfor må denne rapporten leses i sammenheng med siste årsrapport fra selskapet (2013).

## Note 2 Transaksjoner med nærstående parter

Det er gjennomført transaksjoner med nærstående parter i fjerde kvartal 2014. Transaksjoner mellom nærstående skjer til markedsmessige betingelser, og gjeldende transaksjonstyper er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2013.

## 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 sløyevinn. 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.

### Lerøy Seafood Group ASA

<b>Bokført verdi biologiske eiendeler</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Fisk i sjø til kostpris	2 694 863	2 419 003
Virkelig verdijustering fisk i sjø	784 546	1 110 502
Virkelig verdi på fisk i sjø	3 479 409	3 529 505
Rogn, yngel og smolt	202 584	197 856
Bokført verdi på biologiske eiendeler	3 681 993	3 727 361

<b>Virkelig verdijustering i perioden</b>	<b>Q4 2014</b>	<b>Q4 2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Endring IFRS just. beholdn	577 670	779 483	-325 957	763 312
Endring IFRS just. derivater	1 142	3 827	-1 457	917
Verdijustering biomasse	578 812	783 310	-327 414	764 229

<b>Mengde fisk i sjø (LWT)</b>	<b>Q4 2014</b>	<b>Q4 2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Mengde ved periodens begynnelse	106 847	102 766	103 107	103 949
Virksomhetssammenslutning	2 574	0	2 574	0
Vekst i perioden	49 556	50 247	193 666	174 689
Høstet volum i perioden	-51 472	-49 906	-191 842	-175 531
Mengde ved periodens slutt	107 505	103 107	107 505	103 107
Herav fisk > 4kg	37 871	41 529	37 871	41 529

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

<b>Bokført verdi biologiske eiendeler</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Fisk i sjø til kostpris	177 463	157 869
Virkelig verdjustering fisk i sjø	23 123	75 467
Virkelig verdi på fisk i sjø	200 586	233 336
Rogn, yngel og smolt	-	-
Bokført verdi på biologiske eiendeler	200 586	233 336

<b>Virkelig verdjustering i perioden</b>	<b>Q4 2014</b>	<b>Q4 2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Endring IFRS just. beholdn	38 293	69 828	-52 344	64 605
Endring IFRS just. derivater	-	-	-	-
Verdjustering biomasse	38 293	69 828	-52 344	64 605

<b>Mengde fisk i sjø (LWT)</b>	<b>Q4 2014</b>	<b>Q4 2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Mengde ved periodens begynnelse	6 289	5 946	5 915	5 895
Virksomhets sammenslutning	-	-	-	-
Vekst i perioden	2 133	2 791	8 847	8 880
Høstet volum i perioden	2 529	2 822	8 869	8 860
Mengde ved periodens slutt	5 893	5 915	5 893	5 915
Herav fisk > 4kg	1 489	-	1 489	-

Høstet volum og vekst i oppstillingen ovenfor er beregnet med utgangspunkt i slaktet vekt (GWT), og med omregning til levende vekt (LWT).

## Note 4 Virksomhetsområdene

<b>All figures in NOK 1.000</b>	<b>Lerøy Seafood Group ASA</b>	<b>Austral Group S.A.A</b>	<b>Foodcorp Chile S.A</b>	<b>Br. Birkeland AS**</b>	<b>Other/ eliminations</b>	<b>Total Group</b>	<b>Pelagia AS * (50% of figures and volumes)</b>	<b>Total Group incl. Pelagia AS (50%)</b>
<b>Q4 2014</b>								
Operating revenue	3 303 713	225 073	128 425	152 747	-105 269	3 704 689	1 026 349	4 731 038
EBITDA	533 846	16 312	6 941	21 914	-998	578 015	138 259	716 274
EBITDA %	16 %	7 %	5 %	14 %		16 %	13 %	15 %
EBIT ex. Impairment	437 225	-23 782	-7 676	7 845	-5 479	408 133	114 280	522 413
EBIT	435 243	-32 479	-31 566	7 845	-5 479	373 564	114 280	487 844
<b>Volumes sold:</b>								
Salmon (gwt tonnes)	42 479			2 131		44 610		44 610
Fishmeal (tonnes)		10 749	2 695			13 444	15 170	28 614
Fish oil (tonnes)		964	738			1 702	4 942	6 644
Frozen fish (tonnes)		-	2 908			2 908	85 047	87 955
Canning (cases)		81 425	9 214			90 639	-	90 639
FPC/Oil (tonnes)							1 184	1 184

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>Q4 2013 (restated)</b>								
Operating revenue	3 229 684	332 890	65 591	162 168	-64 623	3 725 710	1 070 513	4 796 223
EBITDA	505 697	92 193	-6 907	63 746	1 726	656 455	93 135	749 590
EBITDA %	16 %	28 %	-11 %	39 %		18 %	9 %	16 %
EBIT ex. Impairment	430 106	47 542	-22 237	51 310	-2 673	504 048	69 550	573 598
EBIT	424 606	-41 526	-22 237	51 310	-2 673	409 480	68 800	478 280
<b>Volumes sold:</b>								
Salmon (gwt tonnes)	41 202			2 385		43 587		43 587
Fishmeal (tonnes)		21 529	2 020			23 549	15 650	39 199
Fish oil (tonnes)		7 071	501			7 572	3 489	11 061
Frozen fish (tonnes)		-	811			811	79 106	79 917
Canning (cases)		169 634	7 626			177 260	-	177 260
FPC/Oil (tonnes)							6 520	6 520
<b>2014</b>								
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
<b>Volumes sold:</b>								
Salmon (gwt tonnes)	158 258					158 258		158 258
Fishmeal (tonnes)		67 033	16 682	7 520		91 235	65 224	156 459
Fish oil (tonnes)		12 042	5 312			17 354	18 300	35 654
Frozen fish/fresh (tonnes)		2 626	16 823			19 449	194 808	214 257
Canning (cases)		557 046	60 021			617 067	-	617 067
FPC/Oil (tonnes)							3 908	3 908
<b>2013</b>								
Operating revenue	10 818 519	1 290 433	321 795	430 111	-202 974	12 657 884	2 972 175	15 630 059
EBITDA	1 938 474	262 169	20 838	153 983	4 627	2 380 091	259 909	2 640 000
EBITDA %	18 %	20 %	6 %	36 %		19 %	9 %	17 %
EBIT ex. Impairment	1 631 299	112 660	-34 604	104 301	-12 721	1 800 935	174 045	1 974 980
EBIT	1 625 799	28 619	-34 604	104 301	-12 721	1 711 394	174 045	1 885 439
<b>Volumes sold:</b>								
Salmon (gwt tonnes)	144 784					144 784		144 784
Fishmeal (tonnes)		84 282	8 519	7 425		100 226	57 310	157 536
Fish oil (tonnes)		12 466	1 690			14 156	18 995	33 151
Frozen fish/fresh (tonnes)		2 611	13 617			16 228	184 427	200 655
Canning (cases)		1 067 844	58 552			1 126 396		1 126 396
FPC/Oil (tonnes)							24 414	24 414

\* Figures and volumes Q4 13 and full year 2013 are proforma figures for Pelagia Group as if the transaction had taken place January 1st. 2013.

\*\* Br. Birkeland AS owns two pelagic purse seiners with quota of 650 basiston and 7 salmon licenses, all in Norway.

## Note 5 Tilknyttede selskap

			(Restated)		(Restated)
		Q4 2014	Q4 2013	2014	2013
Norskott Havbruk AS	50,0 %	30 509	33 350	95 540	101 075
Pelagia AS	50,0 %	57 156	-	124 744	-
Br. Birkeland AS	49,9 %	-	-	-	-
Villa Organic AS	47,8 %	-	73 999	-5 418	91 997
Others		-1 412	1 229	2 515	1 256
<b>Total income from ass.companies</b>		<b>86 253</b>	<b>108 578</b>	<b>217 381</b>	<b>194 328</b>
<b>Total investment</b>				<b>1 563 187</b>	<b>777 873</b>

## Note 6 Konsolidering av Br. Birkeland AS

Austevoll Seafood ASA (AUSS) har fra 2014 implementert IFRS 10 Konsernregnskap. Det har i den forbindelse vært dialog med Finanstilsynet om hvorvidt Br. Birkeland AS (BRBI) fortsatt skal behandles etter egenkapitalmetoden eller om BRBI skal konsolideres 100%. Til tross for at det ikke foreligger stemmeovervekt for AUSS i selskapet mener Finanstilsynet at BRBI skal konsolideres. Tilsynet viser til konseptet «de facto makt» i IFRS 10, og underbygger sin oppfatning i spørsmålet med deres vurdering av IFRS 10.B42 med videre henvisning til IFRS 10.B45 og IFRS 10.B18. BRBI konsolideres fra 2014, og tidligere regnskapsperioder er omarbeidet i tråd med IAS 8 og de spesifikke overgangsreglene tilknyttet implementering av IFRS 10.

All figures in NOK 1.000	AUSS 2013	Consolidation of BR Birkeland AS	(Restated) AUSS 2013
<b>Operating income</b>	<b>12 409 756</b>	<b>-248 128</b>	<b>12 657 884</b>
Operating expenses	-10 183 648	94 145	-10 277 793
<b>EBITDA</b>	<b>2 226 108</b>	<b>-153 983</b>	<b>2 380 091</b>
Depreciation and amortization	-529 474	49 682	-579 156
Impairment	-89 541	-	-89 541
Fair value adj. biomass	764 229	-64 605	828 834
<b>Operating profit</b>	<b>2 371 322</b>	<b>-168 906</b>	<b>2 540 228</b>
Income from associated comp	248 350	54 022	194 328
Net financial items	-239 449	30 672	-270 121
<b>Profit before taxes</b>	<b>2 380 223</b>	<b>-84 212</b>	<b>2 464 435</b>
Income tax expenses	-580 768	41 902	-622 670
<b>Net income</b>	<b>1 799 455</b>	<b>-42 310</b>	<b>1 841 765</b>

<b>All figures in NOK 1.000</b>	<b>AUSS 2013</b>	<b>Consolidation of BR Birkeland AS</b>	<b>(Restated) AUSS 2013</b>
Intangible assets	6 035 665	1 021 368	7 057 033
Fixed assets	4 095 855	356 811	4 452 666
Financial assets	1 145 026	-282 962	862 064
Inventories	4 467 682	239 769	4 707 451
Receivables	2 290 511	78 076	2 368 587
Assets classified as held for sale	1 793 241	-	1 793 241
Bank balance	1 396 279	47 035	1 443 314
<b>Total Assets</b>	<b>21 224 259</b>	<b>1 460 097</b>	<b>22 684 356</b>
Equity - equity holders of the parent	7 321 834	334 722	7 656 556
Non-controlling interests	3 377 484	430 156	3 807 640
<b>Total equity</b>	<b>10 699 318</b>	<b>764 878</b>	<b>11 464 196</b>
Provisions for commitments	45 370	18 974	64 344
Other long-term liabilities	7 051 634	589 516	7 641 150
Current liabilities	3 427 937	86 729	3 514 666
<b>Total liabilities</b>	<b>10 524 941</b>	<b>695 219</b>	<b>11 220 160</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>21 224 259</b>	<b>1 460 097</b>	<b>22 684 356</b>

