



Austevoll Seafood ASA

**Finansiell rapport  
3. kvartal 2016**

# INNHold

Nøkkeltall for konsernet.....	03
Tredje kvartal 2016.....	04
Virksomhetsområdene .....	04
Kontantstrøm Q3 2016.....	06
Finansielle forhold per 30. september 2016.....	07
Kontantstrøm per 30. september 2016.....	07
Balanse per 30.09.2016.....	07
Risiko og usikkerhetsfaktorer .....	07
Aksjonærforhold.....	08
Markedsforhold og utsiktene fremover .....	08
Income statement .....	10
Condensed statement of comprehensive income .....	10
Statement of financial position .....	11
Condensed statement of changes in equity .....	11
Cash flow statement .....	12
Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper .....	13
Note 2 Transaksjoner med nærstående parter .....	13
Note 3 Biologiske eiendeler.....	13
Note 4 Virksomhetsområdene.....	14
Note 5 Tilknyttede selskap .....	15
Note 6 Virksomhetssammenslutninger.....	16
Note 7 Oversikt over 20 største aksjonærer .....	17

Austevoll Seafood ASA

Alfabygget  
N-5392 Storebø  
NORWAY

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

## FINANSIELL RAPPORT 3. KVARTAL 2016

Godt bidrag fra havbruk tross lavt høstet volum og høyere kostnader

Sesongmessig lavere aktivitet innenfor pelagisk virksomhet i Europa og Sør-Amerika

Andre fiskerisesong i Peru åpner 15. november, og totalkvoten er satt til 2 millioner tonn

Lerøy Seafood Group ASA (LSG) gjennomførte i august kjøp av 67% av Havfisk ASA (Havfisk) og 73,6% av Norway Seafoods Group AS (NWSF)

LSG meddelte i børs melding av 27.10.2016 at selskapet eier 100% av aksjene i Havfisk og NWSF

Havfisk strykes fra Oslo Børs og NWSF fjernes fra NOTC listen

### NØKKELTALL FOR KONSERNET

Alle tall i NOK 1.000	Q3 2016	Q3 2015	YTD Q3 2016	YTD Q3 2015	2015
Driftsinntekter	4 611 391	3 791 291	13 581 859	11 444 921	15 273 494
EBITDA	709 219	446 661	2 579 882	1 741 353	2 244 076
EBITDA%	15%	12%	19%	15%	15%
EBIT	496 482	255 027	1 982 067	1 208 850	1 386 436
Resultat før skatt	457 806	331 209	2 024 594	631 075	1 572 137
Resultat pr. aksje fra videreført virksomhet	0.82	0.87	3.74	1.68	3.59
Sum eiendeler	31 024 107	24 268 413	31 024 107	24 268 413	25 793 964
Egenkapital	16 971 843	12 723 625	16 971 843	12 723 625	13 610 808
Egenkapitalandel	55%	52%	55%	52%	53%
Netto rentebærende gjeld (NIBD)	4 776 920	4 380 395	4 776 920	4 380 395	4 838 160

## TREDJE KVARTAL 2016

Som følge av LSG sitt oppkjøp av Havfisk og NWSF i slutten av august er selskapene konsolidert inn på 100% basis i konsernet fra og med september. Kvartalsresultatet inkluderer derfor september resultatet fra Havfisk og NWSF.

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 4 611 i kvartalet, mot MNOK 3 791 i tredje kvartal 2015.

Økningen i omsetning kommer fra segmentet atlantisk laks/ørret. Det har vært nedgang i omsetning innenfor pelagisk virksomhet sammenlignet med samme periode i 2015. Hovedsakelig grunnet lavere fangstvolum i første fiskerisesong i Peru, og derav lavere produksjon og salgsvolum fra denne sesongen sammenlignet med fjoråret.

Oppnådd EBITDA i tredje kvartal var MNOK 709, en oppgang fra MNOK 447 i samme kvartal 2015. Økningen i EBITDA kommer i all hovedsak fra virksomhetsområdet atlantisk laks/ørret.

EBIT før verdijustering av biomasse i kvartalet var MNOK 496 (Q3 2015 MNOK 255). EBIT etter verdijustering av biomasse i kvartalet var MNOK 398 (Q3 2015 MNOK 331). Verdijustering av biomasse var MNOK -99 i tredje kvartal 2016 (Q3 2015 MNOK 76).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i tredje kvartal MNOK 142 (Q3 2015 MNOK 69). De største tilknyttede selskapene er Norskott Havbruk AS (eier av det Skotske oppdrettselskapet Scottish Sea Farms Ltd.) og Pelagia AS. Økningen i inntekt i kvartalet sammenlignet med samme kvartal i 2015 kommer i all hovedsak fra Norskott Havbruk AS. Tilknyttede selskaper i konsernet leverer gode resultater og representerer store verdier.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i tredje kvartal 2016 MNOK -59 (Q3 2015 MNOK -57).

**Resultat før skatt og verdijustering av biomasse var i tredje kvartal MNOK 546, mot MNOK 264 i samme kvartal 2015.**

Resultat før skatt var i kvartalet MNOK 458 (Q3 2015 MNOK 331). Resultat etter skatt var MNOK 362 (Q3 2015 MNOK 269).

Konsernets soliditet er god med 55% egenkapitalandel.

Konsernet hadde en netto rentebærende gjeld ved utgangen av tredje kvartal på MNOK 4 777, mot MNOK 4 380 ved utgangen av samme kvartal i fjor.

Netto rentebærende gjeld ved utgangen av tredje kvartal 2016

er påvirket av at konsernet fra og med september også inkluderer selskapene Havfisk og NWSF. Netto rentebærende gjeld fra Havfisk og NWSF utgjorde MNOK 985.

LSG meddelte i børs melding av 27.10.2016 at selskapet benytter muligheten til å innløse øvrige aksjonærer i Havfisk og NWSF. Investering i aksjer kjøpt i Havfisk og NWSF i perioden etter 30.09.2016 vil utgjøre NOK 1 milliard.

## VIRKSOMHETSOMRÅDENE

### *Austral Group S.A.A (Peru)*

Austral Group S.A.A (Austral) sin virksomhet består av fangst, produksjon av fiskemel og -olje og produkter til direkte konsum. Austral har 6,87% av kvoten etter anchoveta i senter/nord av Peru, og i underkant av 4% 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 etter anchoveta 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 etter anchoveta i senter/nord startet opp 18. juni 2016 og ble avsluttet 27. juli. Av totalkvoten på 1 800 000 tonn ble ca. 50% fisket innen sesongstopp. Austral fisket ca. 55% av sin totalkvote på 122 000 tonn innen sesongslutt, og dette tilsvarte 67 000 tonn. I tilsvarende sesong i 2015 var totalkvoten på 2 500 000 tonn, og Austral fisket 100% av sin kvote på 177 000 tonn. Lavere råstofftilgang har gitt tilsvarende lavere produksjon og salgsvolum for selskapet fra denne sesongen i 2016 sammenlignet med samme sesong i 2015. Det ble solgt ca. 16 600 tonn fiskemel og -olje i tredje kvartal i år, til sammenligning ble det solgt ca. 21 000 tonn fiskemel og -olje i tredje kvartal 2015. Ved utgangen av september har selskapet ca. 10 000 tonn fiskemel og -olje på lager mot tilsvarende ca. 3 000 tonn per september 2015.

I tredje kvartal 2016 var driftsinntektene MNOK 258 (Q3 2015 MNOK 323) og EBITDA MNOK 73 (Q3 2015 MNOK 50).

Peru er en av de største produsentene av fiskemel og -olje i verden. Størrelsen på Peru sin produksjon påvirker normalt prisfastsettelsen på fiskemel på verdensbasis. De tre siste årene har vært påvirket av værphenomenet El Niño, og preget av lave

kvoter og vanskeligere driftsforhold.

#### **Foodcorp Chile S.A (Chile)**

Foodcorp Chile S.A (FC) sin virksomhet består av fangst, produksjon til direkte konsum og produksjon av fiskemel og -olje. FC har egen kvote på 9,1% av hestmakrell i region sør, i tillegg til kvote på sardine/anchoveta.

FC har sin virksomhet samlokalisert i Coronel.

Hovedsesongen for 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.

Selskapet har som normalt for kvartalet hatt lav virksomhet. Selskapet hadde fisket tilnærmet hele sin kvote med hestmakrell innen utgangen av mai. Som følge av gyteperioder har det vært stopp i fiskeriet etter sardine/anchoveta. Utfordrende værforhold for kystflåten har medført lavere tilgang på blekksprut i kvartalet. Hovedmarkedene for frossen hestmakrell er fortsatt preget av valutarestriksjoner i enkelte hovedmarkeder, dette påvirker selskapets marginer negativt. Det er gode markedsforhold for resterende produkter; blekksprut, fiskemel og fiskeolje.

I tredje kvartal 2016 var driftsinntektene MNOK 90 (Q3 2015 MNOK 140) og EBITDA var MNOK -5 (Q3 2015 MNOK 11).

Fra 2008/2009 har det vært en kraftig nedgang i fiskeriet etter hestmakrell i Chile. Fra 2012 ble det innført felles internasjonal forvaltning av bestanden og det ble for første gang innført en totalkvote. Forvaltningen ivaretas av South Pacific Regional Fisheries Management Organization. For å ivareta oppbygging av biomassen har kvotene i de etterfølgende årene bare hatt en svak økning. Dagens konservative forvaltning gir etter vår oppfatning grunnlag for en bærekraftig biomasse på sikt, og forventes å føre til økt aktivitet for konsernets virksomhet i Chile.

#### **Lerøy Seafood Group ASA (LSG)**

LSG oppnådde i tredje kvartal 2016 driftsinntekter på MNOK 4 268 (Q3 2015 MNOK 3 291), og EBITDA før verdijustering av biomasse ble MNOK 612 (Q3 2015 MNOK 365).

Oppkjøpet av aksjene i Havfisk ASA og Norway Seafoods Group AS ble gjennomført den 31. august 2016. LSG ble majoritetseier i begge selskap med et eierskap på henholdsvis 67% og 74%. Som følge av transaksjonene er Havfisk ASA og Norway Seafoods Group AS konsolidert i LSG sine tall fra og med september. Konsolideringen av disse hadde en positiv effekt på EBITDA i kvartalet på MNOK 25.

LSG valgte å høste betydelige volum i andre kvartal 2016 på høye priser, og gikk inn i tredje kvartal med en biomasse som var 10% lavere enn samme periode i fjor. Lavere biomasse i kvartalet har gitt LSG fleksibilitet i uttak av volum. På bakgrunn av sitt markedssyn har konsernet brukt denne fleksibiliteten ved å redusere uttaket noe gjennom kvartalet og bygget biomasse. Som følge av dette er høstet volum i tredje kvartal 22% lavere enn samme periode i fjor, og det ble høstet 31 744 tonn sløyd vekt laks og ørret i kvartalet, mot tilsvarende 40 682 tonn i samme kvartal i 2015.

Som sesongmessig normalt har eksportert volum av laks fra Norge økt uke for uke gjennom tredje kvartal. Ved inngangen til kvartalet var ukentlig eksport-volum av laks fra Norge omlag 18 000 tonn, mens det ved utgangen av kvartalet var omlag 27 000 tonn. Dette representerer en økning i ukentlig tilbud fra Norge på omlag 50%, dette sammen med en noe sterkere krone har lagt noe press på prisene, dog fra et sterkt nivå, sammenlignet med prisene i andre kvartal 2016.

Bransjens spotpris for hel superior laks var i tredje kvartal 2016 NOK 59,7, ned NOK 3,8 per kg sammenlignet med andre kvartal, og opp med 49% sammenlignet med samme kvartal i 2015. Selskapets prisoppnåelse i kvartalet er negativt påvirket av en kontraktsandel (laks og ørret) på 44%, og hvor kontraktsandelen for laks har vært 50%. Lavere volumuttak i kvartalet har gitt en høy kontraktsandel. Prisoppnåelser for ørret er fortsatt lavere enn prisoppnåelse for laks, men forskjellene blir mindre. Selskapet forventer en god utvikling i markedet for ørret.

I tillegg har selskapet i kvartalet hatt høyere kostnader enn normalt som følge av en krevende situasjon i Lerøy Midt. Lerøy Midt har høstet fisk med lavere snittvekter enn forventet fra en lokalitet. Den høye kontraktsandelen, som i stor grad er for hovedstørrelsene av laks (3-6 kg), har medført at volum solgt i spotmarkedet har hatt lave snittvekter, og dette påvirker prisoppnåelsen negativt.

Sammenlignet med tredje kvartal 2015 er uttakskostnadene betydelig høyere i tredje kvartal 2016 med høyere førkost som viktig driver. I tillegg har selskapet hatt, og har fortsatt, høye direkte og indirekte kostnader forbundet med å holde seg innenfor regulatoriske grenser for lakselus. Selskapet mener, som tidligere, at det er potensiale for betydelig kostnadsreduksjon fra dagens nivå, og som tidligere kommunisert er det iverksatt en rekke tiltak som skal redusere tilvirkningskostnaden for laks og ørret. I så måte er utviklingen i tredje kvartal i Lerøy Midt et midlertidig tilbakeslag. Det har gjennom kvartalet vært en utfordrende situasjon i Midt-Norge, med høyt lusepress. Denne situasjonen har gitt et høyt antall behandlinger, og uttak av fisk på lavere snittvekter enn det som er normalt. Som følge av

dette er produsert volum i Lerøy Midt i tredje kvartal lavere enn ventet, og de lave snittvektene har medført høy uttakskost i Lerøy Midt i kvartalet. Inn i fjerde kvartal er situasjonen i Lerøy Midt fortsatt krevende, men i bedring, og per i dag så forventer selskapet lavere uttakskostnader i kommende kvartaler.

Lerøy Sjøtroll er fortsatt i positiv utvikling, og uttakskostnader i tredje kvartal 2016 var lavere enn i andre kvartal 2016.

Som tidligere kommunisert er uttakskostnadene i Lerøy Aurora høyere i tredje kvartal enn de var i andre kvartal, med høyere førkostnad som viktigste årsak.

LSG har totalt 146 konsesjoner, fordelt med 26 konsesjoner i Troms, 57 konsesjoner i Midt-Norge og 63 konsesjoner på Vestlandet.

LSG har investert betydelig i økt kapasitet for høyforedling (VAP) av laks og ørret de senere år, og LSG sitt markedsarbeid, sammen med gode nasjonale og internasjonale kunder, har bedret kapasitetsutnyttelsen. Som en del av strategien er det også de senere år investert betydelig i fabrikk-kapasitet for å kunne være med å drive en «revolusjon» i distribusjon av fersk sjømat. Disse investeringene går under betegnelsen «fish-cuts», bearbeidingsenheter der ferskhet, servicegrad og nærhet til kunde er sentralt. LSG har i dag en rekke «fish-cuts» i store deler av Europa.

I tredje kvartal ble LSG majoritetsseier i Havfisk ASA og Norway Seafoods Group AS. LSG har vært en driver mot sluttmarkedet gjennom en helintegret verdikjede, produktutvikling, økt sporbarhet og tilgjengelighet, særlig for laks. LSG har også lansert tilsvarende produkter for hvitfisk og erfarer at trendene er de samme som for laks og ørret. Selskapet er overbevist om at det ligger et betydelig verdiskapningspotensiale i å videreutvikle hvitfiskmarkedet, herunder å øke kapasitetsutnyttelsen i Lerøy Seafood Group sine nedstrømsaktiviteter. Investeringene i Havfisk ASA og Norway Seafoods Group AS er viktige for å nå LSG visjon om å bli den ledende og mest lønnsomme globale leverandør av bærekraftig kvalitetssjømat.

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

BRBI eier to kombinerte pelagiske ringnot/trål fartøy som hver har 650 basistonn for ringnot og 1,425 trållkvote for kolmule, i tillegg eier selskapet et ringnotfartøy med 471 basistonn. Selskapet har ett fartøy som er aktiv i fisket etter snøkrabbe, og ett fartøy under ombygging for å delta i dette fisket. I tillegg eier BRBI syv konsesjoner for oppdrett av atlantisk laks/ørret i Hordaland.

Virksomhetsområdet BRBI hadde i tredje kvartal 2016 driftsinntekter på MNOK 131 (Q3 2015 MNOK 85), og EBITDA før

verdijustering av biomasse ble MNOK 27 (Q3 2015 MNOK 20).

Ringnotfartøyene har som normalt hatt lav aktivitet i tredje kvartal. Fisket etter makrell startet opp i slutten av september. Som følge av lavsesong for fangst av snøkrabbe i kvartalet har det også vært begrenset fiskeri for dette fartøyet.

Alle fartøyene har benyttet perioden til å gjennomføre sine planlagte verkstedsopphold for vedlikehold og oppgraderinger.

Det er slaktet 1 523 tonn med laks og ørret i tredje kvartal 2016. I tilsvarende kvartal i 2015 ble det slaktet 700 tonn. Det har vært svært god prisoppnåelse på laks i kvartalet, men uttakskostnad har vært betydelig høyere sammenlignet med forutgående kvartal. Dette som følge av økt behandlingsfrekvens som igjen medfører redusert tilvekst og økt dødelighet.

#### **Pelagia AS**

I AUSS sitt konsernregnskap er den felles kontrollerte virksomheten, Pelagia AS, i tråd med IFRS 11, presentert som tilknyttet selskap. I segmentnoten, note 4, og under omtalen av virksomhetsområdet i denne rapporten er finansiell informasjon rapportert med 50% av Pelagia AS sin totale omsetning, EBITDA, EBIT og salgsvolum. Dette i samsvar med AUSS sin eierandel i Pelagia AS.

Omsetningen i kvartalet var på MNOK 664 (Q3 2015 MNOK 710) og EBITDA var på MNOK 89 (Q3 2015 MNOK 103).

Tredje kvartal er som normalt lavsesong. Innenfor konsum startet sesongen for fiske etter makrell opp i midten av september. Innen fiskemel og -olje har produksjonen i hovedsak vært tuffet på mottak av øyepål og brisling samt avskjær fra konsumanleggene. Det totale råstoff-mottaket i gruppen (100%) til fiskemel/FPC og -oljeproduksjon var ca. 167 000 tonn i kvartalet mot tilsvarende ca. 135 000 tonn i samme periode i 2015. Råstoffmottak til konsum var på 62 000 tonn mot tilsvarende 80 000 tonn i 2015.

#### **KONTANTSTRØM Q3 2016**

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i tredje kvartal 2016 MNOK 609 (Q3 2015 MNOK 412). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i tredje kvartal 2016 MNOK -2 212 (Q3 2015 MNOK -2). LSG gjennomførte i august kjøp av 67% av Havfisk og 73,6% av NWSE, totalt MNOK 2 168. Kontantstrøm fra finansiering var i tredje kvartal 2016 MNOK 63 (Q3 2015 MNOK -219). Konsernets netto endring i kontanter er i tredje kvartal MNOK -1 540 (Q3 2015 MNOK 192).

Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av tredje kvartal 2016 var på MNOK 3 434 mot tilsvarende MNOK 2 420 per

utgangen av tredje kvartal 2015.

### FINANSIELLE FORHOLD PER 30. SEPTEMBER 2016

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 13 582 per 30. september 2016 (YTD Q3 2015 MNOK 11 445). EBITDA før verdijustering av biomasse per 30. september var MNOK 2 580 (YTD Q3 2015 MNOK 1 741).

Økning i omsetning kommer fra virksomhetene innenfor laks og ørret. Økning i EBITDA kommer også fra virksomheten innenfor laks og ørret og i hovedsak som følge av svært god prisopptak for atlantisk laks. EBIT før verdijustering av biomasse per 30. september 2016 var MNOK 1 982 (YTD Q3 2015 MNOK 1 209). Verdijustering av biomasse var negativ med MNOK 85 per 30. september 2016, tilsvarende biomassejustering for samme periode i 2015 var negativ med MNOK 517. EBIT etter verdijustering av biomasse per 30. september var MNOK 1 897 (YTD Q3 2015 MNOK 691).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var per 30. september MNOK 308 (YTD Q3 2015 MNOK 170). Det er økning i resultat fra Norskott Havbruk AS som i hovedsak utgjør endringen i inntektene fra tilknyttet virksomhet.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde per 30. september 2016 MNOK -178 (YTD Q3 2015 MNOK -170).

**Resultat før skatt og biomassejustering var per 30. september MNOK 2 080, tilsvarende resultat for samme periode 2015 var MNOK 1 164.**

Resultat etter skatt var per 30. september MNOK 1 559 (YTD Q3 2015 MNOK 474).

### KONTANTSTRØM PER 30. SEPTEMBER 2016

Kontantstrøm fra operasjonell drift var per 30. september 2016 MNOK 2 431 (YTD Q3 2015 MNOK 1 131). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var per 30. september MNOK -1 384 (YTD Q3 2015 MNOK -494). Kontantstrøm fra investering er påvirket av LSG sin gjennomføring av kjøp av 67% i Havfisk ASA og 73,6% i Norway Seafoods Group AS, totalt MNOK 2 168. I tillegg gjennomførte AUSS salg av LSG aksjer i første kvartal og LSG salg av egne aksjer i andre kvartal. Kontantstrøm fra finansiering var per 30. september MNOK -76 (YTD Q3 2015 MNOK -430). Kontantstrøm fra finansiering er påvirket av at LSG i juni gjennomførte en rettet emisjon. Det ble utstedt 5 millioner nye aksjer i LSG til en pris på NOK 415,00 per aksje. Utbetaling av utbytte fra konsernet utgjorde per 30. september totalt MNOK 1 695, tilsvarende

utbetaling i 2015 var MNOK 684. Konsernets netto endring i kontanter per 30. september 2016 var MNOK 972 (YTD Q3 2015 MNOK 207). Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av september 2016 var på MNOK 3 434 mot tilsvarende MNOK 2 420 ved utgangen av september 2015.

### BALANSE PER 30.09.2016

Konsernets totalbalanse ved utgangen av september 2016 var på MNOK 31 024 mot MNOK 28 039 ved utgangen av juni 2016. Økning i konsernets totalbalanse er påvirket av at Havfisk og NWSF er konsolidert 100% fra og med september. Konsernets totalbalanse ved utgangen av september 2015 var MNOK 24 268.

Konsernet er solid med en regnskapsmessig egenkapital per 30.09.2016 på MNOK 16 972 som tilsvarer en egenkapitalandel på 55%. Ved utgangen av september 2015 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 12 724 som tilsvarte en egenkapitalandel på 52%.

Netto rentebærende gjeld var MNOK 4 777 per 30.09.2016 mot tilsvarende MNOK 4 380 per 30.09.2015.

Utkjøp av resterende aksjonærer i Havfisk og NWSF vil medføre en ytterligere kontantutbetaling på i overkant av NOK 1 milliard.

Morselskapet er solid og har en regnskapsmessig egenkapital på MNOK 4 269 (MNOK 4 496) og en netto rentebærende gjeld på MNOK 561 (MNOK 584) per 30.09.2016. Selskapet har god tilgang på fremmedkapital til konkurransemessige vilkår.

### RISIKO OG USIKKERHETSFAKTORER

Konsernets risikoenksposering er beskrevet i konsernets årsrapport for 2015. Konsernets aktiviteter er for det alt vesentlige globale aktiviteter som mer eller mindre alltid vil bli påvirket av utviklingen i verdensøkonomien. Basert på de siste års uro i verdensøkonomien, herunder handelspolitiske restriksjoner og geopolitisk risiko, så er oppfatningen at usikkerheten i makrobildet fortsatt er større enn det man kan regne som normalt. Selv om usikkerheten kan medføre negative realøkonomiske effekter i de fleste markeder er vår vurdering at AUSS sine kjernevirksomheter er tuffet på langsiktig bærekraftige verdier i interessante deler av den globale sjømatnæringen.

Konsernet er eksponert for risiko knyttet til verdier av konsernets eiendeler. Risikoen oppstår hovedsakelig som følge av prisendringer i råvare- og ferdigvaremarkedet, i den grad disse prisendringene medfører endringer i selskapets konkurransekraft og inntjeningspotensialet over tid. Videre er operasjonelle forhold, herunder



biomasse i sjø, fangstforhold, samt utviklingen i prisen på konsernets innsatsfaktorer sentrale parameter som påvirker konsernets risiko.

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

Hoveddelen av konsernets gjeld har flytende rente, men det er inngått fastrentekontrakt for ca. 14% av konsernets rentebærende gjeld.

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

## AKSJONÆRFORHOLD

Selskapet hadde 4 887 aksjonærer per 30.09.2016. Ved periodens begynnelse var antall aksjonærer 5 028.

Aksjekursen var NOK 69,75 ved inngangen til tredje kvartal 2016 og NOK 67,25 ved utgangen av kvartalet.

Oversikt over selskapets 20 største aksjonærer finnes under note 7 i denne rapporten.

## MARKEDSFORHOLD OG UTSIKTENE FREMFOR

### *Fiskemel og -olje*

I Europa er tredje kvartal lavsesong for produksjon, men høysesong for salg av fiskemel og -olje til forindustrien. Prisbildet på fiskemel i Europa har vært stabilt i 2016. Første fiskerisesong etter anchoveta i Peru ble fastsatt til 1,8 millioner tonn, men kun 50% ble fisket innen sesongstopp 27. juli. Andre fiskerisesong i Peru åpner 15. november og totalkvoten er satt til 2 millioner tonn. Totalkvoten for tilsvarende periode i 2015 var på 1,1 millioner tonn. For fiskeslag inn mot fiskemel og -olje i Europa er det annonsert oppgang i kvotene for 2017. Prisoppnåelse for fiskemel FOB Peru (super prime) er nå 1 590, mens CIF Hamburg prisene for fiskemel (standard 64%/65%) er USD 1 490.

## **Konsum**

Konsernets konsumproduksjon foregår i Europa og Sør-Amerika. I Europa er det som normalt fangstsesong for sild og lodde i perioden januar til april, og nordsjøild fra mai og utover. Makrellsesongen starter normalt opp i september, og fra september og utover fiskes også resterende kvoter på sild. I Sør-Amerika er det sesong for fiske etter hestmakrell i første halvår. Importforbudet til Russland, innført 7. august 2014, og senere innføring av importkvoter og valutarestriksjoner på salg til Nigeria har gjort at selskapene har arbeidet aktivt med å finne alternative markeder for de produktene som tradisjonelt har hatt Russland og Nigeria som sine hovedmarkeder. Svekkelsen av den norske kronen de senere årene har styrket norske sjømatprodukters konkurransekraft globalt. Vi ser imidlertid at lokal valuta i noen av våre tradisjonelle sildemarkeder (blant annet Ukraina) svekkes mot dollar, noe som medfører økte priser for konsumentene i dette markedet. Vi erfarer imidlertid at konsernets produkter også i disse markedene vil stå seg godt i konkurransen med alternative proteiner.

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

For det globale utbudet av laks og ørret synes det, i dag, å være svært begrensede muligheter for vekst de nærmeste årene. Med bakgrunn i markedsutsiktene, og virksomhetsområdets potensiale til forbedringer i egen produksjon, er framtidsutsiktene positive. Investeringene i Havfisk ASA og Norway Seafoods Group AS er viktige for å nå LSG visjon om å bli den ledende og mest lønnsomme globale leverandør av bærekraftig kvalitets-sjømat. Selskapet er overbevist om at det ligger et betydelig verdiskapningspotensiale i å videreutvikle hvitfiskemarkedet, herunder å øke kapasitetsutnyttelsen i LSG sine nedstrømsaktiviteter.

## **Konsernet**

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

Konsernets gode posisjon i verdens sjømatnæring danner grunnlag for en positiv holdning til konsernets utvikling fremover. Styret har i dag forventning om et vesentlig bedre resultat i fjerde kvartal 2016 sammenlignet med det resultatet konsernet oppnådde i fjerde kvartal 2015.



Storebø, 9. november 2016  
Styret i Austevoll Seafood ASA



Helge Singelstad  
Styrets leder



Lill Maren Møgster



Oddvar Skjegstad  
Styrets nestleder



Leif Teksum



Helge Møgster



Inga Lise L. Moldestad



Siren M. Grønhaug



Arne Møgster  
Konsernleder

## INCOME STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Note	Q3 2016	Q3 2015	YTD Q3 2016	YTD Q3 2015	2015
<b>Operating revenue</b>	4	4 611 391	3 791 291	13 581 859	11 444 921	15 273 494
Raw material and consumables used		2 774 241	2 378 849	8 013 310	7 023 284	9 373 171
Salaries and personnel expenses		560 065	477 202	1 486 854	1 291 420	1 797 059
Other operating expenses		567 866	488 579	1 501 813	1 388 864	1 859 188
<b>Operating profit before depreciation (EBITDA)</b>		<b>709 219</b>	<b>446 661</b>	<b>2 579 882</b>	<b>1 741 353</b>	<b>2 244 076</b>
Depreciation and amortisation		213 983	193 721	602 541	538 768	749 754
Impairment		-1 246	-2 087	-4 726	-6 265	107 886
<b>EBIT before fair value biomass adjustment</b>		<b>496 482</b>	<b>255 027</b>	<b>1 982 067</b>	<b>1 208 850</b>	<b>1 386 436</b>
Fair value adjustment biomass	3	-98 552	76 002	-84 911	-517 376	246 567
<b>Operating profit</b>		<b>397 930</b>	<b>331 029</b>	<b>1 897 156</b>	<b>691 474</b>	<b>1 633 003</b>
Income from associated companies		142 338	68 773	307 800	170 441	264 279
Net interest expenses		-59 357	-57 308	-177 925	-169 778	-223 215
Net other financial items (incl. agio/disagio)		-23 105	-11 285	-2 437	-61 062	-101 930
<b>Profit before tax</b>		<b>457 806</b>	<b>331 209</b>	<b>2 024 594</b>	<b>631 075</b>	<b>1 572 137</b>
Income tax expenses		-95 949	-62 089	-465 924	-157 228	-289 031
<b>Net profit</b>		<b>361 857</b>	<b>269 120</b>	<b>1 558 670</b>	<b>473 847</b>	<b>1 283 106</b>
Profit to non-controlling interest		195 883	93 724	805 840	135 395	560 863
Profit to controlling interests		165 974	175 396	752 830	338 452	722 243
Earnings per share (EPS)		0.82	0.87	3.74	1.68	3.59
Diluted EPS		0.82	0.87	3.74	1.68	3.59

## CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q3 2016	Q3 2015	YTD Q3 2016	YTD Q3 2015	2015
<b>Net earnings in the period</b>	<b>361 857</b>	<b>269 120</b>	<b>1 558 670</b>	<b>473 847</b>	<b>1 283 106</b>
<b>Other comprehensive income</b>					
Currency translation differences	-167 693	178 235	-381 408	359 098	419 618
Other comprehensive income from associated companies		-		-	
Cash flow hedges	22 331	-25 080	9 021	46 675	45 127
Change in value available for sale financial assets		-		-	
Others incl. tax effect	5 263	-11 777	12 311	-12 920	-14 552
<b>Total other comprehensive income</b>	<b>-140 099</b>	<b>141 378</b>	<b>-360 076</b>	<b>392 853</b>	<b>450 193</b>
<b>Comprehensive income in the period</b>	<b>221 758</b>	<b>410 498</b>	<b>1 198 594</b>	<b>866 700</b>	<b>1 733 299</b>
<b>Allocated to;</b>					
Minority interests	224 964	120 865	697 973	179 699	616 348
Majority interests	-3 206	289 633	500 621	687 001	1 116 951

## STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Note	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
<b>Assets</b>				
Intangible assets		10 812 552	7 975 535	8 115 351
Vessels		1 938 296	707 944	949 354
Property, plant and equipment		4 786 872	4 579 750	4 581 699
Investments in associated companies	5	1 644 924	1 637 573	1 766 591
Investments in other shares		35 065	33 415	33 428
Other long-term receivables		99 092	56 249	61 159
<b>Total non-current assets</b>		<b>19 316 801</b>	<b>14 990 466</b>	<b>15 507 582</b>
Inventories	3	5 645 829	4 559 478	5 539 913
Accounts receivable		1 860 919	1 618 056	1 655 026
Other current receivables		766 337	680 333	621 048
Cash and cash equivalents		3 434 221	2 420 080	2 470 395
<b>Total current assets</b>		<b>11 707 306</b>	<b>9 277 947</b>	<b>10 286 382</b>
<b>Total assets</b>		<b>31 024 107</b>	<b>24 268 413</b>	<b>25 793 964</b>
<b>Equity and liabilities</b>				
Share capital		101 359	101 359	101 359
Own shares		-18 312	-35 306	-35 306
Share premium		3 713 549	3 713 549	3 713 549
Retained earnings and other reserves		4 487 057	4 826 479	5 256 429
Non-controlling interests		8 688 190	4 117 544	4 574 777
<b>Total equity</b>		<b>16 971 843</b>	<b>12 723 625</b>	<b>13 610 808</b>
Deferred tax liabilities		2 901 874	2 357 115	2 731 728
Pensions and other obligations		154 293	163 342	154 385
Borrowings		6 228 339	5 351 111	5 322 635
Other long-term liabilities		26 182	15 812	29 693
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>9 310 688</b>	<b>7 887 380</b>	<b>8 238 441</b>
Short term borrowings		1 564 890	796 050	1 078 286
Overdraft facilities		391 730	653 314	877 941
Account payable		1 473 540	1 258 866	1 004 075
Other current liabilities		1 311 416	949 178	984 413
<b>Total current liabilities</b>		<b>4 741 576</b>	<b>3 657 408</b>	<b>3 944 715</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>14 052 264</b>	<b>11 544 788</b>	<b>12 183 156</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>31 024 107</b>	<b>24 268 413</b>	<b>25 793 964</b>
NIBD		4 776 920	4 380 395	4 838 160
Equity ratio		55%	52%	53%

## CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (unaudited)

All figures in NOK 1.000	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
<b>Equity period start</b>	<b>13 610 808</b>	<b>12 360 106</b>	<b>12 360 106</b>
<b>Comprehensive income in the period</b>	<b>1 198 594</b>	<b>866 700</b>	<b>1 733 299</b>
Dividends	-1 757 091	-684 061	-684 061
Business combinations/acquisition	1 028 312	180 880	201 464
Transactions with non-controlling interest	2 891 220	-	-
Effect option programme	-	-	-
Other	-	-	-
<b>Total changes in equity in the period</b>	<b>3 361 035</b>	<b>363 519</b>	<b>1 250 702</b>
<b>Equity at period end</b>	<b>16 971 843</b>	<b>12 723 625</b>	<b>13 610 808</b>

## CASH FLOW STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q3 2016	Q3 2015	YTD Q3 2016	YTD Q3 2015	2015
<b>Cash flow from operating activities</b>					
Profit before income taxes	457 805	331 209	2 024 593	631 075	1 572 137
Fair value adjustment of biological assets	98 552	-76 002	84 911	517 376	-246 567
Taxes paid in the period	-9 447	-21 144	-226 381	-400 366	-427 611
Depreciation and amortisation	213 984	193 721	602 541	538 768	749 754
Impairments	-1 246	-2 087	-4 726	-6 265	107 886
Associated companies - net	-142 338	-68 773	-307 800	-170 441	-264 279
Interest expense	71 921	64 860	209 030	195 438	261 532
Interest income	-12 564	-7 552	-31 105	-25 660	-38 317
Change in inventories	-458 330	-242 792	64 874	-339 053	-557 886
Change in receivables	396 925	-56 160	-45 503	75 574	94 476
Change in payables	142 048	184 872	323 603	73 960	-181 541
Other operating cash flow incl currency exchange	-148 441	111 939	-262 800	40 925	141 544
<b>Net cash flow from operating activities</b>	<b>608 869</b>	<b>412 091</b>	<b>2 431 237</b>	<b>1 131 331</b>	<b>1 211 128</b>
<b>Cash flow from investing activities</b>					
Purchase of intangible and fixed assets	-299 877	-231 122	-731 070	-639 909	-1 125 674
Purchase of shares and equity investments	-2 286 641	-	-2 395 609	-129 343	-149 080
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	42 764	44 101	1 162 353	49 039	101 692
<b>Cash inflow from business combinations</b>	<b>288 311</b>	<b>4 605</b>	<b>288 311</b>	<b>12 337</b>	<b>12 858</b>
Dividend received	25 300	174 000	252 300	174 000	174 000
Interest income	12 564	7 552	31 105	25 660	38 317
Other investing activities - net	5 723	-889	8 731	13 780	10 141
<b>Net cash flow from investing activities</b>	<b>-2 211 856</b>	<b>-1 753</b>	<b>-1 383 879</b>	<b>-494 436</b>	<b>-937 746</b>
<b>Cash flow from financing activities</b>					
Proceeds from new long term debt	409 421	133 861	1 457 791	983 299	1 379 786
Repayment of long term debt	-198 761	-178 304	-1 095 601	-605 960	-734 557
Change in short term debt	-68 803	-109 402	-573 240	72 431	275 754
Interest paid	-79 044	-64 860	-221 546	-195 514	-255 959
Dividends paid	-	-	-1 694 645	-684 061	-684 061
Other finance cash flow - net	-	-	2 051 656	-	-
<b>Net cash flow from financing activities</b>	<b>62 813</b>	<b>-218 705</b>	<b>-75 585</b>	<b>-429 805</b>	<b>-19 037</b>
Net change in cash and cash equivalents	-1 540 174	191 633	971 773	207 090	254 345
Cash, and cash equivalents at start of period	4 978 647	2 218 187	2 470 222	2 198 148	2 198 148
Exchange gains/losses (-)	-4 420	10 260	-7 942	14 842	17 727
<b>Cash and cash equivalents at period end</b>	<b>3 434 053</b>	<b>2 420 080</b>	<b>3 434 053</b>	<b>2 420 080</b>	<b>2 470 220</b>

## NOTE 1 ANVENDTE REGNSKAPSPRINSIPPER

Denne delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og den tilhørende standarden for delårsrapportering (IAS 34). Delårsregnskapet, inkludert historiske sammenlignbare tall, er basert på dagens IFRS standarder og tolkninger. Endringer i standarden og tolkninger kan medføre endringer i resultat. Kvartalsrapporten er utarbeidet i henhold til de samme prinsippene som ble benyttet i siste årsrapport, men inneholder ikke all informasjon og noter som kreves i en årsrapport. Derfor må denne rapporten leses i sammenheng med siste årsrapport fra selskapet (2015).

## NOTE 2 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det er gjennomført transaksjoner med nærstående parter i tredje kvartal 2016. Transaksjoner mellom nærstående skjer til markedsmessige betingelser, og gjeldende transaksjonstyper er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2015.

## NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER

Konsernet innregner og måler biologiske eiendeler (fisk i sjø) til virkelig verdi. Ved beregning av virkelig verdi justeres pris for kvalitetsforskjeller (superior, ordinær og produksjon), samt logistikkostnader. Volumet justeres for sløysevinn. Virkelig verdi av fisk i sjø med en snittvekt under 4 kg justeres i forhold til hvor langt en har kommet i vekstsyklusen. Verdien justeres ikke lavere enn historisk kost med mindre en forventer et tap ved fremtidig salg. For rogn, yngel, smolt og renseskis legges det til grunn at historisk kost er beste estimat på virkelig verdi. Resultatført verdijustering av biomasse inkluderer endring i urealisert gevinst/tap knyttet til finansielle salg- og kjøpskontrakter (derivater) for fisk på Fish Pool. Fish Pool kontraktene er behandlet som finansielle instrumenter i balansen, hvor urealisert gevinst er klassifisert som andre kortsiktige fordringer og urealisert tap er klassifisert som annen kortsiktig gjeld.

### Lerøy Seafood Group ASA

<b>Bokført verdi biologiske eiendeler</b>	<b>30.09.2016</b>	30.09.2015	31.12.2015
Fisk i sjø til kostpris	<b>3 247 760</b>	2 995 727	3 105 620
Virkelig verdijustering fisk i sjø	<b>920 373</b>	285 028	971 070
Virkelig verdi på fisk i sjø	<b>4 168 133</b>	3 280 755	4 076 689
Rogn, yngel, smolt og renseskis	<b>220 930</b>	174 778	244 141
Bokført verdi på biologiske eiendeler	<b>4 389 063</b>	3 455 533	4 320 830
Sum biologiske eiendeler til kost	<b>3 468 690</b>	3 170 505	3 349 760
Virkelig verdijustering på biologiske eiendeler	<b>920 373</b>	285 028	971 070
Bokført verdi på biologiske eiendeler	<b>4 389 063</b>	3 455 533	4 320 830

<b>Virkelig verdijustering i perioden</b>	<b>Q3 2016</b>	Q3 2015	<b>YTD 2016</b>	YTD 2015	2015
Endring IFRS just. beholdn	<b>-76 288</b>	62 437	<b>-50 697</b>	-499 518	186 524
Endring IFRS just. derivater	<b>6 508</b>	403	<b>4 963</b>	-1 115	1 984
Verdijustering biomasse	<b>-69 780</b>	62 840	<b>-45 734</b>	-500 633	188 508

Resultatført verdijustering av biomasse inkluderer endring i urealisert gevinst/tap knyttet til finansielle salg- og kjøpskontrakter (derivater) for fisk på Fish Pool. Fish Pool kontraktene er behandlet som finansielle instrumenter i balansen, hvor urealisert gevinst er klassifisert som andre kortsiktige fordringer og urealisert tap er klassifisert som annen kortsiktig gjeld.

<b>Mengde fisk i sjø (LWT)</b>	<b>Q3 2016</b>	Q3 2015	<b>YTD 2016</b>	YTD 2015	2015
Mengde ved periodens begynnelse	<b>81 700</b>	90 661	<b>108 270</b>	107 505	107 505
Virksomhetssammenslutning	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	191 731
Vekst i perioden	<b>57 507</b>	63 456	<b>127 319</b>	137 772	191 731
Høstet volum i perioden	<b>-38 642</b>	-49 277	<b>-135 024</b>	-140 437	-190 966
Mengde ved periodens slutt	<b>100 565</b>	104 840	<b>100 565</b>	104 840	108 270
Herav fisk > 4kg	<b>8 824</b>	21 732	<b>8 824</b>	21 732	31 686

Høstet volum og vekst i oppstillingen ovenfor er beregnet med utgangspunkt i slaktet vekt (GWT), og med omregning til levende vekt (LWT). Ved omregning er det lagt til grunn et sløysevinn på laks og ørret på henholdsvis 17% og 20%. Oppstillingen inkluderer laks og ørret.

## NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

Br. Birkeland AS

Bokført verdi biologiske eiendeler	30.09.2016	30.09.2015	2015
Fisk i sjø til kostpris	203 136	193 829	172 475
Virkelig verdijustering fisk i sjø	42 005	6 380	81 182
Virkelig verdi på fisk i sjø	-	-	253 657
Rogn, yngel og smolt	-	-	-
Bokført verdi på biologiske eiendeler	-	-	253 657

Virkelig verdijustering i perioden	Q3 2016	Q3 2015	YTD 2016	YTD 2015	2015
Endring IFRS just. beholdn	-28 773	13 162	-39 177	-16 743	58 059
Endring IFRS just. derivater	-	-	-	-	-
Verdijustering biomasse	-28 773	13 162	-39 177	-16 743	58 059

Mengde fisk i sjø (LWT)	Q3 2016	Q3 2015	YTD 2016	YTD 2015	2015
Mengde ved periodens begynnelse	4 784	3 822	5 755	5 893	5 893
Vekst i perioden	2 955	2 808	6 747	6 044	8 947
Høstet volum i perioden	-1 876	-833	-6 639	-6 140	-9 085
Mengde ved periodens slutt	5 863	5 797	5 863	5 797	5 755
Herav fisk > 4kg		-		-	3 421

Høstet volum og vekst i oppstillingen ovenfor er beregnet med utgangspunkt i slaktet vekt (GWT), og med omregning til levende vekt (LWT). Ved omregning er det lagt til grunn et sløysesvinn på laks og ørret på henholdsvis 17% og 20%.

## 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	Other/ eliminations	Total Group	Pelagia AS (50% of figures and volumes)	Total Group incl. Pelagia AS (50%)
<b>Q3 2016</b>								
Operating revenue	4 267 702	258 300	90 178	130 906	-135 695	4 611 391	664 264	5 275 655
EBITDA	612 048	73 363	-4 714	27 409	1 113	709 219	88 516	797 735
EBITDA%	14%	28%	-5%	21%		15%	13%	15%
EBIT ex. Impairment	481 222	30 970	-21 562	9 121	-4 515	495 236	68 919	564 155
EBIT	481 222	32 216	-21 562	9 121	-4 515	496 482	68 919	565 401
<b>Volumes sold:</b>								
Salmon (gwt tonnes)	31 744			1 523		33 267		33 267
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		16 597	2 611			19 208	25 200	44 408
Frozen fish (tonnes)		1 464	5 537			7 001	21 100	28 101
Canning (cases)		-	6 785			6 785		6 785
<b>Q3 2015 (restated)</b>								
Operating revenue	3 291 271	323 351	139 969	85 380	-48 680	3 791 291	710 351	4 501 642
EBITDA	365 171	50 052	11 153	20 143	142	446 661	102 647	549 308
EBITDA%	11%	15%	8%	24%		12%	14%	12%
EBIT ex. Impairment	253 237	6 713	-5 165	3 306	-5 151	252 940	83 175	336 115
EBIT	253 237	8 800	-5 165	3 306	-5 151	255 027	83 175	338 202
<b>Volumes sold:</b>								
Salmon (gwt tonnes)	40 682			700		41 382		41 382
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		21 084	4 110			25 194	31 700	56 894
Frozen fish (tonnes)		-	3 553			3 553	31 150	34 703
Canning (cases)		58 356	7 597			65 953		65 953

## 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	Other/ eliminations	Total Group	Pelagia AS (50% of figures and volumes)	Total Group incl. Pelagia AS (50%)
<b>YTD Q3 2016</b>								
Operating revenue	12 345 257	735 088	344 814	519 840	-363 140	<b>13 581 859</b>	1 829 640	<b>15 411 499</b>
EBITDA	2 185 036	123 105	36 453	218 852	16 436	<b>2 579 882</b>	212 005	<b>2 791 887</b>
EBITDA%	18%	17%	11%	42%		<b>19%</b>	12%	<b>18%</b>
EBIT ex. Impairment	1 826 127	-3 029	-13 575	167 645	173	<b>1 977 341</b>	152 219	<b>2 129 560</b>
EBIT	1 826 127	1 698	-13 575	167 645	173	<b>1 982 068</b>	152 219	<b>2 134 287</b>
<b>Volumes sold:</b>								
Salmon (gwt tonnes)	111 038			5 582		<b>116 620</b>		<b>116 620</b>
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		46 664	11 762			<b>58 426</b>	57 200	<b>115 626</b>
Frozen fish/fresh (tonnes)		1 536	16 188			<b>17 724</b>	81 500	<b>99 224</b>
Canning (cases)		26 185	20 223			<b>46 408</b>		<b>46 408</b>
<b>YTD Q3 2015 (restated)</b>								
Operating revenue	9 921 458	1 020 489	347 387	338 305	-182 718	<b>11 444 921</b>	1 993 048	<b>13 437 969</b>
EBITDA	1 336 261	298 897	49 947	56 405	-157	<b>1 741 353</b>	248 054	<b>1 989 407</b>
EBITDA%	13%	29%	14%	17%		<b>15%</b>	12%	<b>15%</b>
EBIT ex. Impairment	1 027 193	177 495	2 638	10 700	-15 441	<b>1 202 585</b>	188 058	<b>1 390 643</b>
EBIT	1 027 193	183 760	2 638	10 700	-15 441	<b>1 208 850</b>	188 058	<b>1 396 908</b>
<b>Volumes sold:</b>								
Salmon (gwt tonnes)	116 000			5 022		<b>121 158</b>		<b>121 158</b>
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		60 338	6 603			<b>66 941</b>	75 200	<b>142 141</b>
Frozen fish/fresh (tonnes)		26	9 858			<b>9 884</b>	86 750	<b>96 634</b>
Canning (cases)		297 753	18 019			<b>315 772</b>		<b>315 772</b>
<b>2015</b>								
Operating revenue	13 484 931	1 091 246	490 263	520 433	-313 379	<b>15 273 494</b>	3 045 981	<b>18 319 475</b>
EBITDA	1 813 868	272 637	46 747	106 398	4 425	<b>2 244 075</b>	358 710	<b>2 602 785</b>
EBITDA%	13%	25%	10%	20%		<b>15%</b>	12%	<b>14%</b>
EBIT ex. Impairment	1 379 952	108 983	-17 596	39 276	-16 294	<b>1 494 321</b>	274 191	<b>1 768 512</b>
EBIT	1 379 952	117 305	-133 804	39 276	-16 293	<b>1 386 436</b>	274 191	<b>1 660 627</b>
<b>Volumes sold:</b>								
Salmon (gwt tonnes)	157 697			7 746		<b>165 443</b>		<b>165 443</b>
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		63 070	12 107			<b>75 177</b>	97 400	<b>172 577</b>
Frozen fish/fresh (tonnes)		26	11 968			<b>11 994</b>	152 000	<b>163 994</b>
Canning (cases)		351 543	23 609			<b>375 152</b>		<b>375 152</b>

## NOTE 5 TILKNYTTETE SELSKAP

		Q3 2016	Q3 2015	YTD Q3 2016	YTD Q3 2015	2015
Norskott Havbruk AS	50.0%	68 883	5 546	162 730	27 915	41 408
Pelagia AS	50.0%	55 859	61 838	118 817	131 471	203 322
Others		17 596	1 392	26 253	11 056	19 549
<b>Total income from ass.companies</b>		<b>142 338</b>	<b>68 776</b>	<b>307 800</b>	<b>170 442</b>	<b>264 279</b>
<b>Total investment</b>				<b>1 644 923</b>	<b>1 637 573</b>	<b>1 766 591</b>



## NOTE 6 VIRKSOMHETSSAMMENSLUTNINGER

Lerøy Seafood Group ASA (LSG) inngikk den 2. juni 2016 en avtale med Aker Capital AS og Aker Capital II AS vedrørende erverv av 53 501 793 aksjer i Havfisk ASA (Havfisk) samt 62 293 254 aksjer i Norway Seafoods Group AS (NWSF). LSG forpliktet seg også til å erverve ytterligere 1 026 632 aksjer i Havfisk fra Fausken Invest AS. Disse ervervene representerte 64,4% og 73,6% av den samlede aksjekapitalen i henholdsvis Havfisk og NWSF. En forutsetning for gjennomføringen av avtalen var at Nærings- og fiskeridepartementet samt relevante norske konkurransemyndigheter gav sin godkjenning av transaksjonen. Det var avtalt en kjøpesum på NOK 36,50 per aksje i Havfisk og NOK 1,00 per aksje i NWSF.

Den siste nødvendige godkjenningen ble gitt i slutten av august, og aksjene ble overdratt til LSG den 31. august 2016. Denne datoen representerer kontrolltidspunktet. Derfor vil kun opptjente resultater i overtatt virksomhet fra og med september 2016 inngå i LSG sine resultat-tall. På konserndannelses tidspunktet var 67,4 % av aksjene i Havfisk og 73,6 % av aksjene i NWSF ervervet. I perioden frem til periodeslutt ble ytterligere 0,8 % av aksjene i Havfisk ervervet. Gjennomføringen utløste et pliktig tilbud for de resterende utestående aksjene i Havfisk på NOK 36,50 per aksje. LSG gav også et frivillig tilbud for de resterende utestående aksjene i NWSF til NOK 1,00 per aksje. Tilbudsfristen var satt til 17. oktober 2016 med forbehold om forlengelse.

På tidspunkt for regnskapsavleggelsen hadde LSG fått kjøpe et tilstrekkelig antall aksjer i begge selskapene til at tvangsinnløsning av de siste aksjene kunne iverksettes. Vedtak om dette er fattet, og aksjonærene er varslet, slik at 100 % kontroll i begge selskapene nå regnes som oppnådd fra og med 27. oktober 2016. Prisen vil være den samme som i det frivillige tilbudet. Det totale vederlaget for 100 % av aksjene i begge selskapene vil utgjøre NOK 3,2 milliarder. Som ledd i finansieringen av transaksjonene, solgte LSG i juni 2016 300 000 egne aksjer, og gjennomførte en rettet emisjon med utstedelse av 5 000 000 nye aksjer. De to transaksjonene tilførte konsernet NOK 2,2 milliarder i ekstra likviditet i Q2. Ytterligere finansiering i forbindelse med utløsning av ikke kontrollerende eierinteresser er gjennomført etter balansedagens slutt (i Q4) gjennom opptak av ny gjeld. LSG må etter gjennomføringen opprettholde sin stilling som majoritetsaksjonær i henhold til gjeldende unntak fra norske forskrifter vedrørende eierskap til trålfiskeliser / fangstkvoter.

Disse ervervene vil i vesentlig grad styrke LSGs posisjon innen det europeiske hvitfisk segmentet og sikrer tilgang til mer enn 100 000 tonn råmaterialer av hvitfisk. Gjennom LSGs veletablerte integrerte verdikjede for laksefisk, foreligger et vesentlig potensiale til verdiskapning gjennom en ytterligere utvikling av markedet for hvitfisk og gjennom dannelsen av den ledende leverandøren av fersk/«refreshed» sjømat med et fullt assortiment av sjømatprodukter.

LSG oppfatter de to oppkjøpte selskapene, med dets datterselskaper, til å være så vesentlig integrert med hverandre at de må vurderes sammen i forhold til virksomhetssammenslutningen. Det hefter forpliktelser knyttet til konsesjonene i Havfisk. En forutsetning for bruk av konsesjonene er at Havfisk samtidig oppfyller visse forpliktelser knyttet til land-anlegg i Nord Norge, som drives av NWSF. Forpliktelsene omfatter leveringsplikt, aktivitetsplikt og bearbeidingsplikt.

Merverdianalyse (100%)	Oppjøps-balanser	Elimineringer	Merverdier og goodwill	Konsoliderte tall
Immaterielle eiendeler	757 790	-3 919	2 106 787	2 860 658
Utsatt skatt fordel	6 885			6 885
Varige driftsmidler	1 271 609			1 271 609
Finansielle driftsmidler	265 344	-205 483		59 861
Beholdning	255 702			255 702
Kortsiktige fordringer	305 679	-115		305 564
Bank, kontanter	288 311			288 311
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 151 321</b>	<b>-209 517</b>	<b>2 106 787</b>	<b>5 048 591</b>
Egenkapital	1 045 604	19 975	2 106 787	3 172 366
Utsatt skatt	194 385	6 658		201 043
Langsiktig gjeld	1 309 336	-214 420		1 094 916
Kortsiktig gjeld	601 996	-21 730		580 266
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>3 151 321</b>	<b>-209 517</b>	<b>2 106 787</b>	<b>5 048 591</b>

## NOTE 6 VIRKSOMHETSSAMMENSLUTNINGER (forts.)

Oppkjøpsanalysen er foreløpig. I oppstillingen ovenfor er mellomværender mellom Havfisk konsernet og NWSF konsernet eliminert. I tillegg er forskjeller i bokført verdi på mellomværender, rettigheter og forpliktelser, hovedsakelig oppstått på grunn av nedskrivninger før oppkjøpstidspunktet, eliminert mot egenkapitalen i oppkjøpsbalansen. Alle merverdier utover bokført verdi er foreløpig henført til immaterielle eiendeler (goodwill). Det er ikke hensyntatt utsatt skatt i den foreløpige oppkjøpsanalysen. I den endelige oppkjøpsanalysen vil det bli beregnet utsatt skatt på eventuell merverdi knyttet til konsesjoner.

Oppkjøpsanalyse	KI *	IKE **	Sum
Regnskapsført egenkapital	705 211	340 394	1 045 604
Effekt fra eliminering mellom oppkjøpte selskaper	13 284	6 691	19 975
<b>Identifiserte verdier før allokering av merverdi</b>	<b>718 495</b>	<b>347 084</b>	<b>1 065 579</b>

### Beregning av goodwill

Samlet vederlag	2 144 054	1 028 312	3 172 366
Identifiserte verdier før allokering av merverdi	-718 495	-347 084	-1 065 579
<b>Merverdier og goodwill</b>	<b>1 425 559</b>	<b>681 228</b>	<b>2 106 787</b>

\* KI = Kontrollerende eierinteresser (majoritet)

\*\* IKE = Ikke-kontrollerende eierinteresser (minoritet)

## NOTE 7 OVERSIKT OVER 20 STØRSTE AKSJONÆRER PR. 30.09.2016

Investor	Number of shares	% of top 20	% of total
LACO A/S	112 605 876	76.37%	55.55%
STATE STREET BANK & TRUST CO.	6 530 037	4.43%	3.22%
STATE STREET BANK AND TRUST CO.	4 638 904	3.15%	2.29%
PARETO AKSJE NORGE	2 954 556	2.00%	1.46%
FOLKETRYGDFONDET	1 938 691	1.31%	0.96%
OM HOLDING AS	1 881 850	1.28%	0.93%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	1 858 964	1.26%	0.92%
MITSUI AND CO., LTD	1 782 236	1.21%	0.88%
DANSKE INVEST NORSKE INSTT. II.	1 618 629	1.10%	0.80%
FACTUM AS	1 581 835	1.07%	0.78%
MP PENSJON PK	1 145 311	0.78%	0.56%
JP MORGAN CHASE BANK NA, LONDON	1 145 000	0.78%	0.56%
THE NORTHERN TRUST CO.	1 139 341	0.77%	0.56%
CITIBANK, N.A.	1 092 705	0.74%	0.54%
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	1 022 434	0.69%	0.50%
STATE STREET BANK AND TRUST CO	930 329	0.63%	0.46%
PARETO AS	921 000	0.62%	0.45%
THE NORTHERN TRUST CO.	908 788	0.62%	0.45%
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	893 300	0.61%	0.44%
THE BANK OF NEW YORK MELLON	856 526	0.58%	0.42%
<b>Total number owned by top 20</b>	<b>147 446 312</b>	<b>100%</b>	<b>72.73%</b>
<b>Total number of shares</b>	<b>202 717 374</b>		<b>100%</b>

