



Austevoll Seafood ASA

Finansiell rapport 2. kvartal og første halvår 2019

Innhold

Nøkkeltall for konsernet	03
Andre kvartal 2019	04
Virksomhetsområdene	04
Kontantstrøm Q2 2019.....	07
Finansielle forhold første halvår 2019	07
Kontantstrøm første halvår 2019.....	08
Balanse per 30.06.2019	08
Risiko og usikkerhetsfaktorer	08
Aksjonærforhold	09
Markedsforhold og utsiktene fremover	09
Erklæring fra styret og konsernleder.....	10
Income statement	12
Condensed statement of comprehensive income	12
Statement of financial position.....	13
Condensed statement of changes in equity.....	14
Cash flow statement.....	14
Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper	15
Note 2 Transaksjoner med nærstående parter.....	15
Note 3 Biologiske eiendeler	16
Note 4 Virksomhetsområdene	19
Note 5 Tilknyttede selskap	20
Note 6 Oversikt over 20 største aksjonærer	21
Note 7 Alternative resultatmål.....	22

Austevoll Seafood ASA

Alfabygget
N-5392 Storebø
NORWAY

www.auss.no

FINANSIELL RAPPORT

2. KVARTAL OG FØRSTE HALVÅR 2019

- Slaktet volum atlantisk laks og ørret på nivå med samme kvartal i fjor
 - » Spotpris på laks ned med 9% sammenlignet med samme periode i fjor
- Lavere aktivitet innenfor pelagisk i Sør-Amerika sammenlignet med samme periode i fjor
 - » Oppstart av første fiskerisesong i Peru i mai, totalkvote på 2,1 millioner tonn ned fra 3,3 millioner tonn i samme sesong 2018
- Sesongmessig lav aktivitet innenfor pelagisk og hvitfisk i Nord Atlanteren

NØKKELTALL FOR KONSERNET

Alle tall i NOK 1.000	Q2 2019	Q2 2018	H1 2019	H1 2018	2018
Driftsinntekter	6 079 453	6 001 380	11 642 724	11 754 529	22 837 084
EBITDA*	1 206 114	1 569 641	2 362 703	3 014 934	5 238 612
EBITDA %	20%	26%	20%	26%	23%
EBIT*	874 494	1 335 462	1 711 753	2 552 695	4 278 538
Resultat før skatt og verdjusteringer*	955 134	1 344 045	1 894 589	2 671 166	4 396 999
Resultat før skatt	1 169 785	1 831 206	1 914 462	4 147 596	5 192 428
Resultat per aksje*	2,20	2,86	4,40	5,44	5,44
Resultat per aksje	2,65	3,84	4,43	8,41	11,39
Utbetalt utbytte per aksje			3,50	2,80	2,80
Foreslått utbytte					
Sum eiendeler			38 777 849	37 546 736	37 954 835
Egenkapital			22 473 670	21 265 781	22 454 007
Egenkapitalandel			58%	57%	59%
NIBD ekskl. bruksrettighetsforpliktelser**			5 127 920	4 656 852	3 982 594
NIBD inkl. bruksrettighetsforpliktelser**			1 393 209	-	-

* For verdjustering knyttet til biologiske eiendeler

** NIBD = Netto rentebærende gjeld

ANDRE KVARTAL 2019

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 6 079 i kvartalet, mot MNOK 6 001 i andre kvartal 2018.

Konsernets EBITDA i andre kvartal ble MNOK 1 206, som er nedgang fra andre kvartal 2018 (Q2 2018 MNOK 1 570). Lavere prisoppgåelse og høyere uttakskostnader for atlantisk laks og ørret, samt lavere fangstvolum og salgsvolum for de pelagiske virksomhetene, er de viktigste årsakene til nedgangen i EBITDA sammenlignet med samme periode i fjor.

EBIT før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK 874 (Q2 2018 MNOK 1 335).

Verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var positiv i andre kvartal og utgjorde MNOK 207 (Q2 2018 MNOK 481). EBIT etter verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK 1 081 (Q2 2018 MNOK 1 816).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var MNOK 151 i kvartalet (Q2 2018 MNOK 117). 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 andre kvartal MNOK -67 (Q2 2018 MNOK -83).

Resultat før skatt og verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var i andre kvartal MNOK 955, mot MNOK 1 344 i samme kvartal 2018.

Resultat før skatt i kvartalet var MNOK 1 170 (Q2 2018 MNOK 1 831). Resultat etter skatt var MNOK 935 (Q2 2018 MNOK 1 395).

Konsernet implementerte regnskapsstandarden IFRS 16, vedrørende leieavtaler, fra og med 1. januar 2019. Resultatlinjene er derfor ikke direkte sammenlignbare med tilsvarende regnskapsstørrelser fra tidligere perioder. Se note 1 for ytterligere beskrivelse av de regnskapsmessige effektene av implementeringen av IFRS 16 i 2019.

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 andre kvartal 2019 inntekter på MNOK 5 350 (Q2 2018 MNOK 5 077), og EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 1 023 (Q2 2018 MNOK 1 161).

Det ble høstet 37 055 tonn sløyd vekt laks og ørret i andre kvartal som er på nivå med i fjor hvor det ble høstet 37 822 tonn i samme kvartal. Sammenlignet med samme kvartal i fjor er prisoppgåelsen redusert, og uttakskostnadene på et høyere nivå.

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 flere årsaker, herunder biologiske utfordringer, begrenset ny konsesjonskapasitet samt den norske industriens 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 andre kvartal 2019 var snittprisen på laks, målt ved NSI (salgspris FCA Oslo), NOK 62,1/kg, sammenlignet med NOK 68,5/kg i andre kvartal 2018. Et prisfall på NOK 6,4/kg i andre kvartal 2019 sammenlignet med samme periode i fjor.

Kontraktsandelen for laks i kvartalet var på 38 % og prisoppgåelsen var på linje med prisoppgåelsen i spot-markedet. Sammenlignet med salgspris FCA Oslo er prisoppgåelsen påvirket av salgsmargin, frakt, størrelse, kvalitet og tidspunkt for salg. Prisoppgåelsen ble også i dette kvartalet negativt påvirket av kvalitetsnedgraderinger.

Av slaktet volum i andre kvartal i Lerøy Sjøtroll var 43 % ørret. Kvalitetsutfordringene på ørret som har preget senere kvartaler ble betydelig redusert i andre kvartal, men markedet for ørret har vært svakere enn for laks i kvartalet. Oppnådd pris på ørret i kvartalet er om lag NOK 6/kg lavere enn for laks.

For konsernet er uttakskostnaden i andre kvartal 2019 på linje med hva den var i første kvartal 2019, men høyere enn i tilsvarende periode i fjor.

Som kjent var det i første kvartal 2019 en brann i smoltanlegget til Lerøy Aurora som førte til et tap på 2,6 millioner smolt. Gjenoppbygging av anlegget er gjennomført, og den tapte smolten er erstattet, men hendelsen har likefullt påvirket kostnadsbildet, medført forsinket utsettsmønster og produksjon. I andre kvartal 2019 var det en betydelig oppblomstring av toksiske alger i deler av den regionen Lerøy Aurora har sin operasjon. Lerøy Aurora hadde svært begrenset dødelighet, men situasjonen var til tider krevende ettersom selskapet av forsiktighetsgrunner valgte å ha lange perioder uten føring som medfører tapt tilvekst, samt økte kostnader forbundet med beredskap. Det anslås at Lerøy Aurora tapte om lag 2 000 tonn tilvekst. I sum har disse hendelsene påvirket kostnadsnivået i Lerøy Aurora betydelig i andre kvartal. Utviklingen i andre halvår har startet godt, og tilveksten er tilbake til normale nivå. Forventningen per i dag er at uttakskostnaden vil falle betydelig gjennom andre halvår 2019.

Utviklingen i Lerøy Midt i andre kvartal har vært som forventet. Uttakskostnaden er lavere enn i første kvartal, og per i dag forventes det lavere uttakskostnader i andre halvår 2019 sammenlignet med første halvår 2019.

Føring i Lerøy Sjøtroll har vært god gjennom andre kvartal, men totale produksjonskostnader for laks er fortsatt høyere enn det de skal være. Kostnadsbildet for laks i kvartalet er fortsatt svakt, mens tilsvarende for ørret er betydelig bedre. Konsernet har store forventninger til at det nye smoltanlegget i regionen skal være en viktig bidragsyter til bedre biologiske prestasjoner i produksjon av laks i årene som kommer. Anlegget er nå ferdigstilt, og den første smolten på 160 gram gikk i sjøen i april 2019. Det første smoltutsettet med snittvekt på 500 gram er planlagt gjennomført i tredje kvartal 2019.

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

Havfisk har ni trålere i drift, i april 2018 ble det inngått avtale med Vard om bygging av et nytt fartøy. Det kontraherte fartøyet er basert på designet av selskapets kombinasjonstråler (fersk og frys) som ble levert i januar 2018, Nordtind, som er utstyrt med fremtidsrettet utstyr til fangsthåndtering for å sikre optimal kvalitet og utnyttelse av hele fisken. Den nye tråleren skal leveres i første kvartal 2020.

Totalt fangstvolum i Havfisk var 15 860 tonn i andre kvartal 2019, mot 18 190 tonn i samme periode i 2018. Av hovedarter var fangstvolumet i andre kvartal 2019, 6 332 tonn reke, 3 009 tonn torsk, 2 250 tonn sei og 928 tonn hyse. For tilsvarende periode i fjor var fangstvolumet 3 279 tonn reke, 3 817 tonn torsk, 5 401 tonn sei og 441 tonn hyse. Sammenlignet med andre kvartal 2018 steg gjennomsnittlig oppnådd pris for alle arter med 14 % i andre kvartal 2019, herunder steg prisene for torsk, hyse og sei med henholdsvis 7 %, 4 % og 24 %. Gjennomsnittlig prisvekst sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor er påvirket av fangstsammensetning, men prisveksten er også en konsekvens av lavere kvoter og økende etterspørsel etter produktene.

LNWS' primære forretningsområde er prosessering av villfanget hvitfisk. Selskapet disponerer i alt 12 foredlingsanlegg og kjøpestasjoner i Norge, fem av anleggene er leid av Havfisk. Bearbeiding av hvitfisk i Norge har i lang tid vært svært krevende. Som følge av god etterspørsel etter sjømat, og reduserte kvoter, steg råvareprisene gjennom 2018 og inn i 2019, noe som kortsiktig alltid er en utfordring i bearbeidingsleddet.

Høye råstoffpriser i kvartalet har gitt tilfredsstillende inntjening i trålflåten, mens det tilsvarende er utfordrende for LNWS. I sum bidro Havfisk/LNWS i kvartalet med en EBIT på MNOK 40, sammenlignet med MNOK 116 i samme periode i 2018, der kvartalsresultatet i andre kvartal 2018 ble positivt påvirket av salg av et fartøy som gav en regnskapsmessig gevinst på MNOK 35.

Konsernet har iverksatt en lang rekke tiltak innen produksjon- og på markedssiden for å bedre inntjeningen i landindustrien, herunder er det startet produksjon av fiskemat på fabrikk i Stamsund, men dette er et langsiktig arbeid og en må inn i 2020 før man vil se betydelige forbedringer.

Konsernets betydelige investeringer de senere år innen hvitfisk gjør at konsernets produktbredde og posisjon som sjømatleverandør til ledende aktører i verdens sjømatmarkeder er vesentlig bedret. Fangstmønsteret for hvitfiskressursene gir et tydeligere sesongmønster i råstofftilgang for hvitfisk enn det en har i havbruk. Dette har naturlig nok gitt økt lagerhold og økt konsernintern aktivitet som medfører økt eliminering i EBIT gjennom året. I første kvartal 2019 gav denne elimineringen en negativ effekt for LSG på EBIT på MNOK 51, i andre kvartal 2019 har den gitt en positiv effekt på EBIT på MNOK 29.

For øvrig vises det til LSG sin rapport og presentasjon for andre kvartal 2019.

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 andre kvartal 2019 var driftsinntektene MNOK 368 (Q2 2018 MNOK 635) og EBITDA MNOK 95 (Q2 2018 MNOK 322).

Første fiskerisesong i 2019 startet opp den 28. april og kvoten ble satt til 2,1 millioner tonn. Dette var en nedgang fra samme sesong i 2018 da kvoten var på 3,3 millioner tonn og fisket startet i fjor tre uker tidligere, 7. april. Selskapets totalkvote var på 146 676 tonn, og ved utgangen av juni hadde selskapet fisket 94 % av denne kvoten. Innen sesongslutt 31. juli hadde selskapet fisket 100% av sin kvote for sesongen.

Nedgangen i omsetning og EBITDA er en naturlig følge av lavere fangstvolum og derav også lavere solgte volum ferdigprodukter. Det ble solgt 23 900 tonn med fiskemel og -olje i kvartalet ned fra 42 600 tonn i samme kvartal i 2018.

Prisoppnåelsen for fiskemel og fiskeolje har vært henholdsvis 5 % og 8 % lavere i andre kvartal 2019 sammenlignet med samme kvartal i 2018.

Ved utgangen av andre kvartal hadde selskapet 44 800 tonn med fiskemel og -olje på lager. Ved utgangen av andre kvartal i 2018 hadde selskapet en beholdning på 41 800 tonn med fiskemel og -olje på lager.

Peru er normalt den største produsenten av fiskemel og -olje i verden. Størrelsen på Peru sin produksjon har derfor vesentlig innvirkning på prisfastsettelsen for fiskemel på verdensbasis.

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 har i 2019 en egen kvote (inkl. leid kvote) for hestmakrell på 30 200 tonn, dette er en økning på 3 % fra 2018. Selskapet har videre inngått kontrakt om kjøp av 19 600 tonn med hestmakrell fra tredjepart som skal fiskes med selskapets egne fartøy. Fangst av tredjeparts kvoter bidrar til økt produktivitet i selskapets flåte og i fabrikk.

I andre kvartal 2019 har selskapets fartøy fisket 11 600 tonn som er ned fra 21 500 tonn i tilsvarende kvartal i fjor. Etter en vanskelig sesong for blekksprut i første kvartal kom fisket i gang i andre kvartal og selskapet har kjøpt i underkant av 3 000 tonn som er ned fra 5 700 tonn i samme kvartal 2018.

I andre kvartal 2019 var driftsinntektene MNOK 212 (Q2 2018 MNOK 212) og EBITDA var MNOK 33 (Q2 2018 MNOK 53).

Det er solgt i underkant av 15 000 tonn med frosne produkter i kvartalet opp fra 12 500 tonn i samme kvartal 2018. Nedgangen i EBITDA skyldes lavere prisoppnåelse som følge av endret produktsammensetning, samt at selskapet i andre kvartal 2019 har hatt tre fiskefartøy i drift i forhold til to fartøy i samme kvartal 2018.

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

Virksomhetsområdet BrB hadde i andre kvartal 2019 driftsinntekter på MNOK 41 (Q2 2018 MNOK 73). EBITDA ble på MNOK 10 (Q2 2018 MNOK 29).

Som normalt har det vært lavsesong for de pelagiske fartøyene. Fiske etter nordsjøsild starter normalt opp i månedsskiftet mai/juni, men det var lave forekomster av sild i denne perioden. Fiskeriet etter nordsjøsild tok seg først opp i juli hvor begge fartøyene fisket sin nordsjøkvote for 2019. Fartøyet som fisker snøkrabbe har vært i aktivitet hele kvartalet og har fangstet 269 tonn i kvartalet mot tilsvarende 151 tonn i samme kvartal i fjor. Regulerende myndigheter stengte, også i år, fisket etter snøkrabbe. Fiskeriet ble stengt 1. juli og det er foreløpig ikke fastsatt dato for gjenåpning av fiskeriet. Stenging av fisket gjennomføres av hensyn til snøkrabbens skallskifte.

Virksomhetsområdet BrBF hadde i andre kvartal 2019 driftsinntekter på MNOK 117 (Q2 2018 MNOK 0). EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 40 (Q2 2018 MNOK 5). Selskapet har slaktet 1 900 tonn laks i andre kvartal 2019, i samme kvartal i fjor var det ikke slaktet fisk. Selskapet selger all sin fisk i spotmarkedet. Uttakskost er fortsatt på et høyt nivå.

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 736 (Q2 2018 MNOK 638) og EBITDA var på MNOK 125 (Q2 2018 MNOK 86). I tallene for Q2 2019 ligger det en salgsgevinst som utgjør MNOK 53 på 50% basis.

I andre kvartal har det som normalt vært lavere aktivitet innenfor konsumdelen av virksomheten. Det totale råstoffmottaket i Pelagia med tilknyttede selskap (100%) til fiskemel/FPC og -oljeproduksjon var ca. 258 000 tonn i kvartalet mot tilsvarende ca. 265 000 tonn i samme periode i 2018. Hoveddelen av råstoffet inn mot fiskemel og -oljeproduksjonen i andre kvartal har vært tuftet på mottak av kolmule, tobis og avskjær fra konsumanleggene. Råstoffmottak til konsum i andre kvartal var på 17 000 tonn mot tilsvarende 47 000 tonn i samme kvartal i 2018. Råstoff i andre kvartal har i hovedsak vært nordsjøsild.

KONTANTSTRØM Q2 2019

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i andre kvartal 2019 MNOK 838 (Q2 2018 MNOK 312). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i andre kvartal 2019 MNOK 3 (Q2 2018 MNOK -96). Det er mottatt utbytte fra tilknyttede virksomheter med til sammen MNOK 250, tilsvarende utbytte i fjor var på MNOK 312. Utover dette er det foretatt vedlikeholdsinvesteringer og utbetalinger til pågående prosjekter. Kontantstrøm fra finansiering var i andre kvartal 2019 MNOK -1 698 (Q2 2018 MNOK -1 129). Det er utbetalt utbytte fra konsernet på totalt MNOK 1 408 i kvartalet, tilsvarende utbetaling i andre kvartal 2018 utgjorde MNOK 1 081.

Konsernets kontantbeholdning var ved utgangen av andre kvartal 2019 på MNOK 3 295 mot tilsvarende MNOK 4 846 per utgangen av andre kvartal 2018.

FINANSIELLE FORHOLD FØRSTE HALVÅR 2019

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 11 643 i første halvår 2019 (H1 2018 MNOK 11 755). EBITDA før verdijustering av biologiske eiendeler i første halvår var MNOK 2 363 (H1 2018 MNOK 3 015).

EBIT før verdijustering av biologiske eiendeler første halvår 2019 var MNOK 1 712 (H1 2018 MNOK 2 553). Verdijustering av biologiske eiendeler var positiv med MNOK 32 i første halvår 2019, tilsvarende verdijustering av biologiske eiendeler for samme periode i 2018 var på MNOK 1 468.

EBIT etter verdijustering av biologiske eiendeler i første halvår var MNOK 1 744 (H1 2018 MNOK 4 020).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i første halvår MNOK 282 (H1 2018 MNOK 279).

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i første halvår 2019 MNOK -125 (H1 2018 MNOK -145).

Resultat før skatt og verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var i første halvår MNOK 1 895, tilsvarende resultat for samme periode 2018 var MNOK 2 671.

Resultat etter skatt var i første halvår MNOK 1 528 (H1 2018 MNOK 3 267).

KONTANTSTRØM FØRSTE HALVÅR 2019

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i første halvår 2019 MNOK 1 099 (H1 2018 MNOK 1 338). Betaling av skatter utgjorde i første halvår 2019 MNOK 806 mot tilsvarende MNOK 889 for samme periode i 2018. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i første halvår MNOK -412 (H1 2018 MNOK -604). Kontantstrøm fra finansiering var i første halvår MNOK -1 781 (H1 2018 MNOK -962). Konsernets netto endring i kontanter i første halvår 2019 var MNOK -1 094 (H1 2018 MNOK -228).

Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av juni 2019 var på MNOK 3 295 mot tilsvarende MNOK 4 846 ved utgangen av juni 2018.

BALANSE PER 30.06.2019

Konsernets totalbalanse var ved utgangen av juni 2019 på MNOK 38 778 mot MNOK 37 955 ved utgangen av desember 2018.

Konsernet er solid med en regnskapsmessig egenkapital per 30.06.2019 på MNOK 22 474 som tilsvarer en egenkapitalandel på 58 %. Ved utgangen av desember 2018 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 22 454 som tilsvarer en egenkapitalandel på 59 %.

Konsernet har fra 1. januar 2019 implementert IFRS 16, Leieavtaler. Den nye standarden har medført at leieavtaler balanseføres.

Konsernet hadde en netto rentebærende gjeld, eksklusive bruksrettighetsforpliktelser, ved utgangen av juni 2019 på MNOK 5 128, mot MNOK 4 657 ved utgangen av juni 2018. Konsernets netto rentebærende gjeld inklusive bruksrettighetsforpliktelser er ved utgangen av juni 2019 på MNOK 6 521. Det er i andre kvartal betalt ut utbytte fra konsernet med totalt MNOK 1 408.

Morselskapet er solid og har en regnskapsmessig egenkapital på MNOK 4 341 (MNOK 4 108) og en netto rentebærende gjeld på MNOK 362 (MNOK 563) per 30.06.2019. Morselskapet og konsernet har god tilgang på fremmedkapital til konkurransemessige vilkår.

RISIKO OG USIKKERHETSFAKTORER

Konsernets risikoeksponering er beskrevet i konsernets årsrapport for 2018. 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 andre kvartal levende fisk i sin balanse for 5,9 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. 21 % av konsernets rentebærende gjeld inkl. bruksrettighetsforpliktelse.

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

AKSJONÆRFORHOLD

Selskapet hadde 5 131 aksjonærer ved utgangen av juni 2019. Ved periodens begynnelse var antall aksjonærer 5 031.

Aksjekursen var NOK 102,30 ved inngangen til andre kvartal 2019 og NOK 89,55 ved utgangen av kvartalet.

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

MARKEDSFORHOLD OG UTSIKTENE FREMOVER

Produksjon, salg og distribusjon av laks, ørret og hvitfisk

Konsernet opplever at underliggende etterspørsel etter sjømat er god. Konsernet forventer fortsatt volatile, men likevel tilfredsstillende, markedsforhold i tiden som kommer.

Konsernets uttaksvolum i første halvår 2019, ble som ventet, lavere enn i samme periode i 2018. Lavere slaktevolum, sammen med flere uforutsette hendelser i Lerøy Aurora, har vært bidragsyttere til at konsernet i denne perioden har en høy uttakskostnad for laks og ørret. Styret og ledelsen er ikke tilfreds med konsernets uttakskostnader i perioden, men har tro på at konsernets investeringer og kontinuerlige forbedringsarbeid skal resultere i reduserte kostnader. Stående biomasse er per utgangen av første halvår 2019 12 % høyere enn på samme tidspunkt i fjor. Det forventes at høyere volum, herunder høyere snittvekter, vil gi lavere uttakskostnader i andre halvår 2019 sammenlignet med første halvår 2019.

Konsernets kontraktsandel på laks i tredje kvartal 2019 vil være i området 25-30 %. Endelig slaktevolum for året vil løpende bli påvirket av biologiske forhold samt markedsmessige vurderinger. Planlagt slaktevolum av rødfisk i 2019, inkludert andel fra tilknyttede selskaper, utgjør per i dag i størrelsesorden 183 000 tonn.

Innen Hvitfisk har konsernet senere år gjort betydelige investeringer i nye fartøy, så vel som investeringer i ulike fabrikker. Hvitfisk er påvirket av et langt tydeligere sesongmønster enn rødfisk, det er krevende for industriaktivitetene samt markedsarbeidet. Arbeidet med å øke konkurransekraften til norsk hvitfisknæring er et nitidig arbeid, men konsernet har tro på at de tiltak som er iverksatt gradvis vil gi forbedring i de deler av konsernets verdikjede som i dag ikke leverer tilfredsstillende avkastning.

Kvoterådet fra ICES (det internasjonale havforskningsrådet) for 2020 er at kvoten på torsk reduseres med 5 %, og at den økes med 25 % for hyse. For seikvote nord for 62 grader anbefales det å øke kvoten med 15 % og i Nordsjøen en reduksjon på 15%. I sum vil dette trolig være noe positivt for fangstverdier.

Gjennom organisk vekst og en serie oppkjøp, er LSG i dag en av verdens største produsenter 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 verdiskapning 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

Første fiskerisesong i Peru startet opp 28. april og kvoten ble satt til 2,1 millioner tonn som er ned fra 3,3 millioner tonn i samme sesong 2018. Kvoten på 2,1 millioner tonn var i nedre del av markedets forventninger. Hovedmarkedet for den peruanske fiskemelproduksjonen er Asia, med Kina som desidert største konsument. 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.

Konsum (pelagisk)

Konsernets konsumproduksjon foregår i Europa og Sør-Amerika. I Europa er det normalt fangstsesong for sild i perioden januar til april og fangst av Nordsjøsild 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 har gjort markedsarbeidet for deler av produktene vesentlig mer komplisert de senere år. Etter år med importkvoter og valutarestriksjoner har markedssituasjonen i Nigeria bedret seg de siste to år og dette markedet tar imot et betydelig volum med frossen fisk. Vi erfarer at konsernets produkter står seg godt i konkurransen

med alternative proteiner. ICES sine kvoteråd for fangster i Nord Atlanteren er ned i 2019 i forhold til 2018. SPRFMO sitt kvoteråd for fangst av hestmakrell i Sør-Stillehavet i 2019 innebærer 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. Det presiseres at det hefter stor usikkerhet i vurdering av fremtidige rammevilkår, men det forventes i dag at konsernets inntjening i andre halvår 2019 blir på nivå med første halvår.

ERKLÆRING FRA STYRET OG KONSERNLEDER

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2019 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 – Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, og vesentlige transaksjoner med nærstående.

Storebø, 20. august 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	Q2 2019	Q2 2018	H1 2019	H1 2018	(audited) 2018
Operating revenue	4	6 079 453	6 001 380	11 642 724	11 754 529	22 837 084
Raw material and consumables used		3 347 156	2 956 531	6 144 841	5 760 966	11 302 468
Salaries and personnel expenses		776 872	733 783	1 682 569	1 554 754	3 195 423
Other operating expenses		749 311	741 425	1 452 611	1 423 875	3 100 581
EBITDA before fair value adjustments *		1 206 114	1 569 641	2 362 703	3 014 934	5 238 612
Depreciation and amortisation		332 020	234 689	651 747	463 256	967 118
Impairment		-400	-510	-797	-1 017	-7 044
EBIT before fair value adjustment *		874 494	1 335 462	1 711 753	2 552 695	4 278 538
Fair value adjustment related to biological asset		206 528	481 021	32 340	1 467 586	798 388
Operating profit		1 081 022	1 816 483	1 744 093	4 020 281	5 076 926
Income from associated companies	5	150 577	117 073	281 839	278 899	472 019
Net interest expenses		-67 010	-83 399	-124 545	-145 261	-276 901
Net other financial items (incl. agio/disagio)		5 196	-18 951	13 075	-6 323	-79 616
Profit before tax and fair value adj.*		955 134	1 344 045	1 894 589	2 671 166	4 396 999
Profit before tax		1 169 785	1 831 206	1 914 462	4 147 596	5 192 428
Income tax expenses		-234 833	-436 189	-386 375	-880 785	-961 596
Net profit		934 952	1 395 017	1 528 087	3 266 811	4 230 832
Profit to non-controlling interest		400 659	619 309	633 326	1 568 652	1 932 045
Profit to controlling interests		534 293	775 708	894 761	1 698 159	2 298 787
Earnings per share (EPS) *		2,20	2,86	4,40	5,44	9,79
Earnings per share (EPS)		2,65	3,84	4,43	8,41	11,39
Diluted EPS		2,65	3,84	4,43	8,41	11,39

*) related to biological assets (alternative performance measure)

CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q2 2019	Q2 2018	H1 2019	H1 2018	(audited) 2018
Net earnings in the period	934 952	1 395 017	1 528 087	3 266 811	4 230 832
Other comprehensive income					
Currency translation differences	-58 887	43 827	-106 996	-110 270	118 498
Other comprehensive income from associated companies	138	152	-3 286	-5 343	-5 526
Cash flow hedges	1 893	2 856	18 024	23 511	26 588
Change in value available for sale financial assets					
Others incl. tax effect	685	-7 017	-463	656	-14 372
Total other comprehensive income	-56 171	39 818	-92 721	-91 446	125 188
Comprehensive income in the period	878 781	1 434 835	1 435 366	3 175 365	4 356 020
Allocated to;					
Minority interests	385 858	601 593	614 171	1 534 336	1 997 774
Majority interests	492 923	833 242	821 195	1 641 029	2 358 246

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Note	30.06.2019	30.06.2018	(audited) 31.12.2018
Assets				
Intangible assets		11 453 094	11 495 376	11 491 957
Vessels		2 036 250	2 199 091	2 096 891
Property, plant and equipment		7 155 999	6 099 695	6 754 551
Right-of-use assets		1 434 940	-	-
Investments in associated companies	5	2 165 806	2 003 637	2 203 623
Investments in other shares		53 267	29 961	33 054
Other long-term receivables		151 546	150 668	156 217
Total non-current assets		24 450 902	21 978 428	22 736 293
Inventories	3	7 620 303	7 581 058	7 765 933
Accounts receivable		2 561 310	2 472 233	2 293 128
Other current receivables		850 075	668 835	766 618
Cash and cash equivalents		3 295 259	4 846 182	4 392 863
Total current assets		14 326 947	15 568 308	15 218 542
Total assets		38 777 849	37 546 736	37 954 835
Equity and liabilities				
Share capital	6	101 359	101 359	101 359
Own shares		-18 312	-18 312	-18 312
Share premium		3 713 549	3 713 549	3 713 549
Retained earnings and other reserves		7 973 742	7 068 702	7 858 932
Non-controlling interests		10 703 333	10 400 483	10 798 480
Total equity		22 473 670	21 265 781	22 454 007
Deferred tax liabilities		3 505 221	3 761 035	3 424 568
Pensions and other obligations		52 385	82 247	72 757
Borrowings		6 830 988	7 743 908	6 965 352
Right-of-use assets liabilities		1 182 002	-	-
Other long-term liabilities		27 734	27 296	28 006
Total non-current liabilities		11 598 330	11 614 486	10 490 683
Short term borrowings		851 889	1 437 290	940 931
Current right-of-use assets liabilities		211 207	-	-
Overdraft facilities		712 568	294 540	441 168
Other short term loans		-	-	-
Account payable		1 594 665	1 442 560	1 628 329
Other current liabilities		1 335 520	1 492 080	1 999 717
Total current liabilities		4 705 849	4 666 470	5 010 145
Total liabilities		16 304 179	16 280 956	15 500 828
Total equity and liabilities		38 777 849	37 546 737	37 954 835
NIBD ex. right-of-use assets liabilities		5 127 920	4 656 852	3 982 594
Right-of-use assets liabilities		1 393 209	-	-
NIBD incl. right of use assets liabilities		6 521 129	4 656 852	3 982 594
Equity ratio		58%	57%	59%

CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (unaudited)

All figures in NOK 1.000	30.06.2019	30.06.2018	(audited) 31.12.2018
Equity at period start	22 454 007	19 171 739	19 171 739
Comprehensive income in the period	1 435 366	3 175 365	4 356 020
Dividends	-1 415 703	-1 081 324	-1 081 312
Transactions with non-controlling interest	-	-	-
Other	-	-	7 560
Total changes in equity in the period	19 663	2 094 041	3 282 268
Equity at period end	22 473 670	21 265 780	22 454 007

CASH FLOW STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q2 2019	Q2 2018	H1 2019	H1 2018	(audited) 2018
Cash flow from operating activities					
Profit before income taxes	1 169 785	1 831 205	1 914 461	4 147 596	5 192 428
Fair value adjustment of biological assets	-206 529	-481 021	-32 340	-1 467 586	-798 388
Taxes paid in the period	-373 944	-625 416	-805 612	-888 712	-948 184
Depreciation and amortisation	332 020	234 689	651 747	463 256	967 118
Impairments	-400	-510	-797	-1 017	-7 044
Associated companies - net	-150 577	-117 073	-281 839	-278 899	-472 019
Interest expense	80 159	96 767	150 142	170 404	333 713
Interest income	-13 149	-13 367	-25 597	-25 142	-56 812
Change in inventories	82 511	-271 836	177 970	-213 512	-1 066 512
Change in receivables	-88 757	-70 838	-351 639	-313 636	-78 497
Change in payables	118 387	-28 603	-33 758	-46 088	138 969
Other operating cash flow incl currency exchange	-111 710	-242 144	-263 528	-208 625	-42 965
Net cash flow from operating activities	837 796	311 853	1 099 210	1 338 039	3 161 807
Cash flow from investing activities					
Purchase of intangible and fixed assets	-302 507	-511 380	-740 326	-1 374 902	-2 533 241
Purchase of shares and equity investments	-	-	-439	-127 078	-144 522
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	42 548	91 684	44 056	484 168	540 413
Cash inflow from business combinations	-	-	-	27 341	26 635
Dividend received	250 068	312 200	256 555	312 200	395 200
Interest income	13 149	13 367	25 597	25 142	56 812
Other investing activities - net	-238	-1 449	2 862	49 546	53 026
Net cash flow from investing activities	3 020	-95 578	-411 695	-603 583	-1 605 677
Cash flow from financing activities					
Proceeds from new long term debt	162 636	565 428	162 636	1 091 132	1 513 565
Repayment of long term debt	-417 028	-438 459	-645 786	-646 657	-2 402 037
Change in short term debt	43 910	-133 040	273 927	-150 507	-5 374
Interest paid	-78 513	-99 895	-137 271	-171 419	-333 713
Dividends paid	-1 408 039	-1 081 324	-1 415 702	-1 081 324	-1 081 324
Other finance cash flow - net	-485	58 731	-19 281	-3 342	56 035
Net cash flow from financing activities	-1 697 519	-1 128 559	-1 781 477	-962 117	-2 252 848
Net change in cash and cash equivalents	-856 703	-912 284	-1 093 962	-227 661	-696 718
Cash, and cash equivalents at start of period	4 165 483	5 750 369	4 392 863	5 074 875	5 074 875
Exchange gains/losses (-)	-13 521	8 097	-3 642	-1 032	14 706
Cash and cash equivalents at period end	3 295 259	4 846 182	3 295 259	4 846 182	4 392 863

NOTE 1 ANVENDTE REGNSKAPSPRINSIPPER

Denne delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og den tilhørende standarden for delårsrapportering (IAS 34). Alle tall utover årsregnskapstall fra forrige år er ureviderte. Delårsregnskapet, inkludert historiske sammenlignbare tall, er basert på dagens IFRS standarder og tolkninger. Endringer i standarden og tolkninger kan medføre endringer i resultat. Denne delårsrapporten inneholder ikke all nødvendig informasjon som er påkrevd av International Financial Reporting Standards (IFRS) i årsregnskapet og bør derfor leses i sammenheng med konsernets årsregnskap for 2018.

Konsernet har fra 1. januar 2019 tatt i bruk IFRS 16 Leieavtaler. Den nye standarden har medført at nærmest alle leieavtaler balanseføres, siden skillet mellom operasjonell og finansiell leasing, for leietaker, er opphørt. Etter den nye standarden innregnes eiendelen (bruksretten) og forpliktelsen til å betale leie i regnskapet. Det er gitt unntak for kortsiktige leieavtaler og leieavtaler med lav verdi. Konsernet har benyttet den modifiserte retrospektive metode ved implementering 01.01.2019. Dette innebærer at sammenligningstall ikke er endret, og at verdien på leieforpliktelsen og bruksretten er like store på implementeringstidspunktet. Derfor er egenkapitalen upåvirket av endringen. Egenkapitalprosenten reduseres som følge av implementeringen, siden totalkapitalen (nevneren) har økt. De nye leieforpliktelsene er målt til nåverdien av de fremtidige leiebetalinger. Leiebetalinger er diskontert med konsernets estimerte marginale gjennomsnittlige lånerente (4 %). Renten på leieforpliktelsen i hver regnskapsperiode av leieperioden skal være det beløpet som gir en konstant periodisk rente for leieforpliktelsens gjenstående saldo (annuitetsprinsippet). Rentekostnaden knyttet til forpliktelsen presenteres som finanskostnad. I resultatoppstillingen er derfor leiekostnader som tidligere inngikk i varekostnad og andre driftskostnader nå presentert som avskrivning og rentekostnad. Bruksretteiendelene avskrives lineært fra iverksettelsestidspunktet fram til det som inntreffer først av slutten av bruksretteiendelens utnyttbare levetid eller slutten av leieperioden. I kontantstrømoppstillingen presenteres kontantutbetalinger for leieforpliktelsens hovedstol (avdragsdelen) innenfor finansieringsaktiviteter. Det samme gjelder kontantutbetalinger for leieforpliktelsens rentedel.

	01.01.2019 IFRS 16	Implementation effect of IFRS 16	31.12.2018 IAS 17
TOTAL ASSETS			
Right of use assets	1 512 016	1 512 016	-
Tangible fixed assets	8 851 442	-	8 851 442
Total	10 363 458	1 512 016	8 851 442
LIABILITIES			
Long term part of other lease liabilities	1 221 040	1 221 040	-
Short term part of other lease liabilities	290 975	290 975	-
Total	1 512 015	1 512 015	-
EQUITY RATIO			
Equity ratio	22 454 008	-	22 454 008
Total	39 466 850	1 512 016	37 954 835
Equity ratio	57%	-2%	59%

Forøvrig er delårsregnskapet utarbeidet etter de samme regnskapsprinsippene som sist avlagte årsregnskap.

Det henvises til konsernets årsregnskap for 2018 for informasjon om standarder og fortolkninger som var gjeldende fra 1. januar 2018.

NOTE 2 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det er gjennomført transaksjoner med nærstående parter i andre kvartal 2019. Transaksjoner mellom nærstående skjer til markedsmessige betingelser, og gjeldende transaksjonstyper er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2018.

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 nåverdimodell for å beregne virkelig verdi. For rogn, yngel, smolt og rensefisk legges det til grunn at historisk kost er beste estimat på virkelig verdi. Verdien på fisk i sjø beregnes som en funksjon av forventet biomasse på uttakstidspunkt multiplisert med forventet salgspris. For fisk som ikke er slakteklar gjøres det et fradrag for forventede gjenstående kostnader for å oppdrette fisken videre til slakteklar vekt. Kontantstrømmen diskonteres månedlig med en diskonteringsats. Diskonteringsatsen består av tre hovedkomponenter: (1) risiko for hendelser som påvirker kontantstrømmen, (2) hypotetisk konsesjonsleie og (3) tidsverdien av penger.

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

I forhold til pris tas det utgangspunkt i forwardpriser fra Fishpool. Forwardprisen for den måneden som fisken forventes slaktet i benyttes i beregningen av forventet kontantstrøm. Prisen oppgitt hos Fishpool justert for 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.

Omregning til levende vekt:

Høstet volum og netto tilvekst i oppstillingene nedenfor er beregnet med utgangspunkt i slaktet vekt (GWT), og med omregning til levende vekt (LWT). Ved omregning er det lagt til grunn et sløyesvinn 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

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

Lerøy Seafood Group ASA

FAIR VALUE ADJUSTMENTS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Fair value adjustments over profit and loss	Q2 2019	Q2 2018	H1 2019	H1 2018	2018
Change FV adj. of biological assets	139 143	489 490	-52 276	1 463 552	799 983
Change in FV of onerous contracts	22 442	-22 364	51 974	-43 694	-46 519
Change in FV of fishpool contracts	-19	6 586	13 944	10 619	1 474
FV adj. related to biological assets	161 566	473 711	13 643	1 430 477	754 938

BALANCE SHEET ITEMS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Positive amounts are assets and negative amounts are liabilities

Carrying amount on biological assets	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Cost on stock for fish in sea	3 772 031	3 159 363	3 746 634
Cost on stock for fry, brood, smolt and cleaning fish	256 243	237 420	270 233
Total cost on stock for biological assets *	4 028 274	3 396 783	4 016 867
FV adj. on fish in sea	1 495 305	2 211 150	1 547 580
FV adj. on fry, brood, smolt and cleaning fish	0	0	0
Total FV adj. on biological assets	1 495 305	2 211 150	1 547 580
FV on fish in sea	5 267 336	5 370 513	5 294 214
FV on fry, brood, smolt and cleaning fish	256 243	237 420	270 233
Carrying amount of biological assets	5 523 579	5 607 933	5 564 447
Carrying amount on onerous contracts (liability)			
Carrying amount of onerous contracts	0	-49 149	-51 974
Carrying amount on fishpool contracts			
Carrying amount of fishpool contracts	0	-5 858	-15 633

HARVESTED VOLUME:

Volume in gutted weight (GWT)	Q2 2019	Q2 2018	H1 2019	H1 2018	2018
Salmon	31 274	32 019	58 120	64 613	137 733
Trout	5 780	5 804	11 251	10 786	24 306
Total harvested volume	37 055	37 822	69 372	75 398	162 039

VOLUME

Volume of fish in sea (LWT)	Q2 2019	Q2 2018	H1 2019	H1 2018	31.12.2018
Volume at beginning of period	104 619	99 028	110 105	112 489	112 489
Net growth during the period	40 950	36 695	73 936	67 968	190 520
Harvested volume during the period	-44 113	-45 026	-82 585	-89 760	-192 904
Volume at end of period (LWT)	101 456	90 697	101 456	90 697	110 105

Specification of fish in sea (LWT)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Salmon	83 216	76 174	92 794
Trout	18 240	14 523	17 312
Total	101 456	90 697	110 105
Fish > 4,8 kg (live weight)	10 093	10 019	6 572

* Cost on stock is historic costs after expensed mortality

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

Br. Birkeland AS

FAIR VALUE ADJUSTMENTS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Fair value adjustment over profit and loss	Q2 2019	Q2 2018	H1 2019	H1 2018	2018
Change FV adj. biological assets	44 962	7 310	18 697	37 109	43 451
FV adj. related to biological assets	44 962	7 310	18 697	37 109	43 451

BALANCE SHEET ITEMS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Positive amounts are assets and negative amounts are liabilities

Carrying amount of biological assets	H1 2019	H1 2018	2018
Fish in sea at historic cost	224 838	181 783	217 259
Fair value adjustment fish in sea	106 028	80 989	87 331
Fair value fish in sea	330 866	262 772	304 590
Fry, brood and smolt	-	-	-
Carrying amount of biological assets	330 866	262 772	304 590

HARVESTED VOLUME

Harvested volume in gutted weight (GWT)	Q2 2019	Q2 2018	H1 2019	H1 2018	2018
Total volume	1 900	-	3 092	2 809	5 727
- Salmon	1 900	-	3 092	2 809	5 727

VOLUME

Volume of fish in sea (LWT)	Q2 2019	Q2 2018	H1 2019	H1 2018	2018
Volume at beginning of period	5 453	2 523	5 828	5 070	5 070
Net growth during the period	2 319	1 283	3 360	2 143	7 627
Harvested volume during the period	-2 301	-	-3 717	-3 407	-6 869
Volume at end of period (LWT)	5 471	3 806	5 471	3 806	5 828
Fish > 4,8 kg (live weight)		-	-	-	-

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%)
Q2 2019									
Operating revenue	5 349 886	368 387	212 239	41 000	116 995	-9 054	6 079 453	735 651	6 815 104
EBITDA*	1 023 484	95 258	32 609	10 484	40 030	4 249	1 206 114	125 497	1 331 611
EBITDA %	19%	26%	15%	26%	34%		20%	17%	20%
EBIT*	773 593	47 752	23 716	-660	31 064	-971	874 494	98 913	973 407
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	37 055				1 900		38 955		38 955
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		23 901	5 519				29 420	21 300	50 720
Frozen/fresh fish (tonnes)		7 102	14 937				22 039	22 650	44 689
Q2 2018									
Operating revenue	5 077 155	634 958	211 819	72 792	-	4 656	6 001 380	638 203	6 639 583
EBITDA*	1 160 740	321 580	53 177	28 575	5 431	138	1 569 641	86 212	1 655 853
EBITDA %	23%	51%	25%	39%			26%	14%	25%
EBIT*	1 000 096	282 558	45 874	11 334	557	-4 958	1 335 461	61 409	1 396 870
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	37 822				-		37 822		37 822
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		42 643	5 225				47 868	21 050	68 918
Frozen fish (tonnes)		4 106	12 509				16 615	25 750	42 365
H1 2019									
Operating revenue	10 096 732	925 260	358 827	86 785	185 150	-10 030	11 642 724	1 557 420	13 200 144
EBITDA*	1 957 009	235 755	83 973	19 372	58 420	8 174	2 362 703	225 033	2 587 736
EBITDA %	19%	25%	23%	22%	32%		20%	14%	20%
EBIT*	1 464 527	141 191	66 545	-2 845	44 452	-2 117	1 711 753	171 514	1 883 267
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	69 372				3 092		72 464		72 464
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		61 465	9 792				71 257	41 900	113 157
Frozen/fresh fish (tonnes)		12 746	24 161				36 907	59 700	96 607
H1 2018									
Operating revenue	10 077 273	898 151	377 849	270 484	166 311	-35 539	11 754 529	1 369 513	13 124 042
EBITDA*	2 274 860	385 006	108 384	182 232	63 392	1 060	3 014 934	188 505	3 203 439
EBITDA %	23%	43%	29%	67%	38%		26%	14%	24%
EBIT*	1 960 193	306 502	93 795	147 696	53 644	-9 135	2 552 695	137 952	2 690 647
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	75 398				2 809		78 207		78 207
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		61 047	7 948				68 995	38 100	107 095
Frozen fish (tonnes)		5 171	27 535				32 706	64 400	97 106

* Before fair value adjustments related to biological assets

NOTE 4 VIRKSOMHETSOMRÅDENE (forts.)

2018	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%)
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

* Before fair value adjustments related to biological assets

NOTE 5 TILKNYTTETE SELSKAP

	Q2 2019	Q2 2018	H1 2019	H1 2018	2018	
Norskott Havbruk AS* a)	50,0%	49 463	76 067	74 019	152 384	264 993
Pelagia AS b)	50,0%	89 721	38 898	148 769	114 184	184 937
Others		11 393	2 107	59 051	12 330	22 089
Total income from ass.companies		150 577	117 072	281 839	278 898	472 019
* Fair value adjustment biological assets		8 123	6 139	-12 467	8 843	-2 959
Income from associates before FV adj.		142 454	110 933	294 306	270 055	474 978
Investment in associates:						
Norskott Havbruk AS				722 353	738 460	792 334
Pelagia AS				1 083 864	1 006 138	1 100 258
Others				359 589	259 039	311 030
Total investment		-	-	2 165 806	2 003 637	2 203 622
Dividend received						
Norskott Havbruk AS		125 000	162 200	125 000	162 200	242 200
Pelagia AS		125 000	150 000	125 000	150 000	150 000
Others		132	-	6 555	-	3 000
Total Dividend received from associates		250 132	312 200	256 555	312 200	395 200

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 30.06.2019

Investor	Number of shares	% of top 20	% of total
LACO AS	112 605 876	74,98	55,55
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	6 247 505	4,16	3,08
FOLKETRYGDFONDET	4 899 739	3,26	2,42
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	3 138 645	2,09	1,55
SIX SIS AG	2 175 819	1,45	1,07
OM HOLDING AS	2 036 850	1,36	1,00
PARETO AKSJE NORGE VERDIPAPIRFOND	1 990 255	1,33	0,98
THE NORTHERN TRUST COMP, LONDON BR	1 847 183	1,23	0,91
MITSUI AND CO., LTD	1 782 236	1,19	0,88
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	1 745 013	1,16	0,86
HANDELSBANKEN NORDISKA SMABOLAG	1 605 231	1,07	0,79
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	1 603 335	1,07	0,79
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	1 427 018	0,95	0,70
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT. II.	1 134 829	0,76	0,56
JP MORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	1 125 531	0,75	0,56
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	1 094 542	0,73	0,54
CLEARSTREAM BANKING S.A.	1 012 827	0,67	0,50
RBC INVESTOR SERVICES TRUST	915 145	0,61	0,45
EIKA SPAR	900 880	0,60	0,44
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	893 300	0,59	0,44
Total number owned by top 20	150 181 759	100%	74,08%
Total number of shares	202 717 374		

NOTE 7 ALTERNATIVE RESULTATMÅL

Austevoll Seafood Group sitt regnskap er avlagt i samsvar med internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS) og fortolkninger fastsatt av International Accounting Standards Board (IASB) og vedtatt av EU. I tillegg har styret og ledelsen valgt å presentere noen alternative resultatmål for å øke forståelsen av konsernets utvikling, og det er styret og ledelsen sin oppfatning at dette er resultatmål som etterspørres og brukes av investorer, analytikere, kredittinstitusjoner og andre interessenter. De alternative resultatmålene er utledet fra resultatmål definert i IFRS. Tallene er definert nedenfor og kalkulert på en konsistent måte, og presenteres i tillegg til øvrige resultatmål, i tråd med Guidelines on Alternative Performance Measures fra European Securities and Markets Authority (ESMA).

Driftsresultat før verdijusteringer

EBIT før verdijusteringer er et alternativt resultatmål som benyttes av konsernet. I henhold til IFRS skal biologiske eiendeler (fisk i sjø) vurderes til virkelig verdi i balansen (IAS 41). Beregningen av virkelig verdi omfatter ulike forutsetninger om fremtiden, herunder prisutvikling. Endringer i markedets prisforventninger kan derfor gi svært store endringer i balanseført verdi. Siden denne verdiendringen inngår i driftsresultat (EBIT) slik det er definert i IFRS vil ikke denne tallstørrelsen alene kunne gi et tilstrekkelig bilde av konsernets prestasjon i perioden. Det samme gjelder to andre balanseposter knyttet til biologiske eiendeler, tapskontrakter (IFRS 37) og finansielle fish-pool kontrakter (IFRS 9). Konsernet har derfor valgt å presentere driftsresultatet slik det ville sett ut før resultatføring av de ovennevnte virkelig-verdijusteringene, som et alternativt resultatmål. Gjennom å vise (1) EBIT før verdijusteringer, (2) verdijusteringer i perioden og (3) EBIT etter verdijusteringer, vil regnskapsbrukeren enkelt kunne se hvor mye av driftsresultatet som består av endringer i virkelig verdi (verdijusteringer), og derigjennom sammenligne prestasjon på tvers av selskaper i samme bransje. I noten om biologiske eiendeler er det beskrevet nærmere hvordan verdijusteringen beregnes, og størrelsen på de ulike komponentene. Følgende komponenter inngår:

	Q2 2019
Operating project (EBIT)	1 081 022
- Fair value adjustments	206 528
= EBIT before fair value adjustments	874 494

Verdijusteringen består av:

1. Endring verdijustering på beholdning av fisk i sjø
2. Endring verdijustering på beholdning av smolt, yngel og rensesk *
3. Endring verdijustering på tapskontrakter (knyttet til salg av laks og ørret)
4. Endring verdijustering på fish pool kontrakter (finansielle kontrakter på laks)

* For denne gruppen er det lagt til grunn at historisk kost er beste estimat på virkelig verdi. Se note 3 for ytterligere detaljer.

Driftsresultat før avskrivninger og verdijusteringer

Driftsresultat før avskrivninger og verdijusteringer er et alternativt resultatmål. Det er beregnet på samme måte som for "Driftsresultat før verdijusteringer" (ovenfor).

Resultat før skatt og verdijusteringer

Resultat før skatt og verdijusteringer er et alternativt resultatmål som benyttes av konsernet. I henhold til IFRS skal biologiske eiendeler vurderes til virkelig verdi i balansen (IAS 41). Det alternative resultatmålet viser hvordan resultatet før skatt ville sett ut dersom IAS 41 ikke hadde vært anvendt. Dette innebærer at foretatte verdijusteringer på fisk i sjø reverseres. Reverseringen omfatter konsernets egen verdijustering samt verdijusteringer som inngår i resultatandeler fra tilknyttede selskaper ført etter egenkapitalmetoden, som også anvender IAS 41. Følgende poster inngår:

	Q2 2019
Profit before tax	1 169 785
- Fair value adjustment	206 528
- Fair value adjustments incl. in income from associated comp.	8 123
= Profit before tax and fair value adjustments	955 134

