



Austevoll Seafood ASA

Finansiell rapport 4. kvartal og foreløpige tall for år 2018



Innhold

Nøkkeltall for konsernet	03
Fjerde kvartal 2018	04
Virksomhetsområdene	04
Kontantstrøm Q4 2018.....	07
Finansielle forhold for året 2018	07
Kontantstrøm 2018.....	08
Balanse per 31.12.2018.....	08
Risiko og usikkerhetsfaktorer	08
Aksjonærforhold	09
Hendelser etter balansedagen	09
Markedsforhold og utsiktene fremover	09
Income statement	12
Condensed statement of comprehensive income	12
Statement of financial position.....	13
Condensed statement of changes in equity.....	13
Cash flow statement.....	14
Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper	15
Note 2 Transaksjoner med nærstående parter.....	15
Note 3 Biologiske eiendeler	15
Note 4 Virksomhetsområdene	18
Note 5 Tilknyttede selskap	19
Note 6 Oversikt over 20 største aksjonærer	19

Austevoll Seafood ASA

Alfabygget
N-5392 Storebø
NORWAY

www.auss.no

FINANSIELL RAPPORT 4. KVARTAL OG FORELØPIGE TALL FOR ÅR 2018

- Konsernets beste årsresultat noensinne
- God inntjening fra havbruk
- God aktivitet innenfor pelagisk i Sør-Amerika og Nord Atlanteren
 - » Innkjøp av brukt fiskefartøy til FoodCorp, Chile
- God aktivitet innenfor hvitfisk
- Styret vil, i tråd med selskapets utbyttepolitikk, foreslå at utbytte for 2018 settes til kr 3,50 per aksje

NØKKELTALL FOR KONSERNET

Alle tall i NOK 1.000	Q4 2018	Q4 2017	2018	2017
Driftsinntekter	5 765 343	4 802 013	22 837 084	20 798 933
EBITDA*	1 215 632	818 675	5 238 612	4 747 249
EBITDA %	21%	17%	23%	23%
EBIT*	955 123	584 264	4 278 538	3 827 155
Resultat før skatt og verdjusteringer*	967 927	650 624	4 396 999	4 029 098
Resultat før skatt	246 985	-361 284	5 192 428	2 200 015
Resultat per aksje*	2,49	1,62	9,79	8,62
Resultat per aksje	1,06	-0,39	11,39	5,00
Utbetalt utbytte per aksje			2,80	2,50
Foreslått utbytte	3,50	-		
Sum eiendeler			37 954 835	35 309 224
Egenkapital			22 454 007	19 171 739
Egenkapitalandel			59%	54%
Netto rentebærende gjeld (NIBD)			3 982 594	4 137 532

* Før verdjustering knyttet til biologiske eiendeler

FJERDE KVARTAL 2018

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 5 765 i kvartalet, mot MNOK 4 802 i fjerde kvartal 2017. Økningen i omsetning kommer i hovedsak som følge av høyere solgte volum atlantisk laks og pelagiske produkter sammenlignet med samme kvartal i 2017.

Konsernets EBITDA i fjerde kvartal ble MNOK 1 216, som er økning fra fjerde kvartal 2017, da EBITDA ble MNOK 819.

EBIT før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK 955 (Q4 2017 MNOK 584). EBIT etter verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK 214 (Q4 2017 MNOK -418). Verdijustering knyttet til biologiske eiendeler utgjorde MNOK -741 i fjerde kvartal 2018 mot tilsvarende MNOK -1 002 i fjerde kvartal 2017.

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i fjerde kvartal MNOK 151 (Q4 2017 MNOK 143). De største tilknyttede selskapene er Norskott Havbruk AS og Pelagia AS. Tilknyttede selskaper i konsernet leverer gode resultater, er betydelige aktører i sine segmenter og representerer store verdier for Austevoll Seafood ASA.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i fjerde kvartal MNOK -56 (Q4 2017 MNOK -67).

Resultat før skatt og verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var i fjerde kvartal MNOK 968, mot MNOK 651 i samme kvartal 2017.

Resultat før skatt var i kvartalet MNOK 247 (Q4 2017 MNOK -361). Resultat etter skatt var MNOK 356 (Q4 2017 MNOK -181).

VIRKSOMHETSOMRÅDENE

Lerøy Seafood Group ASA (LSG)

LSG sin virksomhet består av havbruk, villfangst (Havfisk og LNWS), VAP og Salg og distribusjon. LSG sin havbruksvirksomhet er fordelt geografisk med konsesjoner i Troms og Finnmark (Lerøy Aurora), på Nordmøre/Trøndelag (Lerøy Midt) og i Hordaland (Lerøy Sjøtroll).

LSG oppnådde i fjerde kvartal 2018 inntekter på MNOK 5 347 (Q4 2017 MNOK 4 554), og EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 1 134 (Q4 2017 MNOK 921).

Et høyere høstet volum, høyere prisoppnåelse og lavere uttakskost for laks og ørret er de viktigste årsakene til

forbedring i EBITDA. Det ble høstet 49 414 tonn sløyd vekt laks og ørret i fjerde kvartal, en økning fra 42 280 tonn i samme kvartal i 2017. Dette tilsvarer en økning i høstet volum på 17%.

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

I fjerde kvartal 2018 var snittprisen på laks, målt ved NSI, NOK 55,4/kg, sammenlignet med NOK 49,3/kg i fjerde kvartal 2017.

Kontraktsandelen i kvartalet var på 23%, og prisoppnåelsen på kontrakter var noe høyere enn prisoppnåelsen i spot-markedet i kvartalet.

Av høstet volum i Lerøy Sjøtroll i fjerde kvartal var 48% ørret. I slutten av kvartalet var det betydelige utfordringer med nedgradering av ørret som følge av kjønnsmodning. Dette har påvirket LSG sin prisoppnåelse vesentlig i kvartalet, og vil påvirke konsernets prisoppnåelse i starten av første kvartal 2019. I fjerde kvartal var prisoppnåelsen, for ørret, for Havbrukssegmentet, NOK 12 per kilo lavere enn for laks.

For konsernet er uttakskostnaden i fjerde kvartal 2018 betydelig lavere enn i både fjerde kvartal 2017 og tredje kvartal 2018.

Lerøy Aurora erfarte reduserte uttakskostnader fra tredje til fjerde kvartal i 2018. Uttakskostnaden i 2018 som helhet var høyere enn i 2017. For første kvartal 2019, og 2019 som helhet forventes gode prestasjoner, men en forventer et noe høyere kostnadsnivå for 2019 sammenlignet med 2018.

Lerøy Midt hadde lavere tilvekst enn forventet i slutten av 2018. Det resulterte i noe økt uttakskostnad i fjerde kvartal 2018 og vil også tilsvarende reflektere seg i uttakskostnaden i første halvdel av 2019. Uttakskost var høyere i fjerde kvartal 2018 enn i tredje kvartal 2018, men uttakskosten for 2018 var betydelig lavere enn for 2017. Per i dag forventes en uttakskost i 2019 på nivå med 2018, men der det er potensiale for forbedringer.

Uttakskostnaden i Lerøy Sjøtroll i fjerde kvartal var vesentlig lavere enn i tredje kvartal 2018, og uttakskostnaden for 2018 var lavere enn for 2017. Man forventer per i dag en lavere uttakskostnad i 2019 enn i 2018.

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

Etter levering av den nye tråleren Nordtind i januar 2018, hadde Havfisk 10 trålere i drift frem til mai da fartøyet Kongsfjord ble overlevert til ny eier. I april 2018 ble det inngått avtale med Vard om bygging av et nytt fartøy. Det nye fartøyet er basert på designet av Nordtind, og er en kombinasjonstråler (fersk og frys), med unikt utstyr for fangsthåndtering for å sikre optimal kvalitet og utnyttelse av hele fisken. Nybygget skal leveres i første kvartal 2020.

Totalt fangstvolum i Havfisk var 11 515 tonn i fjerde kvartal 2018, mot 12 345 tonn i samme periode i 2017. Av hovedarter var fangstvolum i fjerde kvartal 2018, 6 534 tonn torsk, 2 567 tonn sei og 961 tonn hyse. For tilsvarende periode i fjor var fangstvolumet 8 511 tonn torsk, 1 545 tonn sei og 1 264 tonn hyse. Sammenlignet med tredje kvartal 2017 steg gjennomsnittlig oppnådd pris for alle arter med 11% i fjerde kvartal 2018, herunder steg prisene for torsk, hyse og sei med henholdsvis 20%, 17% og 10%.

LNWS' primære forretningsområde er prosessering av villfanget hvitfisk. Selskapet disponerer i alt 12 foredlingsanlegg og kjøpestasjoner i Norge, hvorav fem av anleggene er leid av Havfisk. Bearbeiding av hvitfisk i Norge har i lang tid vært svært krevende. Konsernet har iverksatt en lang rekke tiltak innen både produksjons- og på markedssiden for å bedre inntjeningen, men dette er et langsiktig arbeid der det vil ta tid før man vil kunne se betydelige forbedringer. Som følge av god etterspørsel etter sjømat og reduserte kvoter, steg råvareprisene gjennom 2018, noe som er en utfordring i bearbeidingsleddet.

Havfisk/LNWS bidro samlet med et driftsresultat (EBIT) på MNOK 54, sammenlignet med MNOK 79 i samme periode i 2017.

For øvrig vises det til LSG sin rapport og presentasjon for fjerde kvartal 2018.

Austral Group S.A.A (Peru)

Austral Group S.A.A (Austral) sin virksomhet består av fiskeri, produksjon av fiskemel og -olje samt produkter til direkte konsum. Austral har 6,98% av totalkvoten i fiskeriet etter anchoveta i senter/nord av Peru, og i underkant av 4% av kvoten i sør. I tillegg har selskapet fiskerirettigheter etter hestmakrell og makrell. Anchoveta benyttes til produksjon av fiskemel og -olje, mens hestmakrell/makrell benyttes til konsumproduksjon. Hovedsesongene for anchoveta-fiskeriet i senter/nord foregår i perioden april til juli og november til januar. Selskapets produksjon av fiskemel og -olje foregår i fire fabrikker, henholdsvis i Coishco, Chancay, Pisco og Ilo. Selskapets konsumproduksjon skjer fra to fabrikker som er samlokalisert med fiskemel og -oljefabrikkene i Coishco og Pisco.

I fjerde kvartal 2018 var driftsinntektene MNOK 164 (Q4 2017 MNOK 16) og EBITDA MNOK 77 (Q4 2017 MNOK -122).

Andre fiskerisesong 2018 startet opp 15. november og totalkvoten ble satt til 2,1 millioner tonn. Selskapet fisket 87% av sin kvote på 146 700 tonn innen utgangen av 2018. Resterende kvote ble fisket i januar 2019, og selskapet har dermed fisket 100% av sin tildelte kvote for andre fiskerisesong 2018. Selskapet har som følge av dette hatt god aktivitet fra midten av november 2018 og frem til kvoten var fisket den 9. januar 2019. Det ble i tillegg kjøpt 34 600 tonn anchoveta fra kystflåten i fjerde kvartal for produksjon av fiskemel og -olje.

For tilsvarende sesong i 2017 ble totalkvoten satt til 1,5 million tonn. Fiskeriet ble imidlertid stoppet få dager etter åpningen, 23. november 2017, som følge av for høyt innslag av fisk under minimumsstørrelsen. Fiskeriet i denne sesongen ble ikke åpnet igjen før i januar 2018. Austral fisket 40 200 tonn i januar 2018, dette utgjorde 39% av selskapets kvote for andre sesong 2017.

Det ble solgt 7 715 tonn fiskemel og -olje i fjerde kvartal 2018, mens det i fjerde kvartal i 2017 ble solgt 513 tonn. Selskapet gikk inn i fjerde kvartal 2018 med lave lagervolum fiskemel og -olje, og det er bare solgt et mindre volum av den nye produksjonen fra andre fiskerisesong i kvartalet. Lave salgsvolum i fjerde kvartal 2017 hadde sin begrunnelse i stopp i fiskeriet som beskrevet over.

Ved utgangen av fjerde kvartal hadde selskapet 42 800 tonn med fiskemel og -olje på lager. Ved utgangen av fjerde kvartal i 2017 hadde selskapet en beholdning på 160 tonn med fiskemel og -olje.

Prisopptakelsen for fiskemel og -olje har vært henholdsvis 7% og 20% høyere i 2018 sammenlignet med oppnådde snittpriser for hele 2017.

Peru er normalt den største produsenten av fiskemel og -olje i verden. Størrelsen på Peru sin produksjon påvirker derfor prisfastsettelsen på fiskemel på verdensbasis. Årene 2014 til 2017 var preget av lave kvoter og svært vanskelige driftsforhold i Peru. Værphenomenet El Niño preget perioden. I 2017 signaliserte instituttene som følger værphenomenet en normalisering av havtemperaturene. De anbefalte kvotene for 2017 var samlet på 4,3 millioner tonn, hvilket indikerte at forskerne vurderte bestanden for å være i god forfatning. Dette ble underbygget med at kvoten for første sesong 2018 ble satt til 3,3 millioner tonn, en økning fra 2,8 millioner tonn for tilsvarende sesong i 2017. Kvotene for andre sesong 2018 ble satt til 2,1 millioner tonn opp fra 1,5 millioner tonn for samme sesong i 2017. Gjennomføringen av første og andre sesong i 2018 viste en vesentlig bedring i fangsten og styrker konsernets forventninger om en mer normalisert situasjon for fiskeriet i Peru i tiden som kommer.

Foodcorp Chile S.A (Chile)

Foodcorp Chile S.A (FC) sin virksomhet består av fiskeri, produksjon til direkte konsum og produksjon av fiskemel og -olje. Reguleringer av fiskeriet i Chile har fra 2018 medført større fleksibilitet for flåten til å fiske i samtlige av landets regioner. Dette gir tilsvarende økt fleksibilitet for FC, som tidligere utelukkende hadde sin kvote knyttet opp mot region sør. FC sin kvote tilsvarer derfor nå 8,4% av hestmakrell kvoten fastsatt for den flåtegruppen FC sine fartøy tilhører. I tillegg har FC kvote på sardine/anchoveta.

FC har hele sin landbaserte industrivirksomhet samlokalisert i kystbyen Coronel.

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

Selskapet hadde i 2018 en egen kvote (inkl. leid kvote) for hestmakrell på 29 400 tonn. I tillegg til dette kjøpte selskapet 23 400 tonn med hestmakrell fra tredjepart som ble fisket

med selskapets egne fartøy. Samlet gav dette et årsvolum på 52 800 tonn hestmakrell for selskapet, noe som er en økning fra totalt 43 000 tonn i 2017.

Selskapet har hatt lav aktivitet i fjerde kvartal 2018. Hovedsesongen ble avsluttet i tredje kvartal, og selskapet fisket resterende del av sin kvote med hestmakrell i desember 2018. Dette utgjorde i overkant av 5 000 tonn. I tilsvarende kvartal i 2017 fisket selskapet i underkant av 4 000 tonn hestmakrell. Det har vært god etterspørsel etter selskapets produkter og det er solgt 3 500 tonn med frosne produkter i kvartalet mot 3 800 tonn i tilsvarende kvartal i 2017.

I fjerde kvartal 2018 var driftsinntektene MNOK 73 (Q4 2017 MNOK 102) og EBITDA var MNOK -31 (Q4 2017 MNOK -30).

Som følge av økt råstoffvolum med hestmakrell har FC økt sin produksjon av frosne produkter i 2018 med 32% sammenlignet med 2017. Dette har også medført økning i omsetning og EBITDA for året som helhet. Marginene på frossen hestmakrell har imidlertid blitt redusert sammenlignet med 2017 og har sin hovedforklaring i økt pris på kjøpt hestmakrellkvote fra tredjepart og økt årlig avgift på egen kvote hestmakrell.

Selskapet har i fjerde kvartal gått til innkjøp av et brukt fiskefartøy. Fartøyet er norskbygget og var ferdigstilt i 2001. Fartøyet har en lengde på 64 meter og en bredde på 13 meter og er på 1 514 bruttotonn. Fartøyet seilte fra Norge i slutten av november og ankom Chile i januar 2019. Fartøyet forventes å settes i fiskeri i Chile i løpet av andre kvartal 2019.

Fra 2008/2009 har det vært en kraftig nedgang i fiskeriet etter hestmakrell i Chile, og fra 2011 ble det innført felles internasjonal forvaltning av bestanden. Forvaltningen ivaretas av South Pacific Regional Fisheries Management Organization (SPRFMO). For å ivareta oppbygging av biomassen har kvotene i de etterfølgende årene bare hatt en svak økning. Den konservative forvaltningen medførte at SPRFMO, høsten 2017, kunne rapportere at biomassen hadde nådd et bærekraftig nivå og at de derfor kunne anbefale en vekst på 17% i kvotene for 2018. Økningen i kvotene for 2019 er satt til i underkant av 3%.

Utfallet av auksjonen på hestmakrell som ble gjennomført i desember 2017 ble ferdigstilt våren 2018, og FC har opprettholdt sin andel i fiskeriet mot en økt årlig avgift på det auksjonerte volum.

Br. Birkeland AS (BrB) og Br. Birkeland Farming AS (BrBF)

Br. Birkeland AS ble ved utgangen av 2017 fisjonert slik at havbruksaktiviteten ble plassert i det nystiftede selskapet Br. Birkeland Farming AS, mens fiskeriaktiviteten ble liggende igjen i Br. Birkeland AS. Som følge av dette blir også regnskapstallene fremover rapportert på henholdsvis havbruksvirksomheten BrBF og fiskeriaktiviteten BrB. Sammenligningstallene for tilsvarende regnskapsperioder i 2017 er derfor proformattall. AUSS eide ved utgangen av desember 2018 55,2% i Br. Birkeland Farming AS og 42,9% i Br. Birkeland AS.

Br. Birkeland AS sitt heleide datterselskap Opilio AS eier fartøyet «Northguider». Dette fartøyet har drevet snøkrabbefiske og fiske etter reker. Fredag 28. desember 2018 grunnstøtte fartøyet ved Sperreneset nord i Hinlopenstredet på Svalbard. Mannskapet på 14 ble evakuert gjennom en omfattende redningsaksjon, og kom fra bergingsaksjonen med kun mindre fysiske skader. Nøddlossing av fartøyet ble gjennomført i påfølgende uker av rederiet i tett samarbeid med Sysselmannen på Svalbard, Kystverket, Kystvakt, øvrige etater samt rederiets forsikringsselskap og bergingsekspert. Rederiets forsikringsselskap har konkludert med at det foreligger totalhavari og har erklært fartøyet som totaltapt og har abandonert fartøyet.

Virksomhetsområdet BrB hadde i fjerde kvartal 2018 driftsinntekter på MNOK 73 (Q4 2017 MNOK 85). EBITDA ble på MNOK 15 (Q4 2017 MNOK 34).

Det har som normalt vært god aktivitet for de pelagiske fartøyene, og fartøyene har fisket sine gjenværende kvoter med makrell og sild. Fartøyet som fisker snøkrabbe startet opp fisket igjen i fjerde kvartal, etter den innførte stoppen i fangst av snøkrabbe i perioden 15. juni til 15. september av hensyn til snøkrabbens skallskifte. Fangstvolumene har vært svært begrenset i kvartalet. Som omtalt over grunnstøtte fartøyet «Northguider» under fiske etter reker den 28. desember 2018. Fartøyet er erklært totaltapt og er derfor regnskapsmessig nedskrevet i konsernets resultat og balanse. Fartøyets forsikringsbeløp er tilsvarende tatt inn i konsernets resultat i samme klasse som fartøyets nedskrivning og samlet gir dette en netto effekt i form av nedskrivning på MNOK -14,4 i fjerde kvartal 2018.

Virksomhetsområdet BrBF hadde i fjerde kvartal 2018 driftsinntekter på MNOK 87 (Q4 2017 MNOK 61). EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 15 (Q4 2017 MNOK 17). I fjerde kvartal 2018 ble det høstet 1 644 tonn med laks, en økning fra 1 198 tonn i fjerde kvartal 2017.

Pelagia AS

I AUSS sitt konsernregnskap er den felleskontrollerte 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 er i samsvar med AUSS sin eierandel i Pelagia AS.

Omsetningen i kvartalet var på MNOK 1 193 (Q4 2017 MNOK 1 104) og EBITDA var på MNOK 107 (Q4 2017 MNOK 116).

Fjerde kvartal har som normalt hatt god aktivitet, og dette spesielt innenfor konsumproduksjon. Det totale råstoffmottaket i gruppen (100%) til fiskemel/FPC og -oljeproduksjon var ca. 165 000 tonn i kvartalet mot tilsvarende ca. 194 000 tonn i samme periode i 2017. Hoveddelen av råstoffet inn mot fiskemel og -olje produksjonen i fjerde kvartal har vært tuftet på mottak av avskjær fra konsumanleggene. Råstoffmottak til konsum i fjerde kvartal var på 189 000 tonn mot tilsvarende 206 000 tonn i samme kvartal i 2017. Råstoff i fjerde kvartal har i hovedsak vært makrell, NVG sild og nordsjøsil.

KONTANTSTRØM Q4 2018

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i fjerde kvartal 2018 MNOK 1 130 (Q4 2017 MNOK 974). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i fjerde kvartal 2018 MNOK -608 (Q4 2017 MNOK -584). Dette består av vedlikeholdsinvesteringer, pågående prosjekter innenfor smoltproduksjon samt innkjøp av et brukt fiskefartøy til virksomheten i Chile. Kontantstrøm fra finansiering var i fjerde kvartal 2018 MNOK -606 (Q4 2017 MNOK 80). Beløpet reflekterer at morselskapet har innløst et obligasjonslån på MNOK 500. Konsernets netto endring i kontanter ble i fjerde kvartal MNOK -84 (Q4 2017 MNOK 470).

Konsernets kontantbeholdning var ved utgangen av fjerde kvartal 2018 på MNOK 4 393 mot tilsvarende MNOK 5 075 per utgangen av fjerde kvartal 2017.

FINANSIELLE FORHOLD FOR ÅRET 2018

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 22 837 i år 2018 (2017 MNOK 20 799). EBITDA før verdijustering av biologiske eiendeler var MNOK 5 239 (2017 MNOK 4 747).

EBIT før verdijustering av biologiske eiendeler var MNOK 4 279 (2017 MNOK 3 827). Verdijustering av biologiske eiendeler var i perioden positiv med MNOK 798, mens

tilsvarende verdijustering av biologiske eiendeler i 2017 var negativ med MNOK 1 832.

EBIT etter verdijustering av biologiske eiendeler i perioden var MNOK 5 077 (2017 MNOK 1 995).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var for 2018 MNOK 472 (2017 MNOK 499).

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i 2018 MNOK -277 (2017 MNOK -283).

Resultat før skatt og før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var i 2018 MNOK 4 397, mens tilsvarende resultat for 2017 var MNOK 4 029.

Resultat etter skatt i 2018 var MNOK 4 231 (2017 MNOK 1 831).

KONTANTSTRØM 2018

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i år 2018 MNOK 3 162 (2017 MNOK 4 220). Det er en betydelig økt binding i arbeidskapital ved utgangen av 2018 sammenlignet med 2017. Dette har sin forklaring blant annet i en god andre fiskerisesong i Peru og derav økt beholdning ferdigvarer sammenlignet med utgangen av 2017 hvor beholdningen var tilnærmet null. Jfr. tidligere omtale så ble andre fiskerisesong i Peru stoppet kun få dager etter åpningen i november 2017 og ikke åpnet igjen før januar 2018.

Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i 2018 MNOK -1 606 (2017 MNOK -1 556). Som tidligere kommunisert er det investert/investeres det betydelig i konsernets kjernevirksomheter, herunder i fiskefartøy, nye smoltanlegg med RAS-teknologi og industrianlegg i Norge, Holland og Spania.

Kontantstrøm fra finansiering var i 2018 MNOK -2 253 (2017 MNOK -1 326). Det er betalt utbytte ut av konsernet med totalt MNOK 1 081 mot tilsvarende MNOK 951 i 2017. Videre har morselskapet i fjerde kvartal innfridd et obligasjonslån stort MNOK 500. Konsernets netto endring i kontanter i 2018 var MNOK -697 (2017 MNOK 1 338).

Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av 2018 var på MNOK 4 393 mot tilsvarende MNOK 5 075 ved utgangen av 2017.

BALANSE PER 31.12.2018

Konsernets totalbalanse var ved utgangen av desember 2018 på MNOK 37 955 mot MNOK 35 309 ved utgangen av desember 2017.

Konsernet er solid med en regnskapsmessig egenkapital per 31.12.2018 på MNOK 22 454 som tilsvarer en egenkapitalandel på 59%. Ved utgangen av desember 2017 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 19 172 som tilsvarer en egenkapitalandel på 54%.

Konsernet hadde en netto rentebærende gjeld ved utgangen av desember 2018 på MNOK 3 983, mot MNOK 4 138 ved utgangen av desember 2017.

Morselskapet er solid og har en regnskapsmessig egenkapital på MNOK 4 244 (MNOK 3 981) og en netto rentebærende gjeld på MNOK 534 (MNOK 568) per 31.12. 2018. Morselskapet og konsernet har god tilgang på fremmedkapital til konkurransemessige vilkår.

RISIKO OG USIKKERHETSFAKTORER

Konsernets risikoeksponering er beskrevet i konsernets årsrapport for 2017. Konsernets aktiviteter er for det alt vesentlige globale aktiviteter som mer eller mindre alltid vil bli påvirket av utviklingen i verdensøkonomien. Basert på de siste års uro i verdensøkonomien, herunder handelspolitiske restriksjoner og geopolitisk risiko, så er oppfatningen at usikkerheten i makrobildet fortsatt er større enn det man tidligere regnet som normalt. Selv om usikkerheten kan medføre negative realøkonomiske effekter i de fleste markeder, er vår vurdering at AUSS sine kjernevirksomheter er tuftet på langsiktig bærekraftige verdier i interessante deler av den globale sjømatnæringen.

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

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

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

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

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

LSG sitt eierskap i Havfisk og LNWS er i godkjennelsen fra Nærings- og Handelsdepartementet knyttet opp mot den eierstruktur som ble godkjent ved innsendelsen av søknad, slik at eierendringer utover de unntak som er gitt av departementet må godkjennes. For øvrig kreves at nasjonalitetskravet i § 5 lov om rett til å delta i fiske opprettholdes.

Hoveddelen av konsernets gjeld har flytende rente, men det er inngått fastrentekontrakt for ca. 27% av konsernets rentebærende gjeld.

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

AKSJONÆRFORHOLD

Selskapet hadde 4 728 aksjonærer per 31.12.2018. Ved periodens begynnelse var antall aksjonærer 4 794.

Aksjekursen var NOK 112,20 ved inngangen til fjerde kvartal 2018 og NOK 106,80 ved utgangen av kvartalet.

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

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Den 22. januar 2019 omkom en ansatt ved konsernets virksomhet i Chile. Dødsulykken oppstod som følge av klemskade i forbindelse med ombordstigning i et tilbringerfartøy. FoodCorp har etter hendelsen bistått de nærmeste pårørende, i tillegg til å bistå offentlige instanser for å finne ut hendelsesforløpet.

Den 27. januar 2019 brøt det ut brann i smoltanlegget i Laksefjord i Finnmark som resulterte i en fatal hendelse. En ansatt i firmaet som utførte vedlikeholdsarbeidet omkom. Lerøy Seafood Group har etter hendelsen bistått, og vil bistå, politi og øvrige offentlige instanser for å finne årsaken til denne tragiske hendelsen.

Våre tanker går til de to omkomne sine nærmeste og kollegaer.

MARKEDSFORHOLD OG UTSIKTENE FREMMER

Produksjon, salg og distribusjon av laks, ørret og hvitfisk

Konsernet opplever at underliggende etterspørselen etter sjømat er god. Konsernet forventer tilfredsstillende markedsforhold også inneværende år.

For rødfisk høstet konsernet et 2% lavere volum enn guidet i 2018, noe drevet av prisutvikling, men også som følge av noe lavere tilvekst enn forventet i sjø i siste del av året. Lavere tilvekst i siste del av 2018 vi gi et lavere høstet volum i første kvartal 2019 sammenlignet med tilsvarende i år 2018.

Styret og ledelsen konstaterer at konsernets uttakskostnad for rødfisk er lavere i 2018 enn i 2017, men presiserer samtidig at en ikke er tilfreds med kostnadsnivået. Konsernets investeringer og kontinuerlige forbedringsarbeid skal over tid resultere i redusert kostnadsnivå. Som følge av investeringer i nytt smoltanlegg vil blant annet smolten som Lerøy Sjøtroll setter i sjø i 2019 være av bedre kvalitet og betydelig større enn tidligere. Konsernet har forventning om at Lerøy Sjøtroll gradvis fra 2020 vil øke sin produksjon og konkurransekraft. De materielle skadene etter brannen i smoltanlegget i Laksefjord var også store. Anlegget var forsikret og arbeidet med gjenoppbygging er igangsatt. Arbeidet forventes å være ferdig i løpet av andre kvartal. Konkret gikk det tapt 2,6 millioner smolt som var planlagt utsatt i sjø i april 2019. Konsernet er kommet langt i arbeidet med å erstatte denne smolten. Det forventes i dag at en klarer å erstatte antallet, dog trolig med et noe senere utsettstidspunkt enn opprinnelig planlagt.

LSG sin kontraktsandel på laks i Q1 2019 vil være i området 40-45%, og for året 2019 er det per i dag inngått kontrakter for om lag 30% av forventet høstet volum av laks. Forventning om høstet volum i 2019, inkludert andel i tilknyttede selskaper forblir i størrelsesorden 190 000 tonn.

For hvitfisk, har utviklingen i 2018 i stor grad vært i tråd med konsernets forventning. Det har vært et godt år for fangstleddet, mens økte råstoffpriser og fallende kvoter har vært en utfordring for landindustrien. For 2019 reduseres kvoten på viktige arter som torsk og hyse med henholdsvis 6.5% og 15%, noe som trolig medfører økte priser for produktet. Konsernet har iverksatt en rekke tiltak for å bedre konsernets konkurransekraft. Dette sammen med godt markedsarbeid og produktutvikling mener vi lover bra for denne delen av konsernet.

Gjennom organisk vekst og en serie oppkjøp, er LSG i dag verdens nest største produsent av laks og ørret, og Norges største aktør innen hvitfisk. I tillegg til fisk produsert på egne lisenser og fangst på egne kvoter, har konsernet en omfattende handel med samarbeidende leverandører. LSG har en aktiv rolle i utviklingen av verdikjeden for sjømat, og forsterker stadig sin rolle som en betydelig internasjonal sjømatleverandør.

Gjennom LSG sin veletablerte integrerte verdikjede for rødfisk, foreligger et vesentlig potensiale til økt verdiskaping gjennom en ytterligere utvikling av markedet for hvitfisk, herunder styrke konsernets posisjon som leverandør av fersk/«refreshed» sjømat med et fullt assortiment av sjømatprodukter. LSG sin mangeårige satsning på vertikal integrasjon, alliansebygging, utvikling av kvalitetsprodukter, nye markeder, kvalitetssikring av verdikjeden og merkevarebygging vil bidra til ytterligere verdiskapning i tiden framover. Konsernet vil videreføre sitt arbeid for varig verdiskapning gjennom strategisk forretningsutvikling og effektivisering av drift. Dette arbeidet skal gi vekst og med utgangspunkt i kundenes ønsker sikre kontinuitet i leveranser, kvalitet og kostnadseffektivitet med rom for økt lønnsomhet. Effektivisering av drift i alle ledd er en kontinuerlig prosess som bidrar til å styrke konsernets konkurransekraft nasjonalt og internasjonalt.

Fiskemel og -olje

Fiskeriet i Peru var godt i fjerde kvartal 2018 i motsetning til samme kvartal i 2017, og ca. 90% av den totale peruanske kvoten ble fisket innen utgangen av desember. Resterende volum ble fisket i januar 2019. I 2017 ble andre sesong stoppet få dager etter oppstart 23. november, og det ble derfor ikke fisket i fjerde kvartal 2017. Den gode fangstraten i fjerde kvartal

2018 medførte en reduksjon i fiskemelsprisene i kvartalet sammenlignet med samme kvartal 2017, men korreksjonen var mindre sammenlignet med tredje kvartal 2018. For år 2019 er de europeiske kvotene for fangst av fiskeslag som primært blir benyttet til produksjon av fiskemel og -olje i Europa, redusert sammenlignet med kvotene i 2018. I Peru starter toktet i forkant av første sesong 2019 opp i februar. Det foreligger derfor ingen data tilknyttet dette toktet på nåværende tidspunkt. Prisoppnåelse for fiskemel FOB Peru (super prime) er nå USD 1 490, mens CIF Hamburg prisene for fiskemel (standard 64%/65%) er USD 1 465.

Konsum (pelagisk)

Konsernets konsumproduksjon foregår i Europa og Sør-Amerika. I Europa er det normalt fangstsesong for sild og lodde i perioden januar til april og fangst av Nordsjøild fra mai og utover. Hovedsesongen for makrellfisket starter normalt opp i september og foregår utover høsten, tilsvarende fiskes også resterende kvoter på NVG-sild i denne perioden. I Sør-Amerika er det sesong for fiske etter hestmakrell i første halvår. Importforbudet til Russland, samt importkvoter og valutarestriksjoner på salg til Nigeria har gjort markedsarbeidet vesentlig mer komplisert de senere år. Markedssituasjonen i Nigeria bedret seg imidlertid gjennom år 2017, dette markedet har i 2018 tatt imot et betydelig volum med frossen fisk. Vi erfarer at konsernets produkter står seg godt i konkurransen med alternative proteiner. ICES sine kvoteråd for Nord Atlanteren er ned i 2019 i forhold til 2018. SPRFMO sitt kvoteråd for hestmakrell i Sør-Stillehavet i 2019 er en økning på ca. 3% sammenlignet med kvoten i 2018.

Konsernet

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

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

Storebø, 25. februar 2019
Styret i Austevoll Seafood ASA

Helge Singelstad
Styrets leder

Lill Maren Møgster
Styremedlem

Oddvar Skjegstad
Styrets nestleder

Eirik Drønen Melingen
Styremedlem

Helge Møgster
Styremedlem

Hege Charlotte Bakken
Styremedlem

Siren M. Grønhaug
Styremedlem

Arne Møgster
Konsernleder

INCOME STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Note	Q4 2018	Q4 2017	2018	(audited) 2017
Operating revenue	4	5 765 343	4 802 013	22 837 084	20 798 933
Raw material and consumables used		2 787 442	2 504 116	11 302 468	10 489 050
Salaries and personnel expenses		850 474	767 420	3 195 423	2 905 356
Other operating expenses		911 795	711 802	3 100 581	2 657 278
EBITDA before fair value adjustments *		1 215 632	818 675	5 238 612	4 747 249
Depreciation and amortisation		266 020	231 220	967 118	919 429
Impairment		-5 511	3 191	-7 044	665
EBIT before fair value adjustment *		955 123	584 264	4 278 538	3 827 155
Fair value adjustment related to biological asset		-741 032	-1 001 927	798 388	-1 832 499
Operating profit		214 091	-417 663	5 076 926	1 994 656
Income from associated companies	5	151 138	143 095	472 019	498 790
Net interest expenses		-56 107	-67 028	-276 901	-282 873
Net other financial items (incl. agio/disagio)		-62 137	-19 688	-79 616	-10 558
Profit before tax and fair value adj.*		967 927	650 624	4 396 999	4 029 098
Profit before tax		246 985	-361 284	5 192 428	2 200 015
Income tax expenses		109 141	180 212	-961 596	-369 059
Net profit		356 126	-181 072	4 230 832	1 830 956
Profit to non-controlling interest		143 109	-102 892	1 932 045	821 489
Profit to controlling interests		213 017	-78 180	2 298 787	1 009 467
Earnings per share (EPS) *		2,49	1,62	9,79	8,62
Earnings per share (EPS)		1,06	-0,39	11,39	5,00
Diluted EPS		1,06	-0,39	11,39	5,00

*) related to biological assets (alternative performance measure)

CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q4 2018	Q4 2017	2018	(audited) 2017
Net earnings in the period	356 126	-181 072	4 230 832	1 830 956
Other comprehensive income				
Currency translation differences	257 220	180 021	118 498	51 737
Other comprehensive income from associated companies	-204	-109	-5 526	-2 772
Cash flow hedges	-6 530	9 695	26 588	24 609
Change in value available for sale financial assets				
Others incl. tax effect	-9 222	-2 305	-14 372	8 110
Total other comprehensive income	241 264	187 302	125 188	81 684
Comprehensive income in the period	597 390	6 230	4 356 020	1 912 640
Allocated to;				
Minority interests	170 197	-58 030	2 000 569	867 706
Majority interests	427 193	64 260	2 355 451	1 044 934

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Note	31.12.2018	(audited) 31.12.2017
Assets			
Intangible assets		11 491 957	11 697 603
Vessels		2 096 891	1 953 354
Property, plant and equipment		6 754 551	5 609 737
Investments in associated companies	5	2 203 623	2 073 728
Investments in other shares		33 054	31 341
Other long-term receivables		156 217	200 505
Total non-current assets		22 736 293	21 566 268
Inventories	3	7 765 933	5 877 772
Accounts receivable		2 293 128	2 070 947
Other current receivables		766 618	719 362
Cash and cash equivalents		4 392 863	5 074 875
Total current assets		15 218 542	13 742 956
Total assets		37 954 835	35 309 224
Equity and liabilities			
Share capital	6	101 359	101 359
Own shares		-18 312	-18 312
Share premium		3 713 549	3 713 549
Retained earnings and other reserves		7 858 932	5 989 871
Non-controlling interests		10 798 480	9 385 272
Total equity		22 454 007	19 171 739
Deferred tax liabilities		3 424 568	3 432 079
Pensions and other obligations		72 757	109 935
Borrowings		6 965 352	7 332 247
Other long-term liabilities		28 006	28 607
Total non-current liabilities		10 490 683	10 902 868
Short term borrowings		940 931	1 402 565
Overdraft facilities		441 168	448 988
Account payable		1 628 329	1 456 729
Other current liabilities		1 999 717	1 926 335
Total current liabilities		5 010 145	5 234 617
Total liabilities		15 500 828	16 137 485
Total equity and liabilities		37 954 835	35 309 224
NIBD		3 982 594	4 137 532
Equity ratio		59%	54%

CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (unaudited)

All figures in NOK 1.000	31.12.2018	(audited) 31.12.2017
Equity at period start	19 171 739	18 212 820
Comprehensive income in the period	4 356 020	1 912 640
Dividends	-1 081 312	-952 708
Transactions with non-controlling interest	-	-1 013
Other	7 560	-
Total changes in equity in the period	3 282 268	958 919
Equity at period end	22 454 007	19 171 739

CASH FLOW STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q4 2018	Q4 2017	2018	(audited) 2017
Cash flow from operating activities				
Profit before income taxes	246 984	-361 284	5 192 428	2 200 015
Fair value adjustment of biological assets	741 032	1 001 927	-798 388	1 832 499
Taxes paid in the period	-43 010	-19 161	-948 184	-599 617
Depreciation and amortisation	266 020	231 220	967 118	919 429
Impairments	-5 511	3 191	-7 044	665
Associated companies - net	-151 138	-143 095	-472 019	-498 790
Interest expense	75 742	84 293	333 713	332 833
Interest income	-19 634	-17 265	-56 812	-49 960
Change in inventories	-472 882	-185 492	-1 066 512	168 415
Change in receivables	64 401	-19 911	-78 497	284 690
Change in payables	141 107	257 933	138 969	-42 685
Other operating cash flow incl currency exchange	286 551	141 152	-42 965	-327 003
Net cash flow from operating activities	1 129 662	973 508	3 161 807	4 220 491
Cash flow from investing activities				
Purchase of intangible and fixed assets	-677 094	-649 869	-2 533 241	-1 840 471
Purchase of shares and equity investments	-10 392	-5 011	-144 522	-82 181
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	56 776	58 040	540 413	132 913
Cash inflow from business combinations	247	1 194	26 635	1 194
Dividend received	3 000	27 500	395 200	264 015
Interest income	19 634	17 265	56 812	49 960
Other investing activities - net	-234	-33 035	53 026	-81 487
Net cash flow from investing activities	-608 063	-583 916	-1 605 677	-1 556 057
Cash flow from financing activities				
Proceeds from new long term debt	245 564	96 651	1 513 565	1 584 788
Repayment of long term debt	-713 806	-233 201	-2 402 037	-1 245 904
Change in short term debt	-115 880	301 409	-5 374	-326 873
Interest paid	-81 267	-84 376	-333 713	-348 031
Dividends paid	-	-	-1 081 324	-950 584
Other finance cash flow - net	59 387	-	56 035	-39 427
Net cash flow from financing activities	-606 002	80 483	-2 252 848	-1 326 031
Net change in cash and cash equivalents	-84 403	470 075	-696 718	1 338 403
Cash, and cash equivalents at start of period	4 461 674	4 599 901	5 074 875	3 745 198
Exchange gains/losses (-)	15 592	4 899	14 706	-8 726
Cash and cash equivalents at period end	4 392 863	5 074 875	4 392 863	5 074 875

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. Foretaket har tatt i bruk IFRS 9 Finansielle instrumenter og IFRS 15 Driftsinntekter fra kontrakter med kunder. Implementering av standardene har ikke ført til vesentlige endringer i foretakets regnskapsføring. For øvrig er delårsregnskapet utarbeidet etter de samme regnskapsprinsippene som sist avlagte årsregnskap, men inneholder ikke all informasjon og noter som kreves i en årsrapport. Derfor må denne rapporten leses i sammenheng med siste årsrapport fra selskapet (2017).

NOTE 2 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det er gjennomført transaksjoner med nærstående parter i fjerde kvartal 2018. Transaksjoner mellom nærstående skjer til markedsmessige betingelser, og gjeldende transaksjonstyper er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2017.

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER

Konsernet innregner og måler biologiske eiendeler til virkelig verdi iht. IAS 41 og IFRS 13. For laks og ørret, herunder stamfisk, benyttes det en nåverdmodell for å beregne virkelig verdi. For rogn, yngel, smolt og renseskis legges det til grunn at historisk kost er beste estimat på virkelig verdi. Verdien på fisk i sjø beregnes som en funksjon av forventet biomasse på uttakstidspunkt multiplisert med forventet salgspris. For fisk som ikke er slakteklar gjøres det et fradrag for forventede gjenstående kostnader for å oppdrette fisken videre til slakteklar vekt. Kontantstrømmen diskonteres månedlig med en diskonteringsrate. Diskonteringsraten består av tre hovedkomponenter: (1) risiko for hendelser som påvirker kontantstrømmen, (2) hypotetisk konsesjonsleie og (3) tidsverdien av penger.

Når det gjelder forventet biomasse (volum) er denne basert på faktisk antall individ i sjøen på balansedagen, justert for forventet dødelighet frem til slakketidspunkt og multiplisert med forventet slaktevekt per individ på slakketidspunktet. Måleenheten er det enkelte individ. Men av praktiske hensyn utføres beregningen på lokalitetsnivå. Levende vekt på fisk i sjø regnes om til sløyd vekt for å få samme måleenhet som prisene settes i.

I forhold til pris tas det utgangspunkt i forwardpriser fra Fishpool. Forwardprisen for den måneden som fisken forventes slaktet i benyttes i beregningen av forventet kontantstrøm. Prisen oppgitt hos Fishpool justert for eksportertillegg og clearingkostnad, utgjør referanseprisen. Denne prisen justeres deretter for forventet slaktekostnad (brønnbåt, slakt og pakking i kasse) og transport til Oslo. I tillegg justeres det for eventuelle forventede størrelsesforskjeller samt kvalitetsforskjeller. Justeringene i forhold til referanseprisen gjøres på lokalitetsnivå. Med mindre lokalitetsspesifikke forhold tilsier det, benyttes det felles regionale parametere.

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

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

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

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

Omregning til levende vekt:

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

LWT = levende vekt målt i tonn

GWT = slaktet vekt målt i tonn

Lerøy Seafood Group ASA

VERDIJUSTERINGER KNYTTET TIL BIOLOGISKE EIENDELER

Resultatført verdijustering i perioden	Q4 2018	Q4 2017	2018	2017
Endring i verdijustering på biologiske eiendeler	-740 909	-963 370	799 983	-1 953 500
Endring i verdi (forpliktelse) på tapskontrakter	22 771	29 657	-46 519	278 926
Endring i verdi på fishpoolkontrakter	-10 182	-18 292	1 474	-41 735
Sum verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler	-728 320	-952 005	754 938	-1 716 309

BALANSEPOSTER KNYTTET TIL BIOLOGISKE EIENDELER

Positive beløp er eiendeler og negative beløp er forpliktelser

Bokført verdi på biologiske eiendeler	31/12/2018	31/12/2017
Selvkost på fisk i sjø	3 746 634	3 466 270
Selvkost på rogn yngel smolt og rensefisk	270 233	244 227
Sum selvkost på biologiske eiendeler *	4 016 867	3 710 497
Verdijustering på fisk i sjø	1 547 580	747 598
Verdijustering rogn yngel smolt og rensefisk	-	-
Sum verdijusteringer på biologiske eiendeler	1 547 580	747 598
Justert verdi på fisk i sjø	5 294 214	4 213 868
Justert verdi på rogn yngel smolt og rensefisk	270 233	244 227
Bokført verdi på biologiske eiendeler	5 564 447	4 458 095
Bokført verdi på tapsbringende kontrakter (forpliktelse)		
Bokført verdi på tapskontrakter	-51 974	-5 455
Bokført verdi på fishpoolkontrakter		
Bokført verdi på fishpoolkontrakter	-15 633	-16 988

* Selvkost er etter fradrag for kostnadsført dødelighet

HØSTET VOLUM

Volum i slaktet vekt (GWT)	Q4 2018	Q4 2017	2018	2017
Laks	41 677	34 684	137 733	134 673
Ørret	7 737	7 596	24 306	23 094
Samlet høstet volum	49 414	42 280	162 039	157 768

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

Lerøy Seafood Group ASA (forts.)

BEHOLDNING

Beholdning av fisk i sjø (LWT)	Q4 2018	Q4 2017	2018	31.12.2017
Beholdning ved periodens begynnelse	112 624	108 441	112 489	108 413
Netto tilvekst i perioden	56 307	54 381	190 520	191 895
Høstet volum i perioden	-58 826	-50 333	-192 904	-187 819
Beholdning ved periodens slutt (LWT)	110 105	112 489	110 105	112 489

Spesifikasjon av fisk i sjø (LWT)	31/12/2018	31/12/2017
Laks	92 794	96 450
Ørret	17 312	16 039
Sum	110 105	112 489
Herav fisk > 4,8 kg (levende vekt)	6 572	14 396

Br. Birkeland AS

VERDIJUSTERINGER KNYTTET TIL BIOLOGISKE EIENDELER

Resultatført verdijustering i perioden	Q4 2018	Q4 2017	2018	2017
Endring i verdijustering biologiske eiendeler	-12 712	-49 923	43 451	-116 190
Verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler	-12 712	-49 923	43 451	-116 190

BALANSEPOSTER KNYTTET TIL BIOLOGISKE EIENDELER

Positive beløp er eiendeler og negative beløp er forpliktelser

Bokført verdi biologiske eiendeler	2018	2017
Fisk i sjø til kostpris	217 259	187 318
Verdijustering fisk i sjø	87 331	43 880
Verdi på fisk i sjø	304 590	231 198
Rogn, yngel og smolt	-	-
Bokført verdi på biologiske eiendeler	304 590	231 198

HØSTET VOLUM

Høstet volum målt i slaktet vekt (GWT)	Q4 2018	Q4 2017	2018	2017
Samlet volum	1 644	1 198	5 727	6 543
- Laks	1 644	1 198	5 727	6 543

BEHOLDNING

Beholdning av fisk i sjø (LWT)	Q4 2018	Q4 2017	2018	2017
Beholdning ved periodens begynnelse	5 240	4 347	5 070	5 688
Netto tilvekst i perioden	2 617	2 176	7 627	7 404
Høstet volum i perioden	-2 029	-1 453	-6 869	-8 022
Beholdning ved periodens slutt (LWT)	5 828	5 070	5 828	5 070
Herav fisk > 4,8 kg (levende fisk)	-	2 935	-	2 935

NOTE 4 VIRKSOMHETSOMRÅDENE

All figures in NOK 1.000	Lerøy Seafood Group ASA	Austral Group S.A.A	Foodcorp Chile S.A	Br. Birkeland AS**	Br. Birkeland Farming AS**	Other/ elimina- tions	Total Group	Pelagia AS (50% of figures and volumes)	Total Group incl. Pelagia AS (50%)
Q4 2018									
Operating revenue	5 346 873	164 467	73 427	73 456	86 703	20 417	5 765 343	1 193 047	6 958 390
EBITDA*	1 133 683	76 793	-31 484	14 747	15 263	6 629	1 215 631	106 780	1 322 411
EBITDA %	21%	47%		20%	18%		21%	9%	19%
EBIT ex. impairment*	948 211	31 680	-38 924	-2 347	9 657	1 334	949 611	78 408	1 028 019
EBIT*	948 211	32 195	-19 556	-16 718	9 657	1 333	955 122	81 633	1 036 755
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	49 414				1 644		51 058		51 058
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		7 715	2 550				10 265	24 100	34 365
Frozen/fresh fish (tonnes)		5 321	3 541				8 862	55 650	64 512
Q4 2017									
Operating revenue	4 554 365	15 952	101 978	84 934	60 533	-15 749	4 802 013	1 103 659	5 905 672
EBITDA*	921 348	-122 269	-29 566	33 710	16 718	-1 267	818 674	115 697	934 371
EBITDA %	20%			40%	28%		17%	10%	16%
EBIT ex. impairment*	777 375	-173 324	-35 007	13 568	11 323	-6 481	587 454	91 586	679 040
EBIT*	777 375	-172 643	-35 039	9 728	11 323	-6 481	584 263	110 457	694 720
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	42 280				1 198		43 478		43 478
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		513	4 507				5 020	19 400	24 420
Frozen fish (tonnes)		18	3 840				3 858	83 950	87 808
2018									
Operating revenue	19 879 978	1 640 342	602 795	406 793	319 738	-12 562	22 837 084	3 184 481	26 021 565
EBITDA*	4 228 205	618 949	89 741	212 646	90 549	-1 479	5 238 611	322 601	5 561 212
EBITDA %	21%	38%	15%	52%	28%		23%	10%	21%
EBIT ex. impairment*	3 568 536	451 225	60 135	143 637	70 255	-22 295	4 271 493	218 209	4 489 702
EBIT*	3 568 536	453 273	79 502	129 266	70 255	-22 294	4 278 538	221 434	4 499 972
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	162 039				5 727		167 766		167 766
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		110 569	13 864				124 433	88 850	213 283
Frozen fish (tonnes)		11 808	40 277				52 085	142 350	194 435
2017									
Operating revenue	18 619 588	1 250 406	507 877	247 942	407 556	-234 436	20 798 933	3 061 055	23 859 988
EBITDA*	4 300 013	136 637	79 056	46 004	173 471	12 067	4 747 248	306 965	5 054 213
EBITDA %	23%	11%	16%	19%	43%		23%	10%	21%
EBIT ex. impairment*	3 716 748	-55 162	46 735	-24 761	152 777	-8 518	3 827 819	217 970	4 045 789
EBIT*	3 716 748	-51 328	46 076	-28 601	152 777	-8 518	3 827 154	242 411	4 069 565
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	157 768				6 543		164 311		164 311
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		94 938	17 712				112 650	94 100	206 750
Frozen fish (tonnes)		8 154	27 661				35 815	160 550	196 365

* Before fair value adjustments related to biological assets

** Br. Birkeland AS was demerged October 5th 2017 and Q2 2017 and H1 2017 figures are proforma figures

NOTE 5 TILKNYTTETE SELSKAP

		Q4 2018	Q4 2017	2018	2017
Norskott Havbruk AS* a)	50,0%	82 661	37 706	264 993	270 660
Pelagia AS b)	50,0%	70 913	95 445	184 937	193 283
Others		-2 436	9 945	22 089	34 846
Total income from ass.companies		151 138	143 096	472 019	498 789
* Fair value adjustment biological assets		20 090	-9 980	-2 959	3 415
Income from associates before FV adj.		131 048	153 076	474 978	495 374

Investment in associates:

Norskott Havbruk AS				792 334	777 933
Pelagia AS				1 100 258	1 060 536
Others				311 030	235 259
Total investment				2 203 622	2 073 728

Dividend received

Norskott Havbruk AS				242 200	161 015
Pelagia AS				150 000	100 000
Others				3 000	3 000
Total Dividend received from associates				395 200	264 015

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

b) Austevoll Seafood ASA owns 50% of Pelagia AS

NOTE 6 OVERSIKT OVER 20 STØRSTE AKSJONÆRER PER 31.12.2018

Investor	Number of shares	% of top 20	% of total
LACO AS	112 605 876	76,30	55,55
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	5 182 415	3,51	2,56
FOLKETRYGDFONDET	4 899 739	3,32	2,42
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	3 554 180	2,41	1,75
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	2 541 309	1,72	1,25
OM HOLDING AS	1 916 850	1,30	0,95
MITSUI AND CO., LTD	1 782 236	1,21	0,88
PARETO AKSJE NORGE VERDIPAPIRFOND	1 718 876	1,16	0,85
THE NORTHERN TRUST COMP, LONDON BR	1 664 933	1,13	0,82
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	1 378 886	0,93	0,68
J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.	1 278 135	0,87	0,63
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	1 216 857	0,82	0,60
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	1 128 238	0,76	0,56
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	1 109 657	0,75	0,55
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT.	1 013 029	0,69	0,50
EUROCLEAR BANK S.A./N.V.	1 008 688	0,68	0,50
PARETO INVEST AS	921 000	0,62	0,45
RBC INVESTOR SERVICES TRUST	897 074	0,61	0,44
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	893 300	0,61	0,44
OLD WESTBURY LARGE CAP STRATS FD	878 961	0,60	0,43
Total number owned by top 20	147 590 239	100%	72,81%
Total number of shares	202 717 374		

