



Austevoll Seafood ASA

Finansiell rapport 2. kvartal og første halvår 2021



Innhold

- s. 3 Nøkkeltall for konsernet
- s. 4 Resultat andre kvartal 2021
- s. 4 Operasjonell gjennomgang av virksomhetsområdene for andre kvartal 2021
- s. 8 Felleskontrollert virksomhet
- s. 8 Kontantstrøm Q2 2021
- s. 8 Finansielle forhold første halvår 2021
- s. 8 Kontantstrøm første halvår 2021
- s. 9 Balanse per 30.06.2021
- s. 9 Andre forhold
- s. 10 Aksjonærinformasjon
- s. 10 Austevoll Seafood ASA sine fokusområder innen bærekraft
- s. 10 Marked og utsiktene fremover
- s. 13 Erklæring fra styret og konsernleder
- s. 14 Income statement
- s. 14 Condensed statement of comprehensive income
- s. 15 Statement of financial position
- s. 16 Condensed statement of changes in equity
- s. 16 Cash flow statement
- s. 17 Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper
- s. 17 Note 2 Transaksjoner med nærstående parter
- s. 17 Note 3 Biologiske eiendeler
- s. 20 Note 4 Virksomhetsområdene
- s. 21 Note 5 Tilknyttede selskap
- s. 21 Note 6 Oversikt over 20 største aksjonærer
- s. 22 Note 7 Alternative resultatmål
- s. 23 Note 8 Bruksretteiendeler

Austevoll Seafood ASA

**Alfabygget
N-5392 Storebø
NORWAY**

www.auss.no

FINANSIELL RAPPORT 2. KVARTAL OG FØRSTE HALVÅR 2021

- Lavere slaktet volum atlantisk laks og ørret sammenlignet med samme kvartal i 2020, men god produksjon
 - » Bransjens spotpris for hel superior laks har hatt en prisoppgang på 8% sammenlignet med samme kvartal i 2020
 - » Gradvis reduksjon i restriksjoner knyttet til Covid-19 pandemien er positiv for etterspørselen etter sjømat
- Sesongmessig god aktivitet innenfor pelagisk virksomhet i Sør-Amerika
 - » Første fiskerisesong i Peru startet opp 23. april, og totalkvoten ble satt til 2,5 millioner tonn
 - Over 98 % av totalkvoten var fisket ved sesongslutt medio august
 - » Austral har fisket 100 % av sin kvote
- Sesongmessig lavere aktivitet innenfor pelagisk virksomhet til konsum i Nord Atlanteren
- Samlet sett god resultatutvikling og sterk kontantstrøm
- Covid-19
 - » Det er fortsatt en krevende situasjon for selskapene i konsernet som følge av Covid-19 pandemien

NØKKELTALL FOR KONSERNET

Alle tall i NOK 1.000	Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020	2020
Driftsinntekter	6 262 791	5 306 056	12 215 606	11 162 510	22 446 926
EBITDA*	1 262 036	826 560	2 357 023	2 026 955	3 674 978
EBITDA%	20%	16%	19%	18%	16%
EBIT*	867 170	446 235	1 573 518	1 280 053	2 158 707
Resultat før skatt og verdjusteringer*	828 826	432 828	1 511 219	1 092 302	2 037 136
Resultat før skatt	1 489 372	714 194	2 590 215	730 878	1 027 426
Resultat per aksje*	1,66	1,23	3,10	2,39	4,55
Resultat per aksje	3,00	1,79	5,31	1,61	2,45
Utbetalt utbytte per aksje			3,50	2,50	2,50
Sum eiendeler			41 323 094	40 497 880	39 741 004
Egenkapital			23 728 148	23 161 171	22 990 574
Egenkapitalandel			57%	57%	58%
NIBD ekskl. bruksrettighetsforpliktelser **			4 938 173	5 074 473	4 651 037
NIBD inkl. bruksrettighetsforpliktelser til andre enn kredittinstitusjoner**			6 575 748	6 374 216	5 942 244

* Før verdjustering knyttet til biologiske eiendeler

** NIBD = Netto rentebærende gjeld

FINANSIELL GJENNOMGANG

RESULTAT ANDRE KVARTAL 2021

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 6.263 i kvartalet, mot MNOK 5.306 i andre kvartal 2020.

Konsernets EBITDA i andre kvartal ble MNOK 1.262 mot tilsvarende MNOK 827 i andre kvartal 2020.

Gradvis reduksjon i restriksjoner knyttet til pandemien Covid-19 i en rekke viktige markeder gir sterkere etterspørsel og høyere prisopptak for sjømat. Bedret prisopptak for atlantisk laks og ørret, samt god aktivitet innenfor den pelagiske virksomheten i Sør-Amerika er derfor hovedårsakene til høyere inntjening i andre kvartal 2021 sammenlignet med samme kvartal i 2020.

EBIT før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK 867 (Q2 2020 MNOK 446).

Verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var positiv i kvartalet og utgjorde MNOK 653. For tilsvarende kvartal i 2020 utgjorde verdijusteringen knyttet til biologiske eiendeler MNOK 307.

EBIT etter verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK 1.520 (Q2 2020 MNOK 753).

De største tilknyttede selskapene er Norskott Havbruk AS og Pelagia Holding AS. Inntekt fra tilknyttet virksomhet utgjorde i kvartalet MNOK 62 (Q2 2020 MNOK 82). Tilknyttede selskaper i konsernet har over tid levert gode resultater, er betydelige aktører i sine segmenter og representerer store verdier for Austevoll Seafood ASA. Det vises til note 5 for ytterligere informasjon om tilknyttet virksomhet.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i andre kvartal MNOK -72 (Q2 2020 MNOK -83). Netto andre finanskostnader utgjorde i kvartalet MNOK -21. Tilsvarende i samme kvartal i 2020 utgjorde netto andre finanskostnader MNOK -38.

Resultat før skatt og verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var i andre kvartal MNOK 829, mot MNOK 433 i samme kvartal 2020.

Resultat før skatt i kvartalet var MNOK 1.489 (Q2 2020 MNOK 714). Resultat etter skatt var MNOK 1.159 (Q2 2020 MNOK 571).

OPERASJONELL GJENNOMGANG AV VIRKSOMHETSOMRÅDENE FOR ANDRE KVARTAL 2021

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 andre kvartal 2021 inntekter på MNOK 5.349 (Q2 2020 MNOK 4.713), og EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 899 (Q2 2020 MNOK 606). Tallene inkluderer positive engangsgevinster som utgjør MNOK 44 (Q2 2020 MNOK 1).

Gradvis reduksjon i restriksjoner knyttet til pandemien Covid-19 i en rekke viktige markeder gir sterkere etterspørsel og høyere prisopptak. Høyere prisopptak, sammen med bedret produktivitet innenfor hvitfiskindustrien, er de viktigste driverne bak bedret inntjening sammenlignet med samme periode i fjor.

Innenfor havbruk ble det slaktet 36.756 tonn sløyd vekt laks og ørret i kvartalet, det er en nedgang i slaktet volum sammenlignet med andre kvartal 2020 da det ble slaktet 38.896 tonn.

Gjennom store deler av år 2020 ble markedet betydelig påvirket av restriksjoner som følge av Covid-19. Etterspørselen i første kvartal 2020 var historisk sterk, mens restriksjoner knyttet til Covid-19 gradvis gjorde seg gjeldende fra siste del av første kvartal og utover i året. Gjennom første kvartal 2021 ble etterspørselen vesentlig bedret, denne trenden har fortsatt i andre kvartal 2021. Dagligvaremarkedet var den viktigste driveren i første kvartal 2021, slik er det fortsatt, men det er gledelig å konstatere at også HoReCa-markedet viser sterkere etterspørselstakter i andre kvartal. Dersom utviklingen medfører færre restriksjoner knyttet til Covid-19, tror vi den gode utviklingen vil fortsette i tiden som kommer.

Snittprisen for laks i andre kvartal 2021, målt ved NSI (salgspris FCA Oslo), var NOK 62,5/kg sammenlignet med NOK 57,9/kg i andre kvartal 2020, og tilsvarende NOK 52,1/kg i første kvartal 2021. Dette tilsvarer en prisoppgang på NOK 5/kg sammenlignet med andre kvartal 2020, og en oppgang på NOK 10/kg sammenlignet med første kvartal 2021.

Norsk eksport av ørret økte med om lag 20% i volum i 2020, dette, sammen med restriksjoner knyttet til Covid-19, påvirket prisdannelsen i markedet negativt gjennom 2020.

Eksporthveksten avtok gjennom fjerde kvartal 2020, denne trenden har fortsatt i 2021. Dette har gitt en vesentlig bedre balanse i ørretmarkedet, og prisoppnåelsen i andre kvartal er vesentlig forbedret sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

Som omtalt i første kvartalsrapporten for 2021 ville følgene av kvalitetsgradering, særlig i Lerøy Aurora, påvirke konsernets prisoppnåelse i andre kvartal 2021. Preiseffekten som følge av nedgradering av kvaliteten ble som ventet størst i Lerøy Aurora, men påvirket også prisoppnåelsen negativt i Lerøy Midt og Lerøy Sjøtroll. Per i dag forventes en vesentlig forbedring av slaktekvalitet i kommende kvartaler.

LSG sin kontraksandel for laks var i andre kvartal på 30% og totalt sett var prisoppnåelsen på kontrakter høyere enn prisoppnåelsen i spot-markedet i kvartalet.

Andelen ørret, av slaktet volum, i andre kvartal i Lerøy Sjøtroll var 27%. Konsernets oppnådde pris på ørret i kvartalet reflekterer bedringen i markedsbalansen og var om lag NOK 2/kg lavere enn for laks.

LSG sin uttakskostnad i andre kvartal 2021, også inkludert nyinnført produksjonsavgift på NOK 0,4/kg, er signifikant lavere enn i tilsvarende kvartal i fjor, men er fortsatt på et høyt nivå.

Per i dag forventes noe lavere kost per slaktet kilo i 2021 sammenlignet med 2020, det forventes fortsatt fallende kostnader i tredje og fjerde kvartal i 2021.

Som tidligere omtalt har høyere andel vintersår påvirket uttakskostnaden i Lerøy Aurora, dette som følge av blant annet lave slaktevekter. Dette, sammen med et lavt slaktet volum har påvirket uttakskostnaden i andre kvartal negativt. Produksjonen i sjø, og dermed tilveksten, i andre kvartal har imidlertid vært god, og om lag 70% av årets volum forventes å slaktes i andre halvår. Uttakskostnaden på dette volumet forventes å være vesentlig lavere enn tilsvarende for det som er slaktet til nå i 2021. Lerøy Aurora forventer et slaktevolum i størrelsesorden 47.000 GWT i 2021.

Produksjonen i Lerøy Midt, gjennom andre kvartal, har vært tilfredsstillende. Uttakskostnaden i kvartalet er på nivå med første kvartal 2021. Det forventes per i dag lavere kostnader i andre halvår enn første halvår 2021. Selskapet forventer at slaktevolumet vil bli i størrelsesorden 70.000 GWT i 2021.

Tilveksten i Lerøy Sjøtroll i andre kvartal har vært god. Selskapet er i rute til å innfri sin forventning om en vesentlig økning i slaktevolumet fra 68.000 tonn i 2020 til 75.000 tonn i 2021, med tilhørende kostnadsreduksjon i 2021 sammenlignet med 2020. I andre kvartal 2021 er kostnadene lavere enn i andre

kvartal 2020. Forventningen per i dag er at uttakskostnadene blir noe lavere i andre halvår enn første halvår 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 torskekvote 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 har hatt ti trålere i drift i andre kvartal 2021. Fangstvolumet i andre kvartal 2021 på 16.345 tonn er lavere enn 19.708 tonn i tilsvarende periode i fjor, men endret fangstsammensetting gir høyere verdi på fangstene. I andre kvartal 2021 er fangst av reke og hyse blitt prioritert, mens fangstene av uer er vesentlig lavere enn samme periode i fjor. Lerøy Havfisk er, med sin betydelige gjenværende kvote av torsk, markedsmessig godt posisjonert for resterende del av inneværende år.

Som beskrevet i konsernets siste kvartalsrapporter har etterspørselen etter sjømat blitt negativt påvirket av restriksjoner som følge av Covid-19, slik har det også vært i andre kvartal 2021. Sammenlignet med andre kvartal 2020 er prisene for den viktigste arten, torsk ned 12%, mens prisene for hyse og sei har økt med henholdsvis 3% og 13%. Forventningen per i dag er at en videre reduksjon i restriksjonene knyttet til Covid-19 vil kunne gi en god prisutvikling også for torsk i resten av 2021.

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 har over flere år vært svært krevende, andre kvartal 2021 er intet unntak, men det er gledelig å konstatere vesentlig forbedring i underliggende operasjon som også gir bedring i økonomiske resultat i andre kvartal i år sammenlignet med samme periode i fjor.

Konsernets fokus på å bedre hvitfiskindustriens konkurransekraft er et langsiktig arbeid og fortsetter med uforminsket kraft til tross for de, forhåpentligvis temporære, markedsmessige utfordringer som pandemien har medført. Det er over tid gjennomført organisatoriske endringer, dette, sammen med betydelige investeringer i anleggene og i utvikling av organisasjonene, mener vi skal gi bærekraftig inntjening.

I sum bidro Havfisk/LNWS med en EBIT på MNOK 65 i andre kvartal 2021, sammenlignet med MNOK -5 i samme

periode i fjor. Vi presiserer at Havfisk har valgt å ha en større andel gjenværende kvote av torsk inneværende år sammenlignet med samme tidspunkt i fjor.

Undersøkelser av konkurransemyndigheter i EU og USA

EUs konkurransemyndigheter («Kommissjonen») innledet 20. februar 2019 undersøkelser knyttet til mistanke om konkurransebegrensende samarbeid i laksemarkedet. Det amerikanske justisdepartementet (DOJ) åpnet etterforskning mot den norske lakseindustrien i november 2019. Lerøy Seafood Group ASA er blant selskapene som er omfattet av disse sakene. I kjølvannet av EU-kommissjonens undersøkelser har blant andre selskaper i Lerøy Seafood Group ASA og en rekke andre norskeide havbrukselskaper, blitt saksøkt av kunder i USA og Canada. For mer informasjon vises til konsernets årsrapport.

I andre kvartal 2021 økte LSG sin eierandel i selskapet Seafood Danmark fra 33% til 78% og selskapet er konsolidert fra andre kvartal. Dette følger av et langvarig forhold mellom partene og LSG ser frem til at dette selskapet blir en integrert del av konsernet. Seafood Danmark har gjennom samarbeid med krevende kunder en sterk posisjon i det danske sjømatmarkedet, men arbeider også med andre sentrale markeder. Seafood Danmark vil gjennom sin veletablerte struktur styrke LSG sine nedstrøms operasjoner. Selskapet har en dyktig lokal ledelse som over flere år har synliggjort solid drift og god inntjening. I 2020 var driftsresultatet i selskapet om lag MDKK 70.

Den 29. juni 2021 inngikk Scottish Sea Farms LTD. (SSF), eid 50/50 av Lerøy Seafood Group ASA og SalMar ASA, en avtale om å kjøpe 100% av aksjene i Grieg Seafood Hjaltdland (GSHU) fra Grieg Seafood ASA. Kjøpsprisen på gjeld og kontantfri basis er avtalt til GBP 164 millioner.

GSHU er en vertikalt integrert produsent av laks i Skottland med operasjoner på Shetland og Isle of Skye. Selskapet har 21 aktive sjølokasjoner, et smoltanlegg og et slakteri. GSHU slaktet i 2020 ca. 16.000 tonn (HOG) Atlantisk laks. SSF er en av de største produsentene i Skottland og har operasjoner i Skottland, Orknøyene og Shetland. SSF slaktet i 2020 ca. 24.000 tonn (HOG) Atlantisk laks. Ledelsen i SSF ser frem til å ta fatt på arbeidet som kreves for å bedre biologiske og operasjonelle prestasjoner i GSHU. SSF sin organisasjon ser store muligheter for økt inntjening gjennom god operasjonell forståelse, bedret biologisk kontroll og realisering av integrasjons-synergier mellom de to selskapene. Oppkjøpet vil bli finansiert med ny egenkapital fra eierne og fremmedkapital. Transaksjonen er forventet å bli gjennomført innen utløpet av Q4 2021 forutsatt godkjenning fra relevante myndigheter og vanlige betingelser for gjennomføring.

Forøvrig vises det til LSG sin rapport og presentasjon for andre kvartal 2021.

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.

Første fiskerisesong i Peru startet 23. april. Totalkvoten ble satt til 2,5 millioner tonn, og tilsvarer en kvote på 175.000 tonn for selskapet. For tilsvarende sesong i 2020 var totalkvoten på 2,4 millioner tonn, med oppstart 13. mai. Starten av sesongen i 2020 ble påvirket av at myndighetene innførte restriksjoner på antall operative fartøy per selskap, hvert selskap fikk starte opp med 60% av sine fartøy. Sen oppstart og begrensning på operative fartøy gav lavere fangstvolum i andre kvartal 2020. Myndighetsbegrensningene på antall fartøy ble etter hvert opphevet.

Selskapet avsluttet sesongens fiskeri den 26. juli og har fisket 100% av sin tildelte kvote for første sesong 2021. Ved utgangen av andre kvartal 2021 hadde selskapet allerede fisket 143.500 tonn, som utgjorde 81% av tildelt kvote for sesongen. For tilsvarende sesong i 2020 hadde selskapet fisket 113.500 tonn ved utgangen av andre kvartal, det utgjorde 67% av totalkvoten for den sesongen. Volumveksten både i fangst og solgte varer er den viktigste årsaken til bedringen i resultatet i kvartalet sammenlignet med samme kvartal i 2020.

I andre kvartal 2021 var driftsinntektene MNOK 389 (Q2 2020 MNOK 187) og EBITDA MNOK 162 (Q2 2020 MNOK 60).

Det er solgt 23.300 tonn med fiskemel og -olje i andre kvartal som er en betydelig økning fra tilsvarende 5.800 tonn i samme kvartal 2020. Prisoppnåelsen for fiskemel har vært på nivå med samme periode i fjor, mens selskapets prisoppnåelse for fiskeolje har vært betydelig lavere i kvartalet sammenlignet med samme periode i fjor.

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 -olje på verdensbasis.

Det er fortsatt strenge nasjonale restriksjoner som følge av utbruddet av Covid-19. Smittetrykket i Peru har vært høyt i 2021, men har vært avtagende fra siste del av andre kvartal. De gjeldende restriksjonene påvirker fortsatt driften i selskapet, herunder at det er iverksatt omfattende 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. Utbruddet av Covid-19 har medført, og medfører, økt usikkerhet og betydelig større grad av uforutsigbarhet enn det vi regner 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. 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 sardines/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 gjennomført sin hovedsesong i første halvår, og har fisket rett i underkant av 59.500 tonn med hestmakrell, hvorav 27.700 tonn ble fisket i andre kvartal. I tilsvarende kvartal i fjor ble det fisket i underkant av 28.700 tonn og 63.200 tonn for første halvår samlet.

Selskapet har i 2021 en egen kvote (inkl. leid kvote) for hestmakrell på rett i underkant av 40.000 tonn (2020: 34.600 tonn). Selskapets kvoter på hestmakrell er økt med 15% fra 2020. Selskapet har i tillegg kjøpt 27.800 tonn (2020: 28.500 tonn) med hestmakrell fra tredjepart som blir fisket med FC sine egne fartøy. Total kvote inkl. kjøp fra tredjepart utgjør dermed 67.700 tonn som er en oppgang fra ca. 63.000 tonn i 2020.

I andre kvartal 2021 var driftsinntektene MNOK 322 (Q2 2020 MNOK 301) og EBITDA var MNOK 127 (Q2 2020 MNOK 130).

Det er solgt 19.500 tonn med frosne produkter i kvartalet, opp fra 15.000 tonn i tilsvarende kvartal i 2020. Etterspørselen etter frosne produkter har vært god og selskapets prisoppnåelse i kvartalet var 33% høyere sammenlignet med samme kvartal i fjor.

Chilenske myndigheter har, i likhet med Peru, innført strenge nasjonale restriksjoner som følge av pandemien Covid-19. Smittetrykket har vært høyt i 2021, men har vist en noe avtagende trend i tredje kvartal. Selskapet opprettholder sine omfattende sikkerhetsrutiner, herunder oppfølging av myndighetenes reguleringer, rutiner for testing og iverksetting/tilrettelegging for karantene.

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

Virksomhetsområdet BRBI hadde i andre kvartal 2021 driftsinntekter på MNOK 56 (Q2 2020 MNOK 36). EBITDA ble på MNOK 33 (Q2 2020 MNOK 16).

Økningen i omsetning og inntjening kommer fra fartøyet som driver fiske etter snøkrabbe. Fartøyet har, etter flere svært krevende år, gjennomført et godt første halvår, og har fisket 479 tonn med snøkrabbe siden oppstart i januar. I første halvår 2020 utgjorde fisket volum 259 tonn.

Den totale norske kvoten for snøkrabbe var fisket når fiskeriet, som normalt, ble stengt 1. juli på grunn av krabbens skallskifte. I 2020 stoppet fisket for krabbens skallskifte 15. juli. Fartøyet vil derfor ikke ha drift i andre halvår 2021, men vil i denne perioden foreta nødvendig vedlikehold. De pelagiske fartøyene har i andre kvartal fisket nordsjøsil.

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

Virksomhetsområdet BFARM hadde i andre kvartal 2021 driftsinntekter på MNOK 139 (Q2 2020 MNOK 57). EBITDA før verdjustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 41 (Q2 2020 MNOK 4).

Selskapet har slaktet 2.217 tonn i andre kvartal mot tilsvarende 1.239 tonn i samme kvartal 2020. Selskapet selger all sin fisk i spotmarkedet, oppnådd pris er betydelig høyere enn oppnådd pris i tilsvarende kvartal 2020. Selskapet fikk dessverre påvist ILA på en av sine lokaliteter i juni 2021, noe som medfører at fisken på denne lokaliteten må være slaktet innen 5. september. Dette er fisk som ble satt ut så sent som i desember 2020, den forserte utslaktingen vil medføre lav snittvekt på utslaktingstidspunktet. Den forserte utslaktingen vil medføre et betydelig negativt resultat for selskapet i tredje kvartal. Tapet som følge av forsert utslakting fra denne lokaliteten er estimert å være i størrelsesorden mellom MNOK 25-28.

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 i kvartalet vært lavsesong innenfor produksjon av konsumprodukter. Lavere kvoter for kolmule og tobis, samt tidligere oppstart av kolmulesesongen i 2021 har medført lavere råstoffmottak inn mot produksjon av fiskemel og -olje sammenlignet med samme kvartal i 2020.

Pelagia hadde i kvartalet en omsetning på MNOK 1.751 (Q2 2020 MNOK 1.958) og EBITDA var på MNOK 80 (Q2 2020 MNOK 199).

Det er solgt 48.800 tonn med frosne produkter, som er en liten økning fra 47.600 tonn i samme periode i 2020. Det er solgt 52.100 tonn fiskemel/FPC og fiskeolje i kvartalet, som er en økning fra 39.300 tonn i samme periode i fjor.

Råstoffmottak til produksjon av konsumprodukter i kvartalet var 31.000 tonn, en økning fra 18.000 tonn i tilsvarende kvartal i 2020. Det totale råstoffmottaket i Pelagia, inkludert mottak i tilknyttede selskap til fiskemel/FPC og -oljeproduksjon, var 240.000 tonn i kvartalet mot tilsvarende 336.000 tonn i samme periode i 2020.

Pelagia Holding AS sitt datterselskap, Pelagia AS, inngikk i mars 2021 avtale om kjøp av de resterende 50% av aksjene i Hordafør AS. Transaksjonen ble gjennomført 01.07.2021. Pelagia AS er etter gjennomføring av transaksjonen 100% eier av Hordafør AS og selskapet vil som følge av dette regnskapsmessig bli behandlet som datterselskap fra og med tredje kvartal 2021.

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 Q2 2021

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i andre kvartal 2021

MNOK 1.027 (Q2 2020 MNOK 950). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i andre kvartal 2021 MNOK -355, og inkluderer MNOK 158 knyttet til oppkjøp. (Q2 2020 MNOK -241). Kontantstrøm fra finansiering var i andre kvartal 2021 MNOK -1.751 (Q2 2020 MNOK -474), av dette utgjør utbetaling av utbytte fra morselskapet og konsernselskapene (til minoritet) MNOK 1.309 i kvartalet. Tilsvarende utgjorde utbetaling av utbytte ved utgangen av juni i 2020 MNOK 979. Utover dette har morselskapet innfridd en obligasjon på MNOK 500 ved forfall i mai 2021 ved å benytte deler av sin kontantbeholdning.

Konsernets kontantbeholdning var ved utgangen av andre kvartal 2021 på MNOK 3.694 mot tilsvarende MNOK 4.482 per utgangen av andre kvartal 2020.

FINANSIELLE FORHOLD FØRSTE HALVÅR 2021

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 12.216 i første halvår 2021 (H1 2020 MNOK 11.163). EBITDA før verdijustering av biologiske eiendeler i første halvår var MNOK 2.357 (H1 2020 MNOK 2.027).

EBIT før verdijustering av biologiske eiendeler første halvår 2021 var MNOK 1.574 (H1 2020 MNOK 1.280). Verdijustering av biologiske eiendeler var positiv med MNOK 1.053 i første halvår 2021, tilsvarende verdijustering av biologiske eiendeler for samme periode i 2020 var negativ med MNOK -307.

EBIT etter verdijustering av biologiske eiendeler i første halvår var MNOK 2.626 (H1 2020 MNOK 973).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i første halvår MNOK 136 (H1 2020 MNOK 32).

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i første halvår 2021 MNOK -146 (H1 2020 MNOK -156).

Resultat før skatt og verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var i første halvår MNOK 1.511, tilsvarende resultat for samme periode i 2020 var MNOK 1.092.

Resultat etter skatt var i første halvår MNOK 2.010 (H1 2020 MNOK 567).

KONTANTSTRØM FØRSTE HALVÅR 2021

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i første halvår 2021 MNOK 2.160 (H1 2020 MNOK 1.371). Betaling av skatter utgjorde i første halvår 2021 MNOK 265 mot tilsvarende MNOK 285 for samme periode i 2020. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i første halvår MNOK -613 (H1

2020 MNOK -869). Kontantstrøm fra finansiering var i første halvår MNOK -2.317 (H1 2020 MNOK -286). Konsernets netto endring i kontanter i første halvår 2021 var MNOK -770 (H1 2020 MNOK 216).

Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av juni 2021 var på MNOK 3.694 mot tilsvarende MNOK 4.482 ved utgangen av juni 2020.

BALANSE PER 30.06.2021

Konsernets totalbalanse var ved utgangen av juni 2021 på MNOK 41.323, totalbalansen ved utgangen av juni 2020 var på MNOK 40.498. Deler av konsernet har annen funksjonell valuta enn NOK. Endring i valutakurser vil derfor medføre periodiske endringer i konsernets balansestørrelser grunnet omregning til norske kroner.

Konsernet er solid med en regnskapsmessig egenkapital per 30.06.2021 på MNOK 23.728, det tilsvarer en egenkapitalandel på 57%. Ved utgangen av andre kvartal 2020 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 23.161 som også tilsvarte en egenkapitalandel på 57%.

Konsernet hadde en netto rentebærende gjeld, eksklusive gjeld til andre enn kredittinstitusjoner knyttet til bruksrettighetsforpliktelser, ved utgangen av kvartalet på MNOK 4.938, mot tilsvarende MNOK 5.074 ved utgangen av juni 2020. Konsernets netto rentebærende gjeld, inklusive gjeld til andre enn kredittinstitusjoner knyttet til bruksrettighetsforpliktelser, var ved utgangen av juni 2021 på MNOK 6.576, mot tilsvarende ved utgangen av juni 2020, MNOK 6.374.

Konsernet og morselskapet sin finansielle stilling er meget god. 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.

Morselskapet Austevoll Seafood ASA har per 30.06.2021 en kontantbeholdning på MNOK 472 og en netto rentebærende gjeld på MNOK 306. Morselskapets obligasjonslån, som ble etablert i 2015, med forfall 4. mai 2021 ble innfridd i sin helhet ved å benytte deler av selskapets kontantbeholdning.

ANDRE FORHOLD

Risiko og usikkerhetsfaktorer

Konsernets risikoeksponering er beskrevet i konsernets årsrapport for 2020. 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 etterspørselsmønsteret etter konsernets produkter, tilgang til arbeidskraft, både i og utenfor konsernet, andre innsatsfaktorer og kredittrisiko. Pandemien Covid-19 har hatt, og har fortsatt en negativ innvirkning på etterspørselen etter sjømat, men gjennom andre kvartal 2021 er restriksjonene knyttet til Covid-19 blitt redusert.

Det er, per i dag, fortsatt vanskelig for oss å mene noe om videre utvikling utover å peke på den økte usikkerheten pandemien fortsatt representerer. Konsernets resultater vil påvirkes av utviklingen i forholdet mellom tilbud og etterspørsel også i fremtiden.

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 6 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 myndigheters forvaltning, herunder rammevilkår for havbruk og konsesjonsvilkår knyttet til fiskerilovgivningen i de regionene konsernet har virksomhet.

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 Lerøy Havfisk og LNWS er i godkjenningen 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 7.919 aksjonærer ved utgangen av andre kvartal 2021. Ved inngangen til andre kvartal 2021 var antall aksjonærer 7.214.

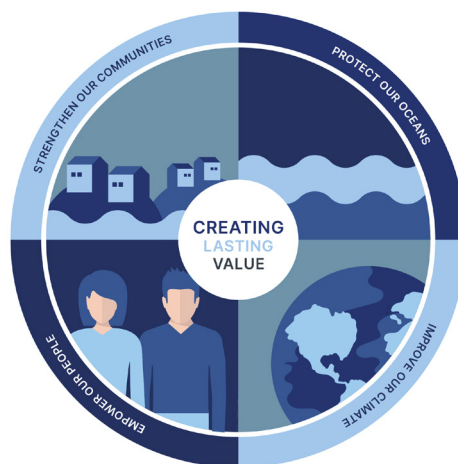
Aksjekursen var NOK 103,50 ved inngangen til andre kvartal 2021 og NOK 106,80 ved utgangen av andre kvartal 2021.

Ordinær generalforsamling i mai 2021 besluttet et utbytte på NOK 3,50 per aksje for regnskapsåret 2020. Det vedtatte utbyttet ble utbetalt 9. juni 2021. Utbytte for regnskapsåret 2019, med utbetaling i juni 2020, var på NOK 2,50 per aksje.

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». Hele verdikjeden, i konsernets porteføljeselskaper har sitt «utspring» i bærekraftig bruk av havet, og konsernets vekst har vært, og skal fortsatt være både finansielt og klima/miljømessig bærekraftig. Bærekraftig vekst stiller strenge krav til konsernet innenfor områdene økonomi, selskapsstyring, 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 bærekrafts kriterier. Sosial bærekraft er viktig for å opprettholde levedyktige lokalsamfunn og tilgang på konsernets viktigste ressurs, menneskene. For ytterligere informasjon vises til selskapets bærekraftsrapport for 2020 på selskapets hjemmeside <https://ar2020.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 starten av 2021, og betydelig påvirket av ringvirkninger av pandemien Covid-19. Det er ikke mulig å si noe presist om hverken varigheten eller følgene av pandemien, men utviklingen i 2021 gir grunn til optimisme. Det synes som om sjømat stadig bedrer sin posisjon hos forbrukerne og vi er derfor optimister med tanke på den underliggende fremtidige utviklingen i etterspørselen etter sjømat og derved for konsernets aktiviteter og verdiskaping.

Konsernets produksjon av rødfisk foregår 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 utvikling av 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. Utover utvikling av eksisterende havbruksvirksomhet bygger konsernet kunnskap og/eller 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 2020 ferdigstilte Lerøy Aurora siste byggetrinn ved sitt smoltanlegg i Laksefjord, anlegget forventes å være fullt utnyttet i løpet av 2021. I Lerøy Midt går andre trinn i utbyggingen av Belsvik-anlegget i henhold til plan. Anlegget er planlagt ferdigstilt i årsskiftet 2021/22, anlegget vil gi om lag 5.000 tonn biomasseproduksjon. Konsernets investeringer i forbedret smoltproduksjon og postsmolt-produksjon, vil sammen med en rekke andre tiltak, underbygge konsernets ambisjon om videre volumvekst og bedret konkurransekraft gjennom lavere produksjonskostnader.

LSG sine betydelige investeringer i post-smolt anlegg, har foruten å øke konsernets årlige slakte-volum gjennom bedre utnyttelse av eksisterende eiendeler, gitt betydelig læring innen RAS-teknologi. Dette er langt på vei den samme teknologien som brukes i fullskala produksjon av laks på land. Konsernet er i forhandlinger om eventuell videre utbygging av et nytt RAS anlegg i Vestland fylke. Dette anlegget er initielt tenkt utbygget i tre steg. Første og andre steg er videre økning i konsernets produksjon av postsmolt. Siste steg vil også kunne nyttes til postsmolt, men kan eventuelt bli brukt til å produsere laks frem til slaktestørrelse. Det nyervervede industriområdet, herunder koblingen til konsernets havbruksvirksomhet på Vestlandet, vil kunne gi gode samspill-effekter mellom sjø og land. Denne læringen kan i fremtiden potensielt nyttes til realisering av landbaserte prosjekt i andre regioner. Utbyggingen vil skje stegvis, men initielle estimat tilsier at de første stegene vil ha et kostnads estimat på om lag NOK 1 milliard. Utbyggingen er beregnet å gi en årlig økt produksjon i sjø på 8-10.000 GWT. Byggingen er forventet å kunne ferdigstilles i løpet av 2023.

Konsernets produksjon i sjø i 2020 viste betydelig bedring.

Slaktet volum økte fra omlag 158.000 tonn i 2019 til 171.000 tonn i 2020. Videre økte stående biomasse fra 111.000 tonn ved utgangen av 2019 til 119.000 tonn ved utgangen av 2020. Starten av 2021 var kald, noe som har påvirket vekstvilkårene negativt, men tilveksten i andre kvartal har vært tilfredsstillende og konsernet opprettholder sin forventning om at slaktet volum i 2021, inkludert tilknyttede selskap, vil bli mellom 205.000-210.000 tonn. Investeringer som gjennomføres, og ytterligere forbedringstiltak, vil gi ytterligere vekst i årene som kommer.

LSG er styrket i troen på at denne veksten, sammen med øvrige forbedringstiltak, vil redusere konsernets uttakskostnad for laks og ørret i 2021 og fremover.

Som beskrevet i forrige kvartalsrapport ville følgene av vintersår svekke prisoppnåelsen i andre kvartal. Dette har gjort seg gjeldende i andre kvartal, men det forventes en vesentlig bedring i andre halvår 2021.

Innen Hvitfisk har konsernet 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 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 starten av 2021. Det er, naturlig nok, ikke mulig for konsernet å vite varigheten av restriksjonene, men Lerøy sin langsiktige plan er ikke endret. Arbeidet og investeringene for å gjøre fabrikkene mindre sesongavhengig fortsetter, sammen med strukturert og nitidig forbedringsarbeid i hver enhet, mener vi arbeidet gradvis vil gi resultater.

Konsernets kvoter for 2021 er økt med 17% for torsk, 22% på hyse, 16% for sei nord for 62 grader, og redusert med 43% for seikvoter sør for 62 grader. Det internasjonale havforskningsrådet (ICES) avga i juni sine kvoteråd for totalkvotene av torsk, hyse og sei for 2022. Kvoterådene innebærer en reduksjon for torsk og hysekvoten med henholdsvis 20 og 23 prosent. For seikvotene nord for 62 graden anbefales en kvote om lag på samme nivå som i 2021 og i Nordsjøen anbefaler de en reduksjon av totalkvoten på 24 prosent. Endelig kvotefastsettelse gjøres av norske myndigheter i løpet av høsten.

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, ny fabrikk i Stamsund og nye fabrikker i Spania og Nederland, som nå er innkjørt, vil bidra positivt i årene som kommer. Ledelsen og styret mener at Lerøy har et godt utgangspunkt for fortsatt lønnsom vekst og utvikling av konsernets aktiviteter.

Fiskemel og -olje

Ifølge IFFO* er fiskemellproduksjonen fra regionene Peru, Chile og Nord Atlanteren per uke 30 2021 økt med 9,5% sammenlignet med samme periode i fjor. Økningen kommer i hovedsak fra Peru der, første sesong startet 23. april med en totalkvote på 2,5 millioner tonn. Ved sesongslutt medio august var over 98% av totalkvoten i Peru fisket. Utover dette har det i tillegg vært noe fiskeri i den sørlige sonen av Peru i perioden. I Nord Atlanteren har det vært lavere produksjon, sammenlignet med fjoråret, og kolmulekvotene for 2021 er ned 20% sammenlignet med 2020.

** Kilde: IFFO, week 17, 2021 (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. 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 gode, og produksjonen er finansielt, klima og miljømessig bærekraftig.

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.

Ledelsen og styret forventer fortsatt en god underliggende etterspørselsvekst i årene som kommer. Ledelsen og styret har ikke kompetanse til å vurdere hvor langvarig Covid-19 situasjonen vil være, men mener det er grunn til å anta at etterspørselen på sikt vil komme tilbake til historiske nivå og vokse videre.

Styret presiserer at usikkerheten knyttet til vurdering av fremtidig utvikling er fortsatt større enn normalt, men forventningen, per i dag, er at inntjeningen enda en tid vil kunne bli negativt påvirket av Covid-19 restriksjoner. Samtidig konstateres det at konsernets underliggende utvikling er god, noe som etter vår vurdering, i dag, gir grunnlag for et løft i lønnsomheten inneværende år sammenlignet med fjoråret.

Innenfor havbruksdelen av konsernet skal 60% av årets volum slaktes i andre halvår, markedsutviklingen, herunder prisutviklingen for laks, vil selvsagt ha betydelig innvirkning på inntjeningen.

Styret og ledelsen har over tid hatt fokus på å bygge et solid konsern, herunder 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.

ERKLÆRING FRA STYRET OG KONSERNLEDER

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2021 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, 18. august 2021
Styret i Austevoll Seafood ASA

Helge Singelstad
Styrets leder

Lill Maren Møgster
Styremedlem

Hege Charlotte Bakken
Styrets nestleder

Eirik Drønen Melingen
Styremedlem

Helge Møgster
Styremedlem

Hege Solbakken
Styremedlem

Siren M. Grønhaug
Styremedlem

Arne Møgster
Konsernleder

FINANSIELL RAPPORT 2. KVARTAL OG FØRSTE HALVÅR 2021

INCOME STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1,000	Note	Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020	(audited) 2020
Operating revenue	4	6 262 791	5 306 056	12 215 606	11 162 510	22 446 926
Raw material and consumables used		3 182 127	2 910 941	6 234 867	5 795 703	12 079 107
Salaries and personnel expenses		933 578	785 297	1 978 968	1 807 085	3 604 585
Other operating expenses		885 050	783 258	1 644 748	1 532 767	3 088 256
EBITDA before fair value adjustments *		1 262 036	826 560	2 357 023	2 026 955	3 674 978
Depreciation and amortisation		395 138	380 690	784 063	750 391	1 518 825
Impairment		-272	-365	-558	-3 489	-2 554
EBIT before fair value adjustment *	7	867 170	446 235	1 573 518	1 280 053	2 158 707
Fair value adjustment related to biological assets	3	652 988	306 889	1 052 930	-307 045	-954 044
Operating profit		1 520 158	753 124	2 626 448	973 008	1 204 663
Income from associated companies	5	61 678	82 098	136 481	32 423	250 121
Net interest expenses		-71 898	-82 688	-146 202	-155 940	-294 911
Net other financial items (incl. agio/disagio)		-20 566	-38 340	-26 512	-118 613	-132 447
Profit before tax and fair value adj.*	7	828 826	432 828	1 511 219	1 092 302	2 037 136
Profit before tax		1 489 372	714 194	2 590 215	730 878	1 027 426
Income tax expenses		-330 838	-142 767	-580 175	-163 657	-204 575
Net profit		1 158 534	571 427	2 010 040	567 221	822 851
Profit to non-controlling interest		552 505	209 251	938 481	241 657	328 736
Profit to controlling interests		606 029	362 176	1 071 559	325 564	494 115
Earnings per share (EPS) *		1,66	1,23	3,10	2,39	4,55
Earnings per share (EPS)		3,00	1,79	5,31	1,61	2,45
Diluted EPS		3,00	1,79	5,31	1,61	2,45

*) related to biological assets (alternative performance measure)

CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (unaudited)

All figures in NOK 1,000	Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020	(audited) 2020
Net earnings in the period	1 158 534	571 427	2 010 040	567 221	822 851
Other comprehensive income					
Currency translation differences	-32 217	-370 903	-125 932	332 990	-138 724
Other comprehensive income from associated companies	2 969	305	-888	-3 631	-4 947
Cash flow hedges	13 352	1 771	44 554	-64 164	-34 429
Others incl. tax effect	4 047	10 186	-395	-12 698	3 635
Total other comprehensive income	-11 849	-358 641	-82 661	252 497	-174 465
Comprehensive income in the period	1 146 685	212 786	1 927 379	819 718	648 386
Allocated to:					
Minority interests	560 553	142 274	926 538	270 597	312 030
Majority interests	586 132	70 512	1 000 841	549 121	336 356

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (unaudited)

All figures in NOK 1,000	Note	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Assets				
Intangible assets		11 759 095	11 689 333	11 526 318
Vessels		2 022 345	2 166 981	2 103 409
Property, plant and equipment		6 653 225	6 368 221	6 275 401
Right-of-use assets	8	3 364 691	3 001 322	3 105 697
Investments in associated companies	5	2 415 032	2 420 824	2 526 775
Investments in other shares		46 124	39 649	41 720
Other long-term receivables		166 207	177 293	163 885
Total non-current assets		26 426 719	25 863 623	25 743 205
Inventories	3	7 996 664	7 165 460	6 735 346
Accounts receivable		2 347 593	2 110 140	2 045 398
Other current receivables		858 080	876 664	754 290
Cash and cash equivalents		3 694 038	4 481 993	4 462 765
Total current assets		14 896 375	14 634 257	13 997 799
Total assets		41 323 094	40 497 880	39 741 004
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		8 606 349	8 524 721	8 311 893
Non-controlling interests		11 325 204	10 839 855	10 882 086
Total equity		23 728 148	23 161 171	22 990 574
Deferred tax liabilities		3 608 479	3 531 655	3 261 183
Pensions and other obligations		14 017	92 885	56 647
Borrowings		5 939 038	5 781 808	5 650 866
Lease liabilities to credit institutions		1 029 505	936 311	1 093 736
Lease liabilities to other than credit institutions		1 352 670	1 080 282	1 055 920
Other long-term liabilities		34 403	30 075	25 992
Total non-current liabilities		11 978 112	11 453 016	11 144 344
Short term borrowings		520 839	1 179 501	1 022 626
Lease liabilities to credit institutions		265 247	257 614	270 899
Lease liabilities to other than credit institutions		284 905	219 461	235 287
Overdraft facilities		877 582	1 371 157	1 049 683
Account payable		1 889 051	1 432 073	1 363 866
Other current liabilities		1 779 210	1 423 887	1 663 725
Total current liabilities		5 616 834	5 883 693	5 606 086
Total liabilities		17 594 946	17 336 709	16 750 430
Total equity and liabilities		41 323 094	40 497 880	39 741 004
Net interest bearing debt (NIBD)		4 938 173	5 074 473	4 651 037
Lease liabilities to other than credit institutions		1 637 575	1 299 743	1 291 207
NIBD incl. right of use assets liabilities		6 575 748	6 374 216	5 942 244
Equity ratio		57%	57%	58%

CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (unaudited)

All figures in NOK 1,000	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Equity at period start	22 990 574	23 331 034	23 331 034
Comprehensive income in the period	1 927 379	819 718	648 386
Dividends	-1 308 707	-983 421	-983 421
Transactions with non-controlling interest	118 902	-6 160	-5 425
Other	-	-	-
Total changes in equity in the period	737 574	-169 863	-340 460
Equity at period end	23 728 148	23 161 171	22 990 574

CASH FLOW STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1,000	Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020	(audited) 2020
Cash flow from operating activities					
Profit before income taxes	1 489 372	714 194	2 590 215	730 878	1 027 426
Fair value adjustment of biological assets	-652 988	-306 889	-1 052 930	307 045	954 044
Taxes paid in the period	-138 772	-48 368	-265 010	-285 104	-493 805
Depreciation and amortisation	395 137	380 690	784 063	750 391	1 518 825
Impairments	-271	-364	-558	-3 489	-2 554
Associated companies - net	-61 678	-82 098	-136 481	-32 423	-250 122
Interest expense	77 392	92 355	157 139	185 906	341 027
Interest income	-5 494	-9 667	-10 937	-29 966	-46 116
Change in inventories	-331 569	1 878	-51 234	-183 527	-400 415
Change in receivables	73 416	489 117	-172 459	332 213	629 946
Change in payables	326 474	-108 668	412 450	-271 554	-334 538
Other operating cash flow incl currency exchange	-144 272	-172 199	-93 914	-128 893	620
Net cash flow from operating activities	1 026 747	949 981	2 160 344	1 371 477	2 944 338
Cash flow from investing activities					
Purchase of intangible and fixed assets	-344 686	-262 299	-564 710	-897 760	-1 529 323
Purchase of shares and equity investments	-159 972	-	-201 640	-11	-36 672
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	25 565	3 448	27 682	7 389	17 223
Cash inflow from business combinations	2 948	-	2 948	-	-
Dividend received	113 514	24 440	113 514	24 440	129 548
Interest income	5 494	9 667	10 937	29 966	46 116
Other investing activities - net	2 167	-16 090	-1 765	-33 505	-29 716
Net cash flow from investing activities	-354 970	-240 834	-613 034	-869 481	-1 402 824
Cash flow from financing activities					
Proceeds from new long term debt	222 561	1 520 159	873 402	1 822 241	2 111 463
Repayment of long term debt	-766 575	-1 211 637	-1 426 956	-1 517 541	-2 224 573
Change in short term debt	173 148	343 390	-302 715	496 255	143 721
Interest paid	-74 266	-90 407	-154 018	-191 210	-344 560
Dividends paid	-1 308 706	-978 635	-1 308 706	-983 421	-983 421
Other finance cash flow - net	2 887	-56 988	2 107	87 941	-28 720
Net cash flow from financing activities	-1 750 951	-474 118	-2 316 886	-285 735	-1 326 090
Net change in cash and cash equivalents	-1 079 174	235 029	-769 576	216 261	215 424
Cash, and cash equivalents at start of period	4 773 212	4 258 515	4 462 765	4 251 100	4 251 100
Exchange gains/losses (-)	-	-11 551	849	14 632	-3 759
Cash and cash equivalents at period end	3 694 038	4 481 993	3 694 038	4 481 993	4 462 765

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 2020.

Det henvises til konsernets årsregnskap for 2020 for informasjon om standarder og fortolkninger som var gjeldende fra 1. januar 2020.

NOTE 2 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det er gjennomført transaksjoner med nærstående parter i andre kvartal 2021. Transaksjoner mellom nærstående skjer til markedsmessige betingelser, og gjeldende transaksjonstyper er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2020.

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER

Konsernet innregner og måler biologiske eiendeler til virkelig verdi i henhold til 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 rensfisk 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 diskonteringssats. Diskonteringssatsen 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 eksportørtilllegg 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 4,7 kilo levende vekt for laks og 4,8 kilo levende vekt for ørret. Optimal slaktevekt kan imidlertid fremskyndes dersom lokalitetsspesifikke forhold tilsier det (biologiske utfordringer etc.). I forhold til verdsettelse, vil kun fisk som har oppnådd en optimal slaktevekt 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 verdjustering i perioden knyttet til biologiske eiendeler omfatter (1) verdjustering 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 sløysevinn på 14 % for laks og 16 % for ørret. 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	Q2 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
Change FV adj. of biological assets	688 308	291 582	1 056 788	-263 509	-853 236
Change in FV of onerous contracts	-2 439	-83	-6 169	26 434	26 485
Change in FV of fishpool contracts	14	0	-1 563	0	0
Total FV adjustments over profit and loss	685 882	291 499	1 049 057	-237 075	-826 751

Fair value adjustments over OCI

Change in FV of fishpool contracts *	1 505	-290	4 240	-4 241	-3 183
Total FV adjustments over OCI	1 505	-290	4 240	-4 241	-3 183

* 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	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Cost on stock for fish in sea	4 088 829	3 828 311	4 231 901
Cost on stock for fry, brood, smolt and cleaning fish	333 895	278 444	362 065
Total cost on stock for biological assets *	4 422 725	4 106 755	4 593 966
FV adj. of fish in sea	1 376 334	909 272	319 546
FV adj. of fry, brood, smolt and cleaning fish	0	0	0
Total FV adj. of biological assets	1 376 334	909 272	319 546
Monthly discount rate applied	5%	5%	5%
FV of fish in sea	5 465 164	4 737 583	4 551 447
FV of fry, brood, smolt and cleaning fish	333 895	278 444	362 065
Carrying amount of biological assets	5 799 059	5 016 027	4 913 512

Carrying amount on onerous contracts (liability)

Carrying amount of onerous contracts	-6 201	-82	-32
--------------------------------------	--------	-----	-----

Carrying amount on fishpool contracts

Carrying amount of Fish Pool contracts	395	-3 404	-2 939
--	-----	--------	--------

* Cost on stock is historic costs after expensed mortality

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

HARVESTED VOLUME:

Volume in gutted weight (GWT)	Q2 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
Salmon	32 274	32 024	70 217	64 995	142 841
Trout	4 482	6 871	8 689	13 277	28 007
Total harvested volume	36 756	38 896	78 906	78 273	170 849

VOLUME

Volume of fish in sea (LWT)	Q2 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
Volume at beginning of period	103 978	100 339	119 407	111 263	111 263
Net growth during the period	47 334	41 951	81 033	77 905	210 396
Harvested volume during the period	-42 864	-46 304	-91 992	-93 182	-202 252
Volume at end of period (LWT)	108 448	95 986	108 448	95 986	119 407

Specification of fish in sea (LWT)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Salmon	91 780	81 012	105 745
Trout	16 668	14 974	13 662
Total	108 448	95 986	119 407
Salmon > 4,7 kg (live weight) *	3 386	16 711	7 802
Trout > 4,8 kg (live weight) *	4 019	1 889	0

* Defined as mature biological assets

Br. Birkeland Farming AS

FAIR VALUE ADJUSTMENTS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Fair value adjustment over profit and loss	Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020	2020
Change FV adj. biological assets	-32 894	15 390	3 873	-69 970	-127 293
FV adj. related to biological assets	-32 894	15 390	3 873	-69 970	-127 293

BALANCE SHEET ITEMS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Positive amounts are assets and negative amounts are liabilities

Carrying amount of biological assets	H1 2021	H1 2020	2020
Cost on stock for fish in sea	219 750	244 672	265 042
Fair value adjustment fish in sea	-8 709	44 741	-12 582
Fair value fish in sea	211 041	289 413	252 460
Fry, brood and smolt	-	-	-
Carrying amount of biological assets	211 041	289 413	252 460

HARVESTED VOLUME

Harvested volume in gutted weight (GWT)	Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020	2020
Total volume	2 217	1 239	4 048	2 680	6 790
- Salmon	2 217	1 239	4 048	2 680	6 790

VOLUME

Volume of fish in sea (LWT)	Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020	2020
Volume at beginning of period	5 079	5 397	5 693	5 033	5 033
Net growth during the period	2 358	1 956	3 989	3 726	9 291
Harvested volume during the period	-2 702	-2 152	-4 947	-3 551	-8 631
Volume at end of period (LWT)	4 735	5 201	4 735	5 208	5 693
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%)
Q2 2021									
Operating revenue	5 348 672	389 181	321 512	55 520	138 961	8 945	6 262 791	875 304	7 138 095
EBITDA*	899 109	161 519	126 802	32 618	41 076	912	1 262 036	39 858	1 301 894
EBITDA%	17%	42%	39%	59%	30%		20%	5%	18%
EBIT*	582 767	119 935	118 612	22 303	27 413	-3 860	867 170	9 307	876 477
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	36 756				2 217		38 973		38 973
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		23 335	8 277				31 612	26 050	57 662
Frozen/fresh fish (tonnes)		4 406	19 472				23 878	24 400	48 278
Q2 2020									
Operating revenue	4 712 659	186 912	301 130	35 846	57 346	12 163	5 306 056	979 025	6 285 081
EBITDA*	606 419	60 359	129 701	15 844	4 132	10 105	826 560	99 327	925 887
EBITDA%	13%	32%	43%	44%	7%		16%	10%	15%
EBIT*	322 333	3 498	118 823	5 063	-7 813	4 331	446 235	68 809	515 044
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	38 896				1 239		40 135		40 135
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		5 773	8 993				14 766	19 650	34 416
Frozen fish (tonnes)		3 772	14 971				18 743	23 800	42 543
H1 2021									
Operating revenue	10 275 553	1 089 121	478 696	126 396	225 808	20 032	12 215 606	2 041 148	14 256 754
EBITDA*	1 658 427	386 633	193 245	60 518	56 632	1 568	2 357 023	106 531	2 463 554
EBITDA%	16%	35%	40%	48%	25%		19%	5%	17%
EBIT*	1 038 201	301 503	176 278	39 949	25 561	-7 974	1 573 518	45 608	1 619 126
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	78 906				4 048		82 954		82 954
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		68 989	11 650				80 639	48 850	129 489
Frozen/fresh fish (tonnes)		13 639	30 062				43 701	71 850	115 551
H1 2020									
Operating revenue	10 018 520	451 053	438 308	84 440	144 808	25 381	11 162 510	2 053 976	13 216 486
EBITDA*	1 703 219	83 360	168 797	26 290	31 077	14 212	2 026 955	138 800	2 165 755
EBITDA%	17%	18%	39%	31%	21%		18%	7%	16%
EBIT*	1 138 057	-25 972	150 486	4 771	9 938	2 773	1 280 053	78 130	1 358 183
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	78 273				2 680		80 953		80 953
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		20 775	12 156				32 931	36 300	69 231
Frozen fish (tonnes)		15 220	25 283				40 503	78 450	118 953
2020									
Operating revenue	19 966 221	1 240 525	637 911	248 827	306 404	47 038	22 446 926	4 406 951	26 853 877
EBITDA*	3 108 795	337 944	137 834	102 657	-30 291	18 039	3 674 978	327 387	4 002 365
EBITDA%	16%	27%	22%	41%	-10%		16%	7%	15%
EBIT*	1 949 655	133 956	100 934	59 400	-79 814	-5 424	2 158 707	204 201	2 362 908
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	170 849				6 790		177 639		177 639
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		69 498	17 722				87 220	90 400	177 620
Frozen/fresh fish (tonnes)		17 222	36 987				54 209	157 200	211 409

* Before fair value adjustments related to biological assets

NOTE 5 TILKNYTTETE SELSKAP

		Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020	2020
Norskott Havbruk AS* a)	50,0%	51 182	7 505	97 092	-19 099	48 986
Pelagia Holding AS b)	50,0%	6 889	62 725	26 569	29 102	127 312
Others		3 607	11 868	12 820	22 420	73 823
Income from associates		61 678	82 098	136 481	32 423	250 121
* Fair value adjustment biological assets		7 558	-25 523	26 066	-54 379	-55 666
Income from associates before FV adj.		54 120	107 621	110 415	86 802	305 787

Investment in associates:

Norskott Havbruk				820 311	661 638	713 502
Pelagia Holding AS				1 205 723	1 307 768	1 288 903
Others				388 998	451 418	524 370
Total investment		-	-	2 415 032	2 420 824	2 526 775

Dividend received

Norskott Havbruk				-		
Pelagia Holding AS		100 000		100 000		100 000
Others		13 514		13 514	24 440	29 548
Total dividend received from associates		113 514	-	113 514	24 440	129 548

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 30.06.2021

Investor	Number of shares	% of top 20	% of total
LACO AS	112 605 876	73,15	55,55
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	6 997 555	4,55	3,45
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	4 805 005	3,12	2,37
J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.	4 586 989	2,98	2,26
FOLKETRYGDFONDET	3 299 380	2,14	1,63
SIX SIS AG	2 847 836	1,85	1,4
OM HOLDING AS	2 199 279	1,43	1,08
PARETO AKSJE NORGE VERDIPAPIRFOND	2 058 655	1,34	1,02
THE NORTHERN TRUST COMP, LONDON BR	1 714 660	1,11	0,85
THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV	1 580 004	1,03	0,78
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	1 494 907	0,97	0,74
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT. II.	1 355 863	0,88	0,67
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	1 252 462	0,81	0,62
CLEARSTREAM BANKING S.A.	1 166 470	0,76	0,58
J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.	1 138 200	0,74	0,56
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE	1 058 015	0,69	0,52
J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.	1 030 170	0,67	0,51
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	963 605	0,63	0,48
STOREBRAND NORGE I VERDIPAPIRFOND	897 836	0,58	0,44
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	893 300	0,58	0,44
Total number owned by top 20	153 946 067	100%	75,94%
Total number of shares	202 717 374		100%

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 2021	Q2 2020
Driftsresultat	1 520 158	753 124
- Virkelige verdijusteringer	652 988	306 889
= Driftsresultat før verdijusteringer	867 170	446 235

Verdijusteringen består av:

1. Endring verdijustering på beholdning av fisk i sjø
2. Endring verdijustering på beholdning av smolt, yngel og rensefisk *
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 2021	Q2 2020
Resultat før skatt	1 489 372	714 194
- Virkelige verdijusteringer	652 988	306 889
- Virkelige verdijusteringer inkl. i resultatandeler fra TS	7 558	-25 523
= Resultat før skatt og verdijusteringer	828 826	432 828

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:

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Lån fra kredittinstitusjoner *			
+ Leieforpliktelser overfor kredittinstitusjoner *	1 294 752	1 193 925	1 364 635
+ Andre langsiktige lån *	6 459 877	6 991 384	6 699 484
+ Kassakreditt/andre korte kreditter	877 582	1 371 157	1 049 683
- Betalingsmidler	-3 694 038	-4 481 993	-4 462 765
= Netto rentebærende gjeld (NIBD)	4 938 173	5 074 473	4 651 037

* Både langsiktig og kortsiktig del

NOTE 8 BRUKSRETTEIENDELER

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 leiebetalingene. Leiebetalingene 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 kontantstrømpoppstillingen presenteres kontantutbetalinger for leieforpliktelsens hovedstol (avdragsdelen) innenfor finansieringsaktiviteter. Det samme gjelder kontantutbetalinger for leieforpliktelsens rentedel.

Tabellen viser fordelingen av bruksretteiendeler på sine respektive anleggsgupper.

Bruksretteiendeler	Tomter	Bygninger fast eiendom	Maskiner og anlegg	Skip	Sum
Balanseført verdi 01.01.2021	40 272	588 398	1 411 464	1 065 562	3 105 696
Omregningsdifferanser	-	-6 763	-7 457	-14 192	-28 412
Tilgang nye bruksretteiendeler	8 499	11 587	179 390	395 670	595 146
Avgang	-	-11 612	-	-	-11 612
Årets avskrivninger	-2 980	-30 473	-154 944	-109 252	-297 649
Årets nedskrivninger	-	-	1 522	-	1 522
Reklassifisering	-	-33 403	33 403	-	-
Balanseført verdi 30.06.2021	45 791	517 734	1 463 378	1 337 378	3 364 691

