



Austevoll Seafood ASA

Finansiell rapport 3. kvartal 2020



Innhold

Nøkkeltall for konsernet.....	03
Resultat tredje kvartal 2020	04
Operasjonell gjennomgang av virksomhetsområdene for tredje kvartal 2020	04
Felleskontrollert virksomhet.....	08
Kontantstrøm Q3 2020	08
Finansielle forhold per september 2020	08
Kontantstrøm per september 2020	09
Balanse per 30.09.2020	09
Andre forhold	09
Aksjonærinformasjon	10
Austevoll Seafood ASA sine fokusområder innen bærekraft	10
Marked og utsiktene fremover.....	10
Income statement.....	14
Condensed statement of comprehensive income.....	14
Statement of financial position.....	15
Condensed statement of changes in equity	16
Cash flow statement.....	16
Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper	17
Note 2 Transaksjoner med nærstående parter.....	17
Note 3 Biologiske eiendeler.....	17
Note 4 Virksomhetsområdene.....	20
Note 5 Tilknyttede selskap.....	22
Note 6 Oversikt over 20 største aksjonærer.....	22
Note 7 Alternative resultatmål.....	23
Note 8 Bruksrettseiendeler.....	24

Austevoll Seafood ASA

**Alfabygget
N-5392 Storebø
NORWAY**

www.auss.no

FINANSIELL RAPPORT 3. KVARTAL 2020

- Slaktet volum atlantisk laks og ørret på nivå med samme kvartal i 2019. Opprettholder forventning om god vekst i slaktevolumene i året som kommer
- Som normalt lavere aktivitet innenfor pelagisk i Sør-Amerika og Nord Atlanteren
- Andre fiskerisesong i Peru starter 12.november. Totalkvoten er satt til 2,78 millioner tonn som er samme nivå som for tilsvarende sesong i 2019
- Covid-19
 - » I en krevende situasjon har selskapene i konsernet opprettholdt tilnærmet normal drift
 - » Sjømatmarkedet er fortsatt betydelig påvirket av pandemien

NØKKELTALL FOR KONSERNET

Alle tall i NOK 1.000	Q3 2020	Q3 2019	YTD Q3 2020	YTD Q3 2019	2019
Driftsinntekter	5 538 197	5 768 367	16 700 707	17 411 091	23 341 679
EBITDA*	789 454	901 169	2 816 410	3 263 873	4 260 515
EBITDA%	14%	16%	17%	19%	18%
EBIT*	415 130	559 480	1 695 185	2 271 234	2 923 726
Resultat før skatt og verdjusteringer*	393 098	471 854	1 485 402	2 366 444	3 080 975
Resultat før skatt	456 875	-161 387	1 187 755	1 753 075	2 755 926
Resultat per aksje*	0,86	1,13	3,25	5,53	6,89
Resultat per aksje	0,99	-0,19	2,61	4,24	6,22
Utbetalt utbytte per aksje			2,50	3,50	3,50
Foreslått utbytte					
Sum eiendeler			39 998 840	39 309 854	39 830 833
Egenkapital			23 470 503	22 542 193	23 331 034
Egenkapitalandel			59%	57%	59%
NIBD eksl. bruksrettighetsforpliktelser **			4 626 144	4 297 985	4 074 378
NIBD inkl. bruksrettighetsforpliktelser til andre enn kredittinstitusjoner**			5 949 597	5 617 592	5 353 877

* Før verdjustering knyttet til biologiske eiendeler

** NIBD = Netto rentebærende gjeld

FINANSIELL GJENNOMGANG

RESULTAT TREDJE KVARTAL 2020

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 5 538 i kvartalet, mot MNOK 5 768 i tredje kvartal 2019.

Konsernets EBITDA i tredje kvartal ble MNOK 789 mot tilsvarende MNOK 901 i tredje kvartal 2019.

Nedgang i omsetning og inntjening har sin hovedforklaring i lavere prisoppnåelse for atlantisk laks, ørret og hvitfisk sammenlignet med samme periode i fjor.

EBIT før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK 415 (Q3 2019 MNOK 559).

Verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var positiv og utgjorde MNOK 57. For tilsvarende kvartal i fjor var verdijusteringen negativ og utgjorde MNOK -584. EBIT etter verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK 472 (Q3 2019 MNOK -25).

De største tilknyttede selskapene er Norskott Havbruk AS og Pelagia Holding AS (Pelagia). Tilknyttede selskaper i konsernet har over tid levert gode resultater, er betydelige aktører i sine segmenter og representerer store verdier for Austevoll Seafood ASA. Inntekt fra tilknyttet virksomhet utgjorde i kvartalet MNOK 78 (Q3 2019 MNOK -4). For Norskott Havbruk AS var verdijustering knyttet til biologiske eiendeler positiv og utgjorde MNOK 7 i kvartalet, for tilsvarende kvartal i 2019 utgjorde verdijusteringen MNOK -49. Det vises til note 5 for ytterligere informasjon om tilknyttet virksomhet.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i tredje kvartal MNOK -72 (Q3 2019 MNOK -72). Netto andre finanskostnader utgjorde i kvartalet MNOK -21, urealiserte valutatap utgjør hoveddelen av beløpet. Tilsvarende i samme kvartal i 2019 utgjorde netto andre finanskostnader MNOK -61.

Resultat før skatt og verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var i tredje kvartal MNOK 393, mot MNOK 472 i samme kvartal 2019.

Resultat før skatt i kvartalet var MNOK 457 (Q3 2019 MNOK -161). Resultat etter skatt var MNOK 363 (Q3 2019 MNOK -133).

OPERASJONELL GJENNOMGANG AV VIRKSOMHETSOMRÅDENE FOR TREDJE KVARTAL 2020

Konsernets virksomhet er delt inn i virksomhetsområdene; Lerøy Seafood Group ASA (Europa), Austral Group S.A.A (Peru), Foodcorp Chile S.A (Chile), Br. Birkeland AS (Norge), Br. Birkeland Farming AS (Norge) og det felleskontrollerte selskapet Pelagia Holding AS (Europa).

Lerøy Seafood Group ASA (LSG)

LSG sin virksomhet består av havbruk, villfangst (Lerøy 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 Vestland (Lerøy Sjøtroll).

LSG oppnådde i tredje kvartal 2020 inntekter på MNOK 4 777 (Q3 2019 MNOK 5 102), og EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 656 (Q3 2019 MNOK 758).

Omsetningen og inntjeningen er ned sammenlignet med samme kvartal i 2019. Den viktigste årsaken til lavere inntjening kommer fra hvitfisk. Som følge av Covid-19 har det vært et vanskelig hvitfiskmarked, og fartøyene har hatt en annen fangstsammensetning enn samme kvartal i fjor.

Innenfor havbruk ble det slaktet 44 227 tonn sløyd vekt laks og ørret i kvartalet som er en nedgang i slaktet volum sammenlignet med tredje kvartal 2019 hvor det ble slaktet 45 983 tonn.

I de senere år har prisene for atlantisk laks vært preget av at Norge, verdens største produsentnasjon, nærmest 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.

Ved inngangen til 2020 var spotprisene for laks svært høye, rundt NOK 80/kg, men fra første kvartal har markedet, og prisene, blitt vesentlig negativt påvirket av restriksjonene som ble innført i forbindelse med pandemien Covid-19.

Restriksjoner i forbindelse med Covid-19 påvirket markedet betydelig negativt i første halvdel av andre kvartal, mens det i andre halvdel av kvartalet var bedring i etterspørsel som følge av

oppmykning av restriksjoner. Dette bildet har fortsatt i tredje kvartal, markedet er fortsatt påvirket av restriksjoner, men mindre enn hva man så i deler av andre kvartal. Likefullt er prisoppnåelsen lavere enn i andre kvartal som følge av en sesongmessig økning i utbud av laks. Snittprisen for laks i tredje kvartal 2020, målt ved NSI (salgspris FCA Oslo), var NOK 47,4/kg sammenlignet med NOK 57,9/kg i andre kvartal 2020, og NOK 48,6 i tredje kvartal 2019. Dette tilsvarer en prisnedgang på NOK 11/kg sammenlignet med andre kvartal 2020 og en nedgang på NOK 1/kg sammenlignet med tredje kvartal 2019.

Målt i verdi, har etterspørselen etter norsk ørret falt mindre enn etterspørselen etter norsk laks også i tredje kvartal 2020, men en betydelig økning i slaktevolumet i årets første ni måneder har medført et negativt press på ørretprisene. Eksporten av norsk ørret til nå i 2020 er økt om lag 25% sammenlignet med 2019. Ørretprisene har vært vesentlig under lakseprisene i kvartalet, men det forventes en vesentlig bedre balanse i markedet for ørret i tiden som kommer.

LSG sin kontraktsandel for laks i kvartalet var på 31% og prisoppnåelsen var høyere enn prisoppnåelsen i spot-markedet. Sammenlignet med salgspris FCA Oslo er prisoppnåelsen påvirket av frakt, størrelse, kvalitet og tidspunkt for salg.

Av slaktet volum i tredje kvartal i Lerøy Sjøtroll var 53% ørret, selskapets resultat, til nå i år, preges negativt av det. Konsernets oppnådde pris på ørret i kvartalet er om lag NOK 10/kg lavere enn tilsvarende for laks.

For konsernet er uttakskostnaden i tredje kvartal 2020 vesentlig lavere enn i andre kvartal 2020, og lavere enn tilsvarende periode i fjor. Per i dag forventes en ytterligere reduksjon i uttakskost i fjerde kvartal 2020.

Som tidligere kommunisert er Lerøy Aurora sin uttakskostnad i første halvår 2020 vesentlig påvirket av en ekstraordinær høy andel vintersår, men LSG opprettholder sin forventning om en betydelig forbedring i andre halvår 2020. Uttakskostnaden i tredje kvartal er vesentlig redusert og produksjonen i tredje kvartal har vært god, og per i dag, er forventningen at uttakskostnaden vil reduseres ytterligere i fjerde kvartal 2020. Forventet høstet volum i 2020 er 36 000 GWT. Selskapet forventer at slaktevolumet vil øke til i størrelsesorden 47 000 GWT i 2021.

Produksjonen i Lerøy Midt har vært bedre i tredje kvartal, og så langt i fjerde kvartal, sammenlignet med samme periode i fjor, til tross for noe tapt tilvekst i september. Uttakskostnaden i tredje kvartal 2020 er lavere enn i andre kvartal 2020 og per i dag

forventes et kostnadsnivå på samme nivå i fjerde kvartal. Forventet høstet volum i 2020 er 67 000 GWT. Selskapet forventer at slaktevolumet vil øke til i størrelsesorden 70 000 GWT i 2021.

V19 generasjonen av laks i Lerøy Sjøtroll har hatt en krevende produksjon med tilhørende høy uttakskostnad. Selskapets senere utsett viser en vesentlig bedre utvikling, i tredje kvartal har selskapet startet slaktning av H19-generasjonen, den bekrefter selskapets forventninger om reduserte kostnader. Uttakskost for laks er ned fra forrige kvartal og det forventes ytterligere reduksjon i fjerde kvartal 2020. Kostnadsnivået i regionen er fortsatt vesentlig over det det skal være, men basert på den senere tids utvikling opprettholder LSG derfor sine forventninger til at bedre prestasjoner og investeringer som er gjennomført vil redusere uttakskosten i 2021. Forventet slaktevolum i 2020 er 67 000 GWT. Selskapet forventer at slaktevolumet vil øke til i størrelsesorden 75 000 GWT i 2021.

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

Lerøy Havfisk fikk, som planlagt, levert den nye tråleren «Kongsfjord» i februar 2020 og hadde i tredje kvartal 2020 ti trålere i drift. Erfaringene med «Kongsfjord» er så langt gode. Fartøyet har høy fangsteffektivitet og særlig gledelig er det å kunne konstatere at investeringene som ble gjort for å heve fangstens kvalitet fungerer.

Som beskrevet i rapporten etter andre kvartal har restriksjoner, som følge av Covid 19, påvirket etterspørselen etter hvitfiskarter svært negativt og gitt en utfordrende markedssituasjon for reker. Det har vært tegn til bedring i markedet i tredje kvartal 2020, men likefullt har dette vært et krevende kvartal med fallende priser og lavere fangstrater sammenlignet med tredje kvartal i 2019.

En betydelig andel av årets torskekvote ble fisket i første kvartal 2020, noe som gitt siste halvårs markedsutvikling har vist å være en god disponering, men det påvirker også fangstsammensetning i tredje kvartal 2020. Fangstvolumet i kvartalet er 11 083 tonn mot 13 152 i samme periode i fjor, og med en fangstsammensetning der andelen høyverdiarter som torsk og hyse er redusert. Torsk

og sei i nord er de mest fangstbare artene, og i tredje kvartal ble det spart på disse restkvotene for fisket i fjerde kvartal. Det ble i stedet fisket på uer, som er en lavt priset art, og reker, som gir relativt lave fangstvolum, men tilfredsstillende priser.

Sammenlignet med tredje kvartal 2019 er prisene for torsk, hyse og sei redusert med henholdsvis 9%, 32% og 8%. Også øvrige fiskeslag har hatt en nedgang, sammenligner man prisene i tredje kvartal 2020 med pristoppen som inntraff i første kvartal, altså dels før Covid-19, er torsk og seiprisene i tredje kvartal ned 22% og hyseprisen ned 42%.

Ved inngangen til fjerde kvartal har det vært tegn til bedring i markedet, men det er fortsatt betydelig usikkerhet. Gjenstående fangstvolum av torsk for fjerde kvartal 2020 er om lag på samme nivå som i fjor, men noe høyere for sei og hyse.

LNWS' primære forretningsområde er prosessering av villfanget hvitfisk. Selskapet disponerer i alt 12 foredlingsanlegg og kjøpestasjoner i Norge, fem av anleggene er leid av Lerøy Havfisk. Bearbeiding av hvitfisk i Norge har i lang tid vært svært krevende. Alt annet like bør lavere råstoffpriser være positivt for landindustrien, men ringvirkningene av Covid-19 har vært negative både for produksjonssiden og markedssiden. Etterspørselen i markedene for ferske og konvensjonelle produkter ble vesentlig negativt påvirket gjennom kvartalet.

I sum bidro Lerøy Havfisk og LNWS med en EBIT på MNOK -50 i tredje kvartal 2020, sammenlignet med MNOK 40 i samme periode i fjor. Fangstmønsteret vil alltid kunne påvirke tidspunkt for inntektsrealisering.

I 2020 har markedene for sjømat vært negativt påvirket av pandemien Covid-19. Dette gav seg først utslag i markeder i Asia, men utviklet seg gjennom første kvartal 2020 og inn i andre kvartal til å bli et globalt anliggende. Covid-19 har påvirket etterspørselsmønsteret. En større del av konsumet har beveget seg mot retail, mens HoReCa segmentet i mange sentrale markeder, i lengre perioder, nærmest har stengt ned. Covid-19 har også påvirket logistikk til oversjøiske markeder spesielt, med reduksjon i fraktkapasitet og følgende kostnadsøkninger i perioden.

Gjennom andre kvartal viste viktige markeder betydelig grad av forbedring som følge av at forsyningskjeden har tilpasset seg konsumentenes endrede handelsmønster med langt mer vekt på dagligvare, og noen HoReCa segment ble gradvis åpnet. Ved inngangen til tredje kvartal var etterspørselssituasjonen vesentlig forbedret sett i forhold til situasjonen midt i andre kvartal, og dette har vært situasjonen

gjennom store deler av kvartalet. Mot slutten av tredje kvartal og ved inngangen til fjerde kvartal ser man igjen en betydelig økning i restriksjoner i viktige markeder, dette gir naturlig nok økt usikkerhet og risiko for noe redusert etterspørsel. Det er, som følge av pandemien, en vedvarende risiko knyttet til utviklingen av realøkonomien i sentrale markeder og dermed også økt usikkerhet knyttet til etterspørselen etter sjømat. LSG tror dog at den betydelige læring, og tilpasning, som har skjedd i verdikjedene for sjømat gjennom 2020 vil gjøre at de negative følgene av restriksjoner blir vesentlig mindre fremover, enn hva man så i første del av 2020.

For øvrig vises det til LSG sin rapport og presentasjon for tredje kvartal 2020.

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.

Tredje kvartal er som normalt lavsesong for virksomheten i Peru. Selskapet avsluttet sitt fiskeri for andre fiskerisesong 22. juli, og har etter dette gjennomført verkstedopphold og vedlikeholdsarbeid på fartøy og fabrikker.

I tredje kvartal 2020 var driftsinntektene MNOK 530 (Q3 2019 MNOK 380) og EBITDA MNOK 139 (Q3 2019 MNOK 104).

Økning i omsetning og inntjening kommer som følge av betydelige høyere salgsvolum av fiskemel og frosne produkter i kvartalet sammenlignet med samme kvartal i fjor. Det ble solgt 37 600 tonn med fiskemel og -olje i kvartalet, en økning fra 24 400 tonn i samme kvartal i fjor. Selskapets prisoppnåelse for fiskemel og fiskeolje har i kvartalet vært henholdsvis 7% og 11% lavere sammenlignet med samme kvartal i fjor. Av volumene som ble solgt i tredje kvartal 2020 utgjorde fiskeolje i underkant av 4% av totalvolumet, totalt 1 400 tonn.

Selskapets beholdning av fiskemel og -olje ved utgangen av tredje kvartal 2020 var 6 500 tonn. Ved utgangen av samme kvartal

i 2019 var beholdningen av fiskemel og -olje 23 300 tonn.

Kvoten for andre fiskerisesong inneværende år er satt til 2,78 millioner tonn, som er samme nivå som for tilsvarende sesong i 2019. Fiskeriet starter den 12. november. (2019 II: 6. november). 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 og fiskeolje på verdensbasis.

Det er fortsatt strenge nasjonale restriksjoner som følge av utbruddet av Covid-19. Antall smittede i Peru har flatet ut i høst og dette har medført lemping på noen av restriksjonene. Det understrekes imidlertid at restriksjonene fortsatt påvirker driften i selskapet, herunder at det er iverksatt tiltak for å sikre bemanning på skip og fabrikker samt sikring av tilgang på innsatsfaktorer. Selskapet opprettholder sine omfattende sikkerhetsrutiner, herunder oppfølging av myndighetenes reguleringer, rutiner for testing og iverksetting/tilrettelegging for karantene. Selskapets ansatte har gjort sitt ytterste for å holde verdikjeden operativ i en svært krevende situasjon i Peru. Utbruddet av Covid-19 har medført, og medfører, økt usikkerhet og betydelig større grad av uforutsigbarhet. Det må påregnes at også gjennomføringen av andre fiskerisesong 2020 blir mer krevende, som i første sesong, enn det som regnes som normalt.

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 2020 en kvote (inkl. leid kvote) for hestmakrell på 34 600 tonn, dette er en økning på 15% fra 2019. Selskapet har videre inngått kontrakt om kjøp av 28 500 tonn med hestmakrell fra tredjepart som fiskes med FC egne fartøy. Total kvote, inkl. kjøp fra tredjepart, for året 2020 utgjør dermed 63 100

tonn som er en økning fra 51 000 tonn i 2019. Fangst av tredjeparts kvoter bidrar til økt produktivitet for selskapets flåte og fabrikk. Det er gledelig å konstatere at fiskeriet i Chile fortsatt viser en god utvikling etter mange år med svært svake fiskerier.

Som beskrevet i forrige rapport startet selskapet fiskeriet etter de gjenværende 6 000 tonn med hestmakrell i begynnelsen av august, volumet ble i sin helhet fisket innen utgangen av tredje kvartal. FC har fisket tilnærmet 100 % av det samlede volumet på 63 100 tonn per 30.09.20.

I tredje kvartal 2020 var driftsinntektene MNOK 131 (Q3 2019 MNOK 103) og EBITDA var MNOK 10 (Q3 2019 MNOK 3).

Høyere omsetning og inntjening i kvartalet kommer som en kombinasjon av høyere salgsvolum og bedre prisopptak på frosne produkter sammenlignet med samme periode i fjor. Det er solgt 11 200 tonn med frosne produkter i kvartalet, en økning fra 8 800 tonn i tilsvarende kvartal i 2019.

Som normalt har selskapet begrenset aktivitet i andre halvår, dette vil tilsvarende reflekteres i selskapets resultatopptak for fjerde kvartal.

SPRFMO sitt kvoteråd for fangst av hestmakrell i Sør-Stillehavet i 2021 innebærer en økning på 15% sammenlignet med kvoten for 2020.

Chilenske myndigheter har, i likhet med Peru, innført strenge nasjonale restriksjoner som følge av utbruddet av Covid-19. Smittetrykket har flatet ut i høst, og det har medført noen lettelser i restriksjoner. Selv om fjerde kvartal er lavesesong vil gjeldende restriksjoner kunne påvirke driften. Situasjonen er fortsatt usikker og krevende for selskapet og dets ansatte.

Fiskeriselskapet Br. Birkeland AS (BRBI) og Br. Birkeland Farming AS (BFARM)

Virksomhetsområdet BRBI hadde i tredje kvartal 2020 driftsinntekter på MNOK 39 (Q3 2019 MNOK 60). EBITDA ble på MNOK 7 (Q3 2019 MNOK 22).

Det har vært sesongmessig lav aktivitet for fartøyene i selskapet. De pelagiske fartøyene har fisket nordsjøild, totalt 2 000 tonn. Fisket etter makrell startet ikke opp før månedsskiftet september/oktober. I fjerde kvartal vil derfor fartøyene gjøre seg ferdig med sine kvoter på makrell og NVG sild. Fisket etter snøkrabbe hadde sesongmessig stopp på grunn av skallskifte i perioden 10. juli til 1. oktober. Det er derfor gjennomført verkstedopphold og klassing i kvartalet.

Fartøyene som har vært aktive har avvirket fiskeriet i kvartalet som normalt, og har i mindre grad vært påvirket av utbruddet av Covid-19.

Virksomhetsområdet BFARM hadde i tredje kvartal 2020 driftsinntekter på MNOK 52 (Q3 2019 MNOK 112). EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK -28 (Q3 2019 MNOK 6).

Selskapet har slaktet 1 542 tonn laks i tredje kvartal 2020, en nedgang fra 1 734 tonn i samme kvartal 2019. Selskapet selger all sin fisk i spotmarkedet, oppnådd pris er betydelig lavere enn oppnådd pris i tilsvarende kvartal 2019. Selskapet har hatt en vesentlig økning i uttakskostnadene, blant annet som følge av nødvendig slaktning av fisk med lav snittvekt. V19 generasjonen av laks har hatt ekstraordinær høy uttakskostnad, dette gjenspeiles i kvartalets inntjening, men vil også påvirke inntjeningen negativt i fjerde kvartal.

FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

Pelagia Holding AS (Pelagia)

Pelagia Holding AS (Pelagia) er definert som felleskontrollert virksomhet og regnskapsført etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet.

I segmentnoten, note 4, konsolideres Pelagia etter den såkalte «bruttometoden», i samsvar med AUSS sin 50% eierandel.

Omtalen av Pelagia i dette avsnittet reflekterer 100% av selskapets finansielle og operasjonelle tall.

Som normalt har det vært lavere aktivitet innenfor produksjon av både fiskemel og -olje og frosne produkter i kvartalet. Hovedsesongen for makrellfiskeriet startet opp i månedsskiftet september/oktober, denne fiskerisesongen er den viktigste sesongen innenfor konsum- aktiviteten til Pelagia.

Pelagia hadde i kvartalet en omsetning på MNOK 1 570 (Q3 2019 MNOK 1 430) og EBITDA var på MNOK 106 (Q3 2019 MNOK 156).

Det er solgt 34 200 tonn med frosne produkter, som er på nivå med tilsvarende 34 400 tonn i samme periode i fjor. Det er solgt 38 000 tonn fiskemel/FPC og fiskeolje i kvartalet, mot tilsvarende 55 900 tonn i samme periode i 2019.

Råstoffmottak til konsum i kvartalet var 39 000 tonn som er en nedgang fra 44 000 tonn i tilsvarende kvartal i 2019. Det totale råstoffmottaket i Pelagia, inkludert tilknyttede selskap (100%) til fiskemel/FPC og -oljeproduksjon var 152 000 tonn i

kvartalet mot tilsvarende 156 000 tonn i samme periode i 2019.

Nasjonale og internasjonale restriksjoner i forbindelse med utbruddet av Covid-19 påvirker selskapets drift. Selskapets ansatte har gjort sitt ytterste for å holde verdikjeden operativ i en krevende tid, så langt har driften av selskapet gått tilnærmet normalt, men med noe økning i kostnadene, særlig knyttet til logistikk-kjedene.

KONTANTSTRØM Q3 2020

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i tredje kvartal 2020 MNOK 867 (Q3 2019 MNOK 1 259). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i tredje kvartal 2020 MNOK -225 (Q3 2019 MNOK -195). Det er mottatt utbytte fra tilknyttede selskaper med til sammen MNOK 102, tilsvarende utbytte i samme kvartal i fjor utgjorde MNOK 85. Kontantstrøm fra finansiering var i tredje kvartal 2020 MNOK -947 (Q3 2019 MNOK 196).

Konsernets kontantbeholdning var ved utgangen av tredje kvartal 2020 på MNOK 4 173 mot tilsvarende MNOK 4 566 per utgangen av tredje kvartal 2019, og MNOK 4 251 ved utgangen av 2019.

FINANSIELLE FORHOLD PER SEPTEMBER 2020

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 16 701 ved utgangen av september 2020 (YTD Q3 2019 MNOK 17 411). EBITDA før verdijustering av biologiske eiendeler i perioden var MNOK 2 816 (YTD Q3 2019 MNOK 3 264).

EBIT før verdijustering av biologiske eiendeler ved utgangen av september 2020 var MNOK 1 695 (YTD Q3 2019 MNOK 2 271). Verdijustering av biologiske eiendeler var negativ med MNOK -250 i perioden tilsvarende verdijustering av biologiske eiendeler for samme periode i 2019 var negativ med MNOK -552.

EBIT etter verdijustering av biologiske eiendeler var ved utgangen av september 2020 MNOK 1 445 (YTD Q3 2019 MNOK 1 719).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i perioden MNOK 111 (YTD Q3 2019 MNOK 278).

Konsernets netto rentekostnader utgjorde ved utgangen av september 2020 MNOK -228 (YTD Q3 2019 MNOK -196).

Resultat før skatt og verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var ved utgangen av september 2020 MNOK 1 485, tilsvarende resultat for samme periode i 2019 var MNOK 2 366.

Resultat etter skatt var per september 2020 MNOK 931 (YTD Q3 2019 MNOK 1 395).

KONTANTSTRØM PER SEPTEMBER 2020

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i perioden MNOK 2 238 (YTD Q3 2019 MNOK 2 359). Betaling av skatter utgjorde i perioden MNOK 477 mot tilsvarende MNOK 833 for samme periode i 2019. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i perioden MNOK -1 094 (YTD Q3 2019 MNOK -606). Kontantstrøm fra finansiering var i perioden MNOK -1 233 (YTD Q3 2019 MNOK -1 586). Konsernets netto endring i kontanter i perioden var MNOK -89 (YTD Q3 2019 MNOK 166).

Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av september 2020 var på MNOK 4 173 mot tilsvarende MNOK 4 566 ved utgangen av september 2019.

BALANSE PER 30.09.2020

Konsernets totalbalanse var ved utgangen av tredje kvartal 2020 på MNOK 39 999 mot MNOK 39 310 ved utgangen av september 2019. Deler av konsernet har annen funksjonell valuta enn NOK. Endring i valutakurser vil derfor medføre endringer i konsernets balansestørrelser grunnet omregning til norske kroner fra periode til periode.

Konsernet er solid med en regnskapsmessig egenkapital per 30.09.2020 på MNOK 23 471, det tilsvarer en egenkapitalandel på 59%. Ved utgangen av tredje kvartal 2019 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 22 542 som tilsvarte en egenkapitalandel på 57%. Selskapets egenkapital ved utgangen av 2019 var på MNOK 23 331 og egenkapitalandelen var på 59%.

Implementering av IFRS 16, Leieavtaler, fra 1. januar 2019 har medført at bruksrettsforpliktelser balanseføres, og vises på egen linje i balanseoppstillingen.

Konsernet hadde en netto rentebærende gjeld, eksklusive gjeld til andre enn kredittinstitusjoner knyttet til bruksrettighetsforpliktelser, ved utgangen av kvartalet på MNOK 4 626, mot MNOK 4 298 ved utgangen av tredje kvartal 2019. Konsernets netto rentebærende gjeld, inklusive gjeld til andre enn kredittinstitusjoner knyttet til bruksrettighetsforpliktelser, var ved utgangen av kvartalet på MNOK 5 950, mot tilsvarende ved utgangen av tredje kvartal 2019, MNOK 5 618.

Konsernet, og morselskapet, sin finansielle stilling er meget god, og styret vektlegger at konsernet gjennom sin virksomhet

opprettholder tilliten hos aktørene i de ulike kapitalmarkedene. Konsernet har, og skal ha, stor finansiell fleksibilitet for å kunne finansiere videre organisk vekst, gjennomføre strategiske oppkjøp og videreføre selskapets utbyttepolitikk.

Mørselskapet Austevoll Seafood ASA har pr. 30.09.2020 en kontantbeholdning på MNOK 833 og en netto rentebærende gjeld på MNOK 355. Mørselskapet har i tillegg nylig inngått avtale om en betydelig langsiktig revolverende trekkfasilitet som ikke er benyttet.

ANDRE FORHOLD

Risiko og usikkerhetsfaktorer

Konsernets risikoeksponering er beskrevet i konsernets årsrapport for 2019. 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. Pandemi inngår som del av konsernets risikobilde, utbruddet av Covid-19 er et eksempel på dette. Utbruddet av Covid-19 har medført at myndigheter, nasjonalt og globalt, har innført betydelige restriksjoner i forsøket på å hindre ukontrollert smitte. Covid-19 påvirker globale verdikjeder gjennom nødvendige tiltak fra offentlige myndigheter, sykdom og frykt som på et globalt nivå i svært vesentlig grad påvirker hvordan vi mennesker lever våre liv. Konsernet, som del av den globale sjømatnæringen, er også betydelig påvirket. Påvirkningen skjer blant annet gjennom endring i etterspørselsmønstret etter konsernets produkter, tilgang til arbeidskraft, både i og utenfor konsernet, andre innsatsfaktorer og kredittisiko. Mot slutten av tredje kvartal 2020 har det igjen, som følge av Covid-19, vært en vesentlig økning i restriksjonene i viktige markeder. Det er, per i dag, derfor vanskelig for oss å mene noe om videre utvikling utover å peke på den økte usikkerheten. 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 tredje kvartal levende fisk i

sin balanse for 5,7 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 konkurranse-dyktig struktur, som også i fremtiden kan sikre industriell utvikling i de mange lokalsamfunn hvor konsernet er etablert.

LSG sitt eierskap i Lerøy 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. Forøvrig 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. 26% 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.

AKSJONÆRINFORMASJON

Selskapet hadde 6 843 aksjonærer ved utgangen av tredje kvartal 2020. Ved periodens begynnelse var antall aksjonærer 6 438.

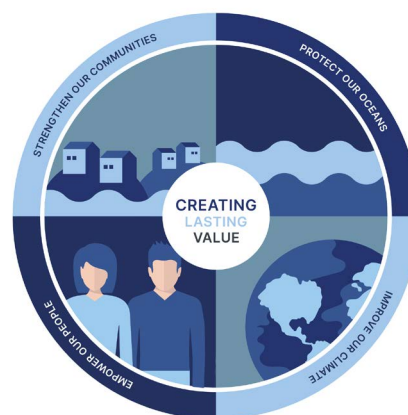
Aksjekursen var NOK 79,45 ved inngangen til tredje kvartal

2020 og NOK 77,70 ved utgangen av kvartalet. Styret har fullmakt fra generalforsamlingen i 2020 til å betale inntil NOK 2,00 per aksje i utbytte innen utgangen av 2020, men styret har besluttet at fullmakten ikke benyttes. Beslutningen vil med bakgrunn i selskapets sterke balanse reflekteres i ordinært utbytte for inneværende regnskapsår.

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

AUSTEVOLL SEAFOOD ASA SINE FOKUSOMRÅDER INNEN BÆREKRAFT

Austevoll Seafood ASA (AUSS) har siden etableringen i 1981 etterlevd sitt strategiske fundament «langsiktig verdiskaping gjennom bærekraftige hav og levende lokalsamfunn». Driften, eller verdikjeden, i konsernets porteføljeselskaper har sitt «utspring» i bruk av ferskvann og havet, og konsernets vekst har vært, og skal fortsatt være bærekraftig. Bærekraftig vekst stiller strenge krav til konsernet innenfor områdene økonomi, klima og miljø, samt sosiale forhold. Bærekraft er en forutsetning for tilgang på kapital, og er avgjørende for konsernets eksistens og videre utvikling. Vi er derfor stolt over at konsernets matproduksjon er globalt konkurransedyktig målt etter FN sine bærekraftskriterier. Sosial bærekraft er viktig for å opprettholde levedyktige lokalsamfunn og tilgang på konsernets viktigste ressurs, menneskene. For ytterligere informasjon vises til selskapets bærekraftsrapport for 2019 på selskapets hjemmeside <https://ar2019.auss.no/>



MARKED OG UTSIKTENE FREMOVER

Produksjon, salg og distribusjon av laks, ørret og hvitfisk

Prisutviklingen for atlantisk laks har vært svært volatil også i 2020, betydelig påvirket av ringvirkninger av pandemien

Covid-19. I løpet av tredje kvartal ble situasjonen bedret, herunder som følge av at restriksjoner i sluttmarkeder gradvis ble fjernet og kostnader forbundet med logistikk fra Norge redusert, men usikkerheten er igjen økt ved inngangen til fjerde kvartal 2020. Ringvirkningene fra Covid-19 har påvirket, og vil fortsatt påvirke dynamikken negativt i 2020. Det er ikke mulig for styret å mene noe presist om hverken varigheten av eller følgene av pandemien.

Konsernets produksjon av rødfisk er i dag i hovedsak i Norge. Norsk og global produksjon av laks og ørret preges av relativt beskjeden vekst, dette sammen med en svekket norsk krone har gitt svært høye priser. Dette gir insentiver til produksjon av laks også i nye områder og med nye alternative teknologier. Disse insentivene har vært tilstede i noen år, men grunnet lange ledetider i industrien har norsk sjøbasert produksjon beholdt sin dominerende posisjon. Slaktevolumet fra landbasert produsert laks er fortsatt ubetydelig i sluttmarkedene. Markedsandelen til norsk atlantisk laks vil, på lang sikt, kunne påvirkes av produksjon fra regioner og steder der det tidligere ikke har vært produksjon av laks og ørret. Konsernet skal gjennom forretningsutvikling, investeringer og et tydelig driftsfokus på konkurransekraft sikre at konsernets verdikjede skal stå seg godt i konkurransen i årene som kommer.

Evne til omstilling og endring gjelder også i global lakseproduksjon. LSG utvikler eksisterende virksomhet gjennom investeringer i kunnskap og anlegg for å sikre konkurransekraft. Uavhengig av forannevnte søker konsernet kunnskap og kompetanse innenfor både landbasert og offshore basert produksjon av laks.

LSG har de senere årene investert betydelig innenfor flere deler av verdikjeden, herunder ved å bygge ut anlegg for smolt/postsmoltkapasitet i alle konsernets regioner. I Lerøy Sjøtroll er Kjærelva ferdigstilt med en årlig biomasse produksjon på om lag 4 000 tonn. I fjerde kvartal ferdigstiller Lerøy Aurora siste byggetrinn i en utbygging som vil gi en økt biomasseproduksjon på om lag 4 500 tonn. Lerøy Midt har startet påbygging av Belsvik-anlegget, denne utbyggingen skal være ferdigstilt neste år og vil gi om lag 5 000 tonn biomasse produksjon. Konsernets investeringer i forbedret smoltproduksjon, og postsmolt-produksjon, har vært betydelige investeringer og vil, sammen med en rekke andre tiltak, underbygge konsernets ambisjon om vekst i produksjonen og dermed vesentlig bedre lisensutnyttelse.

Konsernet har nå en vesentlig bedre smoltkvalitet enn for bare få år siden. Snittstørrelsen på utsatt laksesmolt i Lerøy

Aurora og Lerøy Sjøtroll viser allerede innværende år en fin utvikling, snittet går mot 300 gram, og LSG sin forventning er at de allerede ferdigstilte investeringer, sammen med de pågående, vil gi en vesentlig vekst i produksjonen av matfisk i årene som kommer.

Konsernet har gjennom det siste året hatt en forventning om at slaktevolumet innværende år, inkludert tilknyttede selskap, blir mellom 183 000 - 188 000 tonn laks og ørret. Det planlegges nå med at konsernet sitt slaktevolum vil være i nedre del av dette området, men med en noe høyere stående biomasse ved utgangen av 2020, enn det som opprinnelig var planlagt. For 2021 forventes det, i dag, at konsernet vil oppnå et slaktevolum, inkludert tilknyttede selskap, mellom 205 000 - 210 000 tonn. Slaktet volum vil naturlig nok påvirkes av flere forhold, herunder både biologiske prestasjoner og markedsmessige vurderinger. Investeringene som er gjennomført og pågår vil gi ytterligere vekst i årene som kommer.

Det er konsernets klare ambisjon at denne veksten, sammen med øvrige forbedringstiltak, vil redusere konsernets uttakskostnad for laks i 2021 og fremover.

Innen Hvitfisk har LSG de senere år gjort betydelige investeringer. I flåteleddet ble det levert et fartøy i 2018, Nordtind, og et nytt fartøy, Kongsfjord, tidlig i 2020. I designet av Kongsfjord er også ytterligere bedring av kvaliteten på fisken satt som viktig designkriterie. Konsumentenes forventning og krav til kvalitet er stadig økende, høy kvalitet og konkurransevne er forutsetninger for å lykkes i konkurransen om konsumentenes gunst.

Hvitfisk industrien, herunder også landindustrien, er betydelig negativt påvirket av etterspørselseffekter av Covid-19 i 2020. Det er, naturlig nok, ikke mulig for konsernet å vite varigheten av restriksjonene, men LSG sin langsiktige plan er ikke endret. Arbeidet og investeringene for å gjøre fabrikkene mindre sesongavhengig fortsetter, og sammen med strukturert og nitidig forbedringsarbeid i hver enhet, mener man at dette gradvis vil gi resultater.

ICES (det internasjonale havforskningsrådet) gav i juni sine kvoteråd for totalkvoten av torsk, hyse og sei i 2021. Kvoterådene innebærer en økning for torsk med 20 prosent og en økning for hyse med 8%. Seikvotene nord for 62 grader anbefales økt med om lag 15% og i det å øke kvoten med om lag 15 % og i Nordsjøen en reduksjon på om lag 25%. Den norsk-russiske fiskerikommisjonen fastsatte kvotene av torsk, hyse og sei i nord i tråd med anbefalingene i et møte den 16. oktober. Endelig kvotefastsettelse gjøres av norske myndigheter i løpet

av høsten, det må forventes at kvoteøkningen på torsk for Lerøy Havfisk vil være noe lavere enn økningen i totalkvoten, dette som følge av endringer i delingsforholdet mellom hav og kyst i kjølvannet av Kvotemeldingen.

LSG arbeider med å utvikle en effektiv og bærekraftig verdikjede for sjømat. En verdikjede som i tillegg til kostnadseffektive løsninger tilbyr kvalitet, tilgjengelighet, servicegrad, sporbarhet og konkurransedyktige klima og miljømessige løsninger. Senere års investeringer i, blant annet, nytt industriareal i Lerøy Midt og nye fabrikker i Spania og Nederland, som nå er innkjørt, vil bidra positivt i årene som kommer.

Fiskemel og -olje

Ifølge IFFO* er den globale fiskemelproduksjonen ved utgangen av uke 43 i 2020 på nivå med samme periode i 2019. Produksjonen i Norge og Danmark har vist en økning sammenlignet med samme periode i fjor. Det er særlig økning i tobiskvoten, men også den økte kvoten i fiskeriet etter kolmule i Nord Atlanteren i 2020, som har muliggjort vekst i Norge og Danmark. Andre store produsentnasjoner som inngår i statistikken, har vist en nedgang i produksjonen i 2020.

Første fiskerisesong 2020 i Peru ble satt til 2,4 millioner tonn, en økning fra 2,1 millioner tonn for tilsvarende sesong i 2019. Innen sesongslutt var 100% av kvoten fisket, Peru har dermed en produksjon ved utgangen av uke 43 som bare er 1,7% lavere enn tilsvarende periode i fjor. Hovedmarkedet for den peruanske fiskemelproduksjonen er Asia, med Kina som desidert størst konsument.

For andre fiskerisesong er kvoten satt til 2,78 millioner tonn som er samme nivå som kvotefastsettelsen for andre sesong i 2019. Høyt innslag av fisk under minstemålet medførte tidlig avslutning av andre sesong 2019, og kun 36% av totalkvoten ble fisket innen sesongstopp 15. januar 2020.

** Kilde: IFFO, week 43, 2020 (Regions Chile, Peru, Denmark/Norway, Iceland/North Atlantic)*

Konsum (pelagisk)

Konsernets konsumproduksjon foregår i Europa og Sør-Amerika. I Europa er det normalt fangstsesong for NVG-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 blir resterende kvoter på NVG-sild også fisket 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. Den siste tids betydelige fall i råoljepris påvirker også økonomien og tilgang på valuta i et annet viktig marked, Nigeria. Vi har imidlertid erfart at konsernets produkter står seg godt i konkurransen med alternative proteiner. ICES sine kvoteråd for fangster i Nord Atlanteren i 2021 er en økning på 21% for norsk vårgytende sild, mens det er anbefalt en nedgang for både makrell og nordsjøsild med henholdsvis 9% og 5% i forhold til 2020. SPRFMO sitt kvoteråd for fangst av hestmakrell i Sør-Stillehavet i 2021 innebærer en økning på ca. 15% sammenlignet med kvoten i 2020.

Konsernet

Konsernet er solid, har vist en god utvikling og er i dag godt posisjonert i flere deler av verdens sjømatnæring. Konsernets produkter er sunne og produksjonen er finansielt, klima og miljømessig bærekraftig. Styret forventer derfor en god underliggende etterspørselsvekst også i årene som kommer. 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.

Utbruddet av Covid-19 har medført økt usikkerhet og redusert forutsigbarhet. Det er fortsatt svært vanskelig å ha en mening om hvor langvarig utbruddet vil bli. Med bakgrunn i den økte usikkerheten understrekes det derfor at det er svært vanskelig å forutse økonomiske konsekvenser av pandemien. Situasjonen er, og har vært, krevende og utbruddet har hatt en merkbar negativ effekt for verdensøkonomien og derfor også for konsernets resultater inneværende år. Styret understreker at resultatet også i 2021 vil kunne påvirkes avhengig av pandemiens utvikling, og den innvirkning den vil ha på etterspørselen etter sjømat. Styret presiserer at usikkerheten knyttet til vurdering av fremtidig utvikling er vesentlig større enn normalt, men forventningen, per i dag, er at inntjeningen i fjerde kvartal blir vesentlig bedre enn driftsresultatet for tredje kvartal i 2020.

Styret og ledelsen har over tid hatt fokus på å bygge et solid konsern og sikre at konsernet har organisasjoner som er beredt til å løse utfordringer under vanskelige og omskiftelige rammevilkår. Styret er derfor trygg på at konsernet vil komme styrket ut fra denne globale krisen. Ledelsen og konsernet sine medarbeidere gjør hver dag det de kan for at konsernet sitt underliggende samfunnsoppdrag blir løst ved at verdikjeden og leveranser av mat skal være operativ i en krevende tid. Styret retter en stor takk til alle datterselskaper og dets ansatte for deres gode innsats så langt gjennom Covid-19 utbruddet.

Storebø, 10. november 2020
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

FINANSIELL RAPPORT 3. KVARTAL 2020

INCOME STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Note	Q3 2020	Q3 2019	YTD Q3 2020	YTD Q3 2019	(audited) 2019
Operating revenue	4	5 538 197	5 768 367	16 700 707	17 411 091	23 341 679
Raw material and consumables used		3 185 366	3 373 064	8 981 068	9 517 905	12 564 498
Salaries and personnel expenses		840 616	845 201	2 647 701	2 527 770	3 449 343
Other operating expenses		722 761	648 933	2 255 528	2 101 543	3 067 323
EBITDA before fair value adjustments *		789 454	901 169	2 816 410	3 263 873	4 260 515
Depreciation and amortisation		374 642	342 082	1 125 033	993 829	1 338 517
Impairment		-318	-393	-3 808	-1 190	-1 728
EBIT before fair value adjustment *		415 130	559 480	1 695 185	2 271 234	2 923 726
Fair value adjustment related to biological assets	3	56 817	-584 329	-250 228	-551 990	-306 323
Operating profit		471 947	-24 849	1 444 957	1 719 244	2 617 403
Income from associated companies	5	78 176	-3 618	110 599	278 221	450 758
Net interest expenses		-72 368	-71 629	-228 307	-196 174	-297 879
Net other financial items (incl. agio/disagio)		-20 880	-61 291	-139 494	-48 216	-14 356
Profit before tax and fair value adj.*	7	393 098	471 854	1 485 402	2 366 444	3 080 975
Profit before tax		456 875	-161 387	1 187 755	1 753 075	2 755 926
Income tax expenses		-93 403	28 693	-257 060	-357 682	-558 490
Net profit		363 472	-132 694	930 695	1 395 393	2 197 436
Profit to non-controlling interest		163 187	-93 769	404 845	539 557	941 755
Profit to controlling interests		200 285	-38 925	525 850	855 836	1 255 681
Earnings per share (EPS) *		0.86	1.13	3.25	5.53	6.89
Earnings per share (EPS)		0.99	-0.19	2.61	4.24	6.22
Diluted EPS		0.99	-0.19	2.61	4.24	6.22

*) related to biological assets (alternative performance measure)

CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q3 2020	Q3 2019	YTD Q3 2020	YTD Q3 2019	(audited) 2019
Net earnings in the period	363 472	-132 694	930 695	1 395 393	2 197 436
Other comprehensive income					
Currency translation differences	-62 943	204 940	270 046	97 944	78 255
Other comprehensive income from associated companies	-56	-115	-3 691	-3 401	-3 530
Cash flow hedges	5 283	5 596	-58 881	23 620	25 711
Others incl. tax effect	3 418	-7 514	-9 280	-7 977	-4 313
Total other comprehensive income	-54 298	202 907	198 194	110 186	96 123
Comprehensive income in the period	309 174	70 213	1 128 889	1 505 579	2 293 559
Allocated to;					
Minority interests	167 234	-60 640	437 832	553 531	964 164
Majority interests	141 940	130 853	691 057	952 048	1 329 395

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Note	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Assets				
Intangible assets		11 719 416	11 521 771	11 486 974
Vessels		2 122 218	1 733 639	1 737 895
Property, plant and equipment		6 366 579	6 042 970	6 281 630
Right-of-use assets	8	2 997 440	2 955 376	2 934 538
Investments in associated companies	5	2 433 677	2 167 155	2 354 991
Investments in other shares		41 379	42 395	39 632
Other long-term receivables		174 775	158 502	136 080
Total non-current assets		25 855 484	24 621 808	24 971 740
Inventories	3	7 247 808	6 882 143	7 288 976
Accounts receivable		2 047 598	2 380 870	2 468 085
Other current receivables		675 311	859 373	850 932
Cash and cash equivalents		4 172 639	4 565 660	4 251 100
Total current assets		14 143 356	14 688 046	14 859 093
Total assets		39 998 840	39 309 854	39 830 833
Equity and liabilities				
Share capital 6	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		8 666 645	8 104 595	8 481 884
Non-controlling interests		11 007 263	10 641 003	11 052 555
Total equity		23 470 503	22 542 193	23 331 034
Deferred tax liabilities		3 508 115	3 418 455	3 499 862
Pensions and other obligations		83 721	48 148	38 059
Borrowings		5 666 185	5 813 328	5 568 383
Lease liabilities to credit institutions		932 844	912 335	917 000
Lease liabilities to other than credit institutions		1 101 025	1 115 512	1 070 442
Other long-term liabilities		28 988	29 021	28 261
Total non-current liabilities		11 320 878	11 336 799	11 122 007
Short term borrowings		1 247 045	511 917	643 888
Lease liabilities to credit institutions		249 267	332 315	328 000
Lease liabilities to other than credit institutions		222 428	204 095	209 057
Overdraft facilities		674 454	1 264 729	839 946
Account payable		1 477 699	1 716 074	1 703 946
Other current liabilities		1 336 566	1 401 732	1 652 955
Total current liabilities		5 207 459	5 430 862	5 377 792
Total liabilities		16 528 337	16 767 661	16 499 799
Total equity and liabilities		39 998 840	39 309 854	39 830 833
Net interest bearing debt (NIBD)		4 626 144	4 297 985	4 074 378
Lease liabilities to other than credit institutions		1 323 453	1 319 607	1 279 499
NIBD incl. right of use assets liabilities		5 949 597	5 617 592	5 353 877
Equity ratio		59%	57%	59%

CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (unaudited)

All figures in NOK 1.000	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Equity at period start	23 331 034	22 454 007	22 454 007
Comprehensive income in the period	1 128 889	1 505 579	2 293 559
Dividends	-983 421	-1 417 393	-1 416 473
Transactions with non-controlling interest	-5 999	-	-
Other	-	-	-59
Total changes in equity in the period	139 469	88 186	877 027
Equity at period end	23 470 503	22 542 193	23 331 034

CASH FLOW STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q3 2020	Q3 2019	YTD Q3 2020	YTD Q3 2019	(audited) 2019
Cash flow from operating activities					
Profit before income taxes	456 878	-161 388	1 187 755	1 753 073	2 755 927
Fair value adjustment of biological assets	-56 817	584 330	250 228	551 990	306 323
Taxes paid in the period	-192 255	-27 128	-477 359	-832 740	-882 491
Depreciation and amortisation	374 642	342 082	1 125 033	993 829	1 338 517
Impairments	-319	-393	-3 808	-1 190	-1 728
Associated companies - net	-78 176	3 618	-110 599	-278 221	-450 758
Interest expense	75 020	83 998	260 926	234 140	321 262
Interest income	-2 653	-12 368	-32 619	-37 965	-62 767
Change in inventories	-25 533	153 830	-209 060	331 800	170 634
Change in receivables	263 894	171 143	596 107	-180 496	-259 271
Change in payables	45 828	122 021	-225 726	88 263	75 230
Other operating cash flow incl currency exchange	6 405	-427	-122 486	-263 956	-139 238
Net cash flow from operating activities	866 914	1 259 318	2 238 392	2 358 527	3 171 640
Cash flow from investing activities					
Purchase of intangible and fixed assets	-337 694	-250 881	-1 235 454	-991 207	-1 544 578
Purchase of shares and equity investments	-1 744	-39 747	-1 755	-40 186	-40 186
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	9 834	1 513	17 223	45 568	50 899
Cash inflow from business combinations	-	-	-	-	-
Dividend received	101 700	84 571	126 140	341 126	391 452
Interest income	2 653	12 368	32 619	37 965	62 767
Other investing activities - net	399	-2 591	-33 107	272	20 568
Net cash flow from investing activities	-224 852	-194 767	-1 094 334	-606 462	-1 059 078
Cash flow from financing activities					
Proceeds from new long term debt	124 205	23 167	1 946 446	185 803	218 410
Repayment of long term debt	-284 046	-333 859	-1 801 587	-979 645	-1 165 719
Change in short term debt	-687 992	535 096	-191 737	809 023	399 457
Interest paid	-75 020	-83 998	-266 230	-221 269	-303 805
Dividends paid	-	-1 689	-983 421	-1 417 391	-1 416 472
Other finance cash flow - net	-24 569	57 178	63 371	37 897	12 412
Net cash flow from financing activities	-947 422	195 895	-1 233 158	-1 585 582	-2 255 717
Net change in cash and cash equivalents	-305 360	1 260 446	-89 100	166 483	-143 155
Cash, and cash equivalents at start of period	4 481 993	3 295 259	4 251 100	4 392 863	4 392 863
Exchange gains/losses (-)	-3 994	9 955	10 639	6 314	1 392
Cash and cash equivalents at period end	4 172 639	4 565 660	4 172 639	4 565 660	4 251 100

UTVALGTE NOTER TIL REGNSKAPET

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 2019.

Det henvises til konsernets årsregnskap for 2019 for informasjon om standarder og fortolkninger som var gjeldende fra 1. januar 2019.

NOTE 2 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det er gjennomført transaksjoner med nærstående parter i tredje kvartal 2020. Transaksjoner mellom nærstående skjer til markedsmessige betingelser, og gjeldende transaksjonstyper er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2019.

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.

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 grunn et sløyevinn 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

FAIR VALUE ADJUSTMENTS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Fair value adjustments over profit and loss	Q3 2020	Q3 2019	YTD Q3 2020	YTD Q3 2019	2019
Change FV adj. of biological assets	96 828	-544 385	-166 682	-596 660	-374 799
Change in FV of onerous contracts	-1 973	-422	24 462	51 552	25 457
Change in FV of fishpool contracts	0	56	0	14 000	15 638
FV adj. related to biological assets	94 855	-544 751	-142 220	-531 109	-333 703

Fair value adjustments over OCI

Change in FV of fishpool contracts *	2 915	0	-1 326	0	-757
Total FV adjustments over OCI	2 915	0	-1 326	0	-757

* Included in change in FV financial instruments (hedges) in statement of comprehensive income

BALANCE SHEET ITEMS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Positive amounts are assets and negative amounts are liabilities

Carrying amount on biological assets	30/09/2020	30/09/2019	31/12/2019
Cost on stock for fish in sea	4 208 157	3 919 632	4 058 953
Cost on stock for fry, brood, smolt and cleaning fish	261 902	256 234	343 187
Total cost on stock for biological assets *	4 470 059	4 175 866	4 402 140
FV adj. of fish in sea	1 006 100	950 920	1 172 781
FV adj. of fry, brood, smolt and cleaning fish	0	0	0
Total FV adj. of biological assets	1 006 100	950 920	1 172 781
Monthly discount rate applied	5%	6%	5%
FV of fish in sea	5 214 257	4 870 552	5 231 734
FV of fry, brood, smolt and cleaning fish	261 902	256 234	343 187
Carrying amount of biological assets	5 476 159	5 126 787	5 574 921
Carrying amount on onerous contracts (liability)			
Carrying amount of onerous contracts	-2 055	0	-26 517
Carrying amount on fishpool contracts			
Carrying amount of fishpool contracts	-568	0	757

* Cost on stock is historic costs after expensed mortality

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

HARVESTED VOLUME:

Volume in gutted weight (GWT)	Q3 2020	Q3 2019	YTD 2020	YTD 2019	2019
Salmon	36 699	36 746	101 694	94 867	128 699
Trout	7 528	9 237	20 805	20 489	29 479
Total harvested volume	44 227	45 983	122 500	115 356	158 178

VOLUME

Volume of fish in sea (LWT)	Q3 2020	Q3 2019	YTD 2020	YTD 2019	2019
Volume at beginning of period	95 986	101 456	111 263	110 105	110 105
Net growth during the period	69 169	63 499	147 074	137 436	189 465
Harvested volume during the period	-52 651	-54 742	-145 833	-137 328	-188 307
Volume at end of period (LWT)	112 504	110 213	112 504	110 213	111 263

Specification of fish in sea (LWT)	30/09/2020	30/09/2019	31/12/2019
Salmon	97 052	90 845	94 493
Trout	15 452	19 368	16 770
Total	112 504	110 213	111 263
Fish > 4,8 kg (live weight)	11 895	11 624	16 318

Br. Birkeland Farming AS

FAIR VALUE ADJUSTMENTS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Fair value adjustment over profit and loss	Q3 2020	Q3 2019	YTD Q3 2020	YTD Q3 2019	2019
Change FV adj. biological assets	-38 038	-39 578	-108 008	-20 881	27 380
FV adj. related to biological assets	-38 038	-39 578	-108 008	-20 881	27 380

BALANCE SHEET ITEMS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Positive amounts are assets and negative amounts are liabilities

Carrying amount of biological assets	YTD Q3 2020	YTD Q3 2019	2019
Fish in sea at historic cost	258 901	209 719	220 399
Fair value adjustment fish in sea	6 703	66 450	114 711
Fair value fish in sea	265 604	276 169	335 110
Fry, brood and smolt	-	-	-
Carrying amount of biological assets	265 604	276 169	335 110

HARVESTED VOLUME

Harvested volume in gutted weight (GWT)	Q3 2020	Q3 2019	YTD Q3 2020	YTD Q3 2019	2019
Total volume	1 542	1 734	4 222	4 826	7 318
- Salmon	1 542	1 734	4 222	4 826	7 318

VOLUME

Volume of fish in sea (LWT)	Q3 2020	Q3 2019	YTD Q3 2020	YTD Q3 2019	2019
Volume at beginning of period	5 201	5 471	5 033	5 828	5 828
Net growth during the period	1 864	2 322	5 583	5 682	8 938
Harvested volume during the period	-1 852	-2 099	-5 403	-5 816	-9 733
Volume at end of period (LWT)	5 213	5 694	5 213	5 694	5 033
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 (50% of figures and volumes)	Total Group incl. Pelagia (50%)
Q3 2020									
Operating revenue	4 776 703	530 109	130 552	38 680	51 516	10 637	5 538 197	784 776	6 322 973
EBITDA*	655 526	139 489	9 868	7 097	-28 168	5 643	789 455	52 940	842 395
EBITDA%	14%	26%	8%	18%	-55%		14%	7%	13%
EBIT*	370 165	90 385	-144	-3 699	-41 220	-355	415 132	22 241	437 373
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	44 227				1 542		45 769		45 769
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		37 594	2 410				40 004	19 000	59 004
Frozen/fresh fish (tonnes)		1 432	11 171				12 603	17 100	29 703
Q3 2019									
Operating revenue	5 101 697	379 911	103 349	60 099	111 846	11 465	5 768 367	714 872	6 483 239
EBITDA*	758 409	103 801	3 454	21 730	6 344	7 432	901 170	78 013	979 183
EBITDA%	15%	27%	3%	36%	6%		16%	11%	15%
EBIT*	500 701	53 782	-5 988	10 347	-978	1 617	559 481	50 461	609 942
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	45 983				1 734		47 717		47 717
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		24 383	2 597				26 980	27 450	54 430
Frozen fish (tonnes)		462	8 839				9 301	17 200	26 501

* Before fair value adjustments related to biological assets

NOTE 4 VIRKSOMHETSOMRÅDENE (forts.)

All figures in NOK 1.000	Lerøy Seafood Group ASA	Austral Group S.A.A	Foodcorp Chile S.A	Br. Birkeland AS	Br. Birkeland Farming AS	Other/ elimina- tions	Total Group	Pelagia (50% of figures and volumes)	Total Group incl. Pelagia (50%)
YTD Q3 2020									
Operating revenue	14 795 223	981 162	568 860	123 120	196 324	36 018	16 700 707	2 838 752	19 539 459
EBITDA*	2 358 744	222 849	178 665	33 387	2 909	19 856	2 816 410	191 740	3 008 150
EBITDA%	16%	23%	31%	27%	1%		17%	7%	15%
EBIT*	1 508 221	64 413	150 342	1 072	-31 282	2 419	1 695 185	100 371	1 795 556
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	122 500				4 222		126 722		126 722
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		58 369	14 566				72 935	55 300	128 235
Frozen/fresh fish (tonnes)		16 652	36 454				53 106	95 500	148 606
YTD Q3 2019									
Operating revenue	15 198 429	1 305 171	462 176	146 884	296 996	1 435	17 411 091	2 272 292	19 683 383
EBITDA*	2 715 418	339 556	87 427	41 102	64 764	15 606	3 263 873	303 046	3 566 919
EBITDA%	18%	26%	19%	28%	22%		19%	13%	18%
EBIT*	1 965 228	194 973	60 557	7 502	43 474	-500	2 271 234	221 975	2 493 209
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	115 355				4 826		120 181		120 181
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		85 848	12 389				98 237	69 300	167 537
Frozen fish (tonnes)		13 208	33 000				46 208	76 900	123 108

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 (50% of figures and volumes)	Total Group incl. Pelagia (50%)
2019									
Operating revenue	20 454 147	1 700 455	555 000	230 027	391 536	10 514	23 341 679	3 493 195	26 834 874
EBITDA*	3 746 276	304 991	46 549	72 609	77 650	12 440	4 260 515	435 581	4 696 096
EBITDA%	18%	18%	8%	32%	20%		18%	12%	17%
EBIT ex. impairment*	2 734 236	107 897	11 553	28 058	49 504	-9 250	2 921 998	325 007	3 247 005
EBIT*	2 734 236	109 444	11 734	28 058	49 504	-9 250	2 923 726	325 007	3 248 733
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	158 178				7 318		165 496		165 496
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		112 636	17 302				129 938	87 500	217 438
Frozen/fresh fish (tonnes)		15 386	36 038				51 424	134 600	186 024

* Before fair value adjustments related to biological assets

NOTE 5 TILKNYTTETE SELSKAP

		Q3 2020	Q3 2019	YTD Q3 2020	YTD Q3 2019	2019
Norskott Havbruk AS* a)	50,0%	46 354	-40 144	27 255	33 875	106 492
Pelagia Holding AS b)	50,0%	21 854	30 163	50 956	178 932	268 575
Others		9 968	6 364	32 388	65 415	75 691
Income from associates		78 176	-3 617	110 599	278 222	450 758
* Fair value adjustment biological assets		6 960	-48 911	-47 419	-61 378	-18 726
Income from associates before FV adj.		71 216	45 294	158 018	339 600	469 484

Investment in associates:

Norskott Havbruk				717 858	618 927	667 804
Pelagia Holding AS				1 245 545	1 139 598	1 248 663
Others				470 274	408 630	438 524
Total investment				2 433 677	2 167 155	2 354 991

Dividend received

Norskott Havbruk					209 500	252 900
Pelagia Holding AS				100 000	125 000	125 000
Others			-	26 140	6 626	13 552
Total dividend received from associates		-	-	126 140	341 126	391 452

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

b) Austevoll Seafood ASA owns 50% of Pelagia Holding AS

NOTE 6 OVERSIKT OVER 20 STØRSTE AKSJONÆRER PER 30.09.2020

Investor	Number of shares	% of top 20	% of total
LACO AS	112 605 876	73,65	55,55
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	6 146 229	4,02	3,03
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	5 053 478	3,31	2,49
J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.	4 514 726	2,95	2,23
SIX SIS AG	3 128 854	2,05	1,54
FOLKETRYGDFONDET	3 120 241	2,04	1,54
PARETO AKSJE NORGE VERDIPAPIRFOND	2 154 655	1,41	1,06
MITSUI AND CO., LTD	1 782 236	1,17	0,88
THE NORTHERN TRUST COMP, LONDON BR	1 711 553	1,12	0,84
OM HOLDING AS	1 631 161	1,07	0,80
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	1 496 849	0,98	0,74
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	1 372 341	0,90	0,68
CLEARSTREAM BANKING S.A.	1 209 070	0,79	0,60
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT. II.	1 197 563	0,78	0,59
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	1 138 296	0,74	0,56
ARCTIC FUNDS PLC	1 015 349	0,66	0,50
STOREBRAND NORGE I VERDIPAPIRFOND	1 013 145	0,66	0,50
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	893 300	0,58	0,44
PARETO INVEST AS	865 970	0,57	0,43
VERDIPAPIRFONDET NORDEA KAPITAL	851 636	0,56	0,42
Total number owned by top 20	152 902 528	100%	75,43%
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:

	Q3 2020	Q3 2019
Driftsresultat	471 947	-24 849
- Virkelige verdijusteringer	56 817	-584 329
= Driftsresultat før verdijusteringer	415 130	559 480

Verdijusteringen består av:

1. Endring verdijustering på beholdning av fisk i sjø
2. Endring verdijustering på beholdning av smolt, yngel og rensfisk *
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:

	Q3 2020	Q3 2019
Resultat før skatt	456 875	-161 387
- Virkelige verdijusteringer	56 817	-584 329
- Virkelige verdijusteringer inkl. i resultatandeler fra TS	6 960	-48 911
= Resultat før skatt og verdijusteringer	393 098	471 853

NOTE 7 ALTERNATIVE RESULTATMÅL (forts.)

Netto rentebærende gjeld (NIBD)

NIBD er et alternativt resultatmål som benyttes av konsernet. Tallet forteller hvor mye kapital konsernet sysselsetter, og er et viktig nøkkeltall for interessenter som har som formål å yte konsernet finansiering, og for interessenter som ønsker å verdsette selskapet. Derfor definerer konsernet NIBD som rentebærende forpliktelser, både kortsiktige og langsiktige, til personer eller institusjoner der hovedformålet er å yte finansiering og/eller kreditt, fratrukket rentebærende kontanter eller kontantekvivalenter. Dette innebærer at langsiktige rentebærende fordringer (eiendel) og andre leieforpliktelser utover leasinggjeld til kredittinstitusjoner (gjeld) ikke inngår. Sistnevnte komponent omfatter mesteparten av de nye leieforpliktelsene som ble balanseført i forbindelse med implementeringen av IFRS 16. Følgende komponenter fra balansen inngår:

	30/09/2020	30/09/2019	31/12/2019
Lån fra kredittinstitusjoner *			
+ Leieforpliktelser overfor kredittinstitusjoner *	1 182 111	1 244 650	1 245 000
+ Andre langsiktige lån *	6 942 218	6 437 266	6 240 532
+ Kassakreditt/andre korte kreditter	674 454	1 264 729	839 946
- Betalingsmidler	-4 172 639	-4 565 660	-4 251 100
= Netto rentebærende gjeld (NIBD)	4 626 144	4 380 985	4 074 378

* Både langsiktig og kortsiktig del

NOTE 8 BRUKSRETTSEIENDELER

Konsernet implementerte 1. januar 2019 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.

Leieforpliktelsene (tidligere operasjonell lease) er målt til nåverdien av de fremtidige leiebetalinger. Leiebetalingerne 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.

Tabellen viser fordelingen av bruksretteiendeler på sine respektive anleggsgrupper.

Bruksretteiendeler	Tomter	Bygninger fast eiendom	Maskiner og anlegg	Skip	Sum
Balanseført verdi 01.01.2020	45 908	559 739	1 307 059	1 021 831	2 934 537
Omregningsdifferanser	-	-9 781	9 688	5 329	5 236
Tilgang nye bruksretteiendeler	-1,721	-6 414	238 297	222 488	452 650
Avgang	-	-	-1 319	-	-1 319
Årets avskrivninger	-2 929	-45 719	-211 732	-138 792	-399 172
Årets nedskrivninger	-	-	-	-	-
Reklassifisering	-	-	5 507	-	5 507
Balanseført verdi 30.09.2020	41 258	497 825	1 347 500	1 110 856	2 997 439

