



Austevoll Seafood ASA



Finansiell rapport 2. kvartal og første halvår 2018



Innhold

Nøkkeltall for konsernet	03
Andre kvartal 2018	04
Virksomhetsområdene	04
Kontantstrøm Q2 2018.....	07
Finansielle forhold første halvår 2018.....	07
Kontantstrøm første halvår 2018.....	08
Balanse per 30.06.2018.....	08
Risiko og usikkerhetsfaktorer.....	08
Aksjonærforhold.....	09
Markedsforhold og utsiktene fremover	09
Income statement.....	11
Condensed statement of comprehensive income.....	11
Statement of financial position.....	12
Condensed statement of changes in equity.....	12
Cash flow statement.....	13
Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper	14
Note 2 Transaksjoner med nærstående parter.....	14
Note 3 Biologiske eiendeler.....	14
Note 4 Virksomhetsområdene	17
Note 5 Tilknyttede selskap	19
Note 6 Oversikt over 20 største aksjonærer	19
Erklæring fra styret og konsernleder.....	20

Austevoll Seafood ASA

Alfabygget
N-5392 Storebø
NORWAY

www.auss.no

FINANSIELL RAPPORT

2. KVARTAL OG FØRSTE HALVÅR 2018

Et nytt godt kvartal med rekordresultat

- Viktig bedring innenfor pelagisk

God prisoppnåelse for atlantisk laks i kvartalet, men stor volatilitet gjennom kvartalet

God aktivitet innenfor pelagisk i Sør - Amerika

- Tidlig oppstart av første fiskerisesong i Peru, totalkvote på 3,3 millioner tonn vs. 2,8 millioner tonn i samme sesong 2017

Sesongmessig lavere aktivitet innenfor pelagisk og hvitfisk i Nord Atlanteren

NØKKELTALL FOR KONSERNET

Alle tall i NOK 1.000	Q2 2018	Q2 2017	H1 2018	H1 2017	2017
Driftsinntekter	6 001 380	5 019 195	11 754 529	11 094 149	20 798 933
EBITDA*	1 569 641	1 322 119	3 014 934	2 877 464	4 747 249
EBITDA %	26 %	26 %	26 %	26 %	23 %
EBIT*	1 335 462	1 089 974	2 552 695	2 420 857	3 827 155
Resultat før skatt og verdjusteringer*	1 344 045	1 104 096	2 671 166	2 505 113	4 029 098
Resultat før skatt	1 831 206	1 816 827	4 147 596	2 232 487	2 200 015
Resultat per aksje*	2,86	2,09	5,44	5,03	5,03
Resultat per aksje	3,84	3,52	8,41	4,54	5,00
Utbetalt utbytte per aksje			2,80	2,50	2,50
Sum eiendeler			37 546 736	35 150 568	35 309 224
Egenkapital			21 265 780	19 053 074	19 171 739
Egenkapitalandel			57 %	54 %	54 %
Netto rentebærende gjeld (NIBD)			4 656 852	5 169 271	4 137 532

* Før verdjustering knyttet til biologiske eiendeler

** Foreslått utbytte

ANDRE KVARTAL 2018

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 6 001 i kvartalet, mot MNOK 5 019 i andre kvartal 2017. Økningen i omsetning kommer som følge av høyere solgte volum med atlantisk laks/ørret, fiskemel og -olje og pelagiske frosne produkter sammenlignet med samme kvartal i 2017.

Oppnådd EBITDA i andre kvartal var MNOK 1 570, en økning fra MNOK 1 322 i samme kvartal 2017. Dette er den høyeste oppnådde EBITDA i noe kvartal i konsernets historie.

EBIT før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK 1 335 (Q2 2017 MNOK 1 090).

EBIT etter verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK 1 816 (Q2 2017 MNOK 1 792). Verdijustering knyttet til biologiske eiendeler utgjorde MNOK 481 i andre kvartal 2018 mot tilsvarende MNOK 702 i andre kvartal 2017.

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i andre kvartal MNOK 117 (Q2 2017 MNOK 116). De største tilknyttede selskapene er Norskott Havbruk AS og Pelagia AS. Tilknyttede selskaper i konsernet leverer gode resultater og representerer store verdier.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i andre kvartal MNOK -83 (Q2 2017 MNOK -68).

Resultat før skatt og verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var i andre kvartal MNOK 1 344, mot MNOK 1 104 i samme kvartal 2017.

Resultat før skatt var i kvartalet MNOK 1 831 (Q2 2017 MNOK 1 817). Resultat etter skatt var MNOK 1 395 (Q2 2017 MNOK 1 398).

VIRKSOMHETSOMRÅDENE

Lerøy Seafood Group ASA (LSG)

LSG sin virksomhet består av havbruk, villfangst (Havfisk og LNWS), og VAP, Salg og distribusjon. LSG har totalt 146 havbrukskonsesjoner, fordelt med 26 konsesjoner i Troms og Finnmark (Lerøy Aurora), 57 konsesjoner på Nordmøre/Trøndelag (Lerøy Midt) og 63 konsesjoner i Hordaland (Lerøy Sjøtroll).

LSG oppnådde i andre kvartal 2018 driftsinntekter på MNOK 5 077 (Q2 2017 MNOK 4 232), og EBITDA før

verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 1 161 (Q2 2017 MNOK 948).

Det ble høstet 37 822 tonn sløyd vekt laks og ørret i andre kvartal, en økning fra 26 156 tonn i samme kvartal i 2017, dette tilsvarer en økning i høstet volum på 45%. Slaktevolumet var unormalt lavt i andre kvartal 2017. Høyere høstet volum er den viktigste driveren for resultatoppgangen i kvartalet sammenlignet med samme periode i 2017.

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

Gjennom 2017 var utviklingen i norsk havbruksnærings biologiske prestasjoner positiv. Dette gav et høyere høstet volum mot slutten av 2017 og forventning om vekst i høstet volum i Norge i 2018. Gjennom inneværende år er forventningen til vekst i høstet volum for året blitt justert noe ned, og markedet har vært svært volatilt fra uke til uke. I andre kvartal 2018 har spotprisene, målt ved NSI, variert mellom om lag NOK 55/kg og NOK 80/kg, med et snitt på NOK 68,5/kg, sammenlignet med NOK 67,4/kg i andre kvartal 2017.

Volatile spotpriser på laks har også påvirket virksomhetene innenfor VAP, salg og distribusjon og vanskeliggjort markedsarbeidet.

LSG sin kontraktsandel i kvartalet var på 23 %, og for kvartalet sett under ett ble prisoppnåelsen på kontrakter lavere enn prisoppnåelsen i spotmarkedet.

For Lerøy Sjøtroll er prisoppnåelsen i kvartalet sterkt negativt påvirket av høy andel nedklassing, dette gjør at prisoppnåelse på laks i Lerøy Sjøtroll er lavere enn for konsernets øvrige regioner. Videre er Lerøy Sjøtroll sin prisoppnåelse negativt påvirket av at 39% av høstet volum i kvartalet var ørret. For konsernets som helhet er prisoppnåelse på ørret i andre kvartal 2018 NOK 5 per kilo lavere enn for laks.

For Lerøy Midt er prisoppnåelsen i kvartalet negativt påvirket av selskapets slakteprofil gjennom kvartalet der om lag halvparten av kvartalets volum ble høstet i juni. I sum hadde LSG en slakteprofil og nedgraderinger i kvalitet

som påvirket oppnådd spotpris negativt sammenlignet med benchmark prisen i kvartalet.

Konsernets uttakskostnad er høyere i andre kvartal 2018 enn i første kvartal 2018 som følge av et fortsatt høyt kostnadsnivå i Lerøy Sjøtroll. Til tross for dette forventer en at andre halvår vil vise en positiv utvikling i uttakskostnader.

Lerøy Aurora er på et industriledende kostnadsnivå, dette forventes også for 2018 som helhet. Som tidligere kommunisert har Lerøy Midt hatt en positiv utvikling i produksjonen gjennom år 2017, denne utviklingen har fortsatt inn i 2018. Dette er det fjerde kvartalet på rad med fallende uttakskost, denne trenden forventes per i dag å fortsette gjennom 2018.

Uttakskost i Lerøy Sjøtroll i andre kvartal 2018 er betydelig høyere enn i første kvartal 2018, og på et nivå konsernet ikke er tilfreds med. Per i dag forventes lavere kostnader i andre halvår 2018, men uttakskost vil være betydelig høyere enn i LSG sine øvrige regioner. Som tidligere kommunisert er det iverksatt en rekke tiltak som over tid vil gjøre produksjonen i regionen mer robust. Ett av tiltakene er byggingen av ett av verdens største RAS-anlegg for postsmolt på Kjærelva i Fitjar kommune. Byggingen av anlegget er i rute, og andre innlegg av rogn er gjennomført. Første leveranse av smolt/utsett fra anlegget vil skje i 2019. Basert på konsernets etterhvert gode og brede erfaring med denne type teknologi forventes det at denne investeringen i betydelig grad skal bidra til å redusere produksjonskostnadene i Lerøy Sjøtroll. Det forventes at det nye anlegget vil bedre de biologiske prestasjonene både i smoltfasen og sjøfasen av produksjonen, herunder muliggjøre vesentlig bedre utnyttelse av selskapets konsesjonsvolum.

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

Etter levering av den nye tråleren Nordtind i januar 2018, hadde Havfisk 10 trålere i drift frem til mai da fartøyet Kongsfjord ble overlevert til ny eier. Salget av Kongsfjord gav en regnskapsmessig gevinst for konsernet på MNOK 35 i kvartalet. I april 2018 ble det inngått avtale med Vard om bygging av et nytt fartøy. Det nye fartøyet er basert på designet av Nordtind, og er en kombinasjonstråler

(fersk og frys), med unikt utstyr for fangsthåndtering for å sikre optimal kvalitet og utnyttelse av hele fisken. Fartøyet vil også bli den første hekktråleren med integrert energilagringssystem, med muligheter for både batteridrift, diesel-mekanisk og diesel-elektrisk fremdrift, som sammen med øvrige systemvalg skal sikre lave utslipp av CO₂, NO_x og støy. Nybygget skal leveres i første kvartal 2020.

Totalt fangstvolum i Havfisk var 18 190 tonn i andre kvartal 2018, mot 16 769 tonn i samme periode i 2017. Av hovedarter var fangstvolum i andre kvartal 2018, 3 817 tonn torsk, 5 401 tonn sei og 441 tonn hyse. For tilsvarende periode i fjor var fangstvolumet 4 067 tonn torsk, 6 585 tonn sei og 2 050 tonn hyse. Videre steg fangstvolum av reker fra 996 tonn i andre kvartal 2017, til 3 279 tonn i andre kvartal 2018. Sammenlignet med andre kvartal 2017 steg gjennomsnittlige priser for alle arter med 8 % i andre kvartal 2018, og tilsvarende steg prisene for torsk og hyse med henholdsvis 15 % og 48 %, mens prisen for sei falt med 6 %.

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

Havfisk/LNWS bidro med et driftsresultat på MNOK 116 i andre kvartal 2018, sammenlignet med MNOK 86 i samme periode i 2017.

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

Austral Group S.A.A (Peru)

Austral Group S.A.A (Austral) sin virksomhet består av fangst, produksjon av fiskemel og -olje samt produkter til direkte konsum. Austral har 6,98% 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.

I andre kvartal 2018 var driftsinntektene MNOK 635 (Q2 2017 MNOK 489) og EBITDA MNOK 322 (Q2 2017 MNOK 181).

Første fiskerisesong 2018 startet opp 7. april og totalkvoten ble satt til 3,3 millioner tonn. Selskapet fisket hele sin kvote på 231 700 tonn innen utgangen av andre kvartal. Selskapet har i kvartalet også kjøpt råstoff fra tredjepart, både i region senter/nord og i region sør, og totalt utgjør kjøpt råstoff i kvartalet i overkant av 79 000 tonn.

Selskapet har solgt godt over halvparten av sin fiskemelproduksjon fra første sesong i andre kvartal, mens 15% av fiskeoljen produsert i andre kvartal er solgt innen utgangen av juni. Ved utgangen av andre kvartal hadde selskapet 41 700 tonn med fiskemel og -olje på lager. Ved utgangen av andre kvartal i 2017 hadde selskapet en beholdning på 25 500 tonn med fiskemel og -olje.

Prisopptakelsen for fiskemel og -olje har vært henholdsvis 8% og 6% høyere i andre kvartal 2018 mot samme kvartal i 2017.

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. Årene 2014 til 2017 har vært preget av lave kvoter og vanskelige driftsforhold i Peru. Værphenomenet El Niño har preget perioden. I 2017 signaliserte instituttene som følger værphenomenet en normalisering av havtemperaturene. De anbefalte kvotene for 2017 samlet på 4,3 millioner tonn indikerte at forskerne vurderte bestanden for å være i god forfatning. Dette ble underbygget med at kvoten for første sesong 2018 ble satt til 3,3 millioner tonn, en økning fra 2,8 millioner tonn for tilsvarende sesong i 2017. Gjennomføringen av første sesong i 2018 viser en vesentlig bedring i fangsten og styrker konsernets forventninger om en mer normalisert situasjon for fiskeriet i Peru.

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. Reguleringer av fiskeriet i Chile har fra 2018 medført større fleksibilitet for flåten til å fiske i samtlige av landets regioner. Dette gir tilsvarende fleksibilitet for FC, som tidligere hadde sin kvote knyttet opp mot region sør.

FC sin kvote tilsvarer derfor 8,4% av hestmakrell kvoten fastsatt for flåtegruppen FC sine fartøy tilhører. I tillegg har FC kvote på sardine/anchoveta.

FC har hele sin landbaserte industri-virksomhet samlokalisert i kystbyen Coronel.

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

Selskapet har i 2018 en egen kvote (inkl. leid kvote) på hestmakrell på 29 400 tonn. I tillegg til dette har selskapet kjøpt 21 400 tonn med hestmakrell fra tredje part som FC fisker med selskapets egne fartøy. Samlet gir dette et årsvolum på 50 800 tonn hestmakrell for selskapet.

Som følge av hovedsesong for fangst av hestmakrell har selskapet innen utgangen av juni fisket totalt 37 500 tonn hestmakrell av det totale årsvolumet på 50 800 tonn. Av dette volumet er 20 000 tonn fisket i andre kvartal, mot tilsvarende 16 000 tonn i samme kvartal 2017. Det har vært god etterspørsel etter selskapets produkter og det er solgt i overkant av 12 500 tonn med frosne produkter i kvartalet mot 9 400 tonn i tilsvarende kvartal i 2017.

I andre kvartal 2018 var driftsinntektene MNOK 212 (Q2 2017 MNOK 163) og EBITDA var MNOK 53 (Q2 2017 MNOK 71).

Økning i omsetning kommer som følge av økt salgsvolum og høyere prisopptakelse i andre kvartal 2018 sammenlignet med samme kvartal 2017. Nedgang i EBITDA har sin hovedforklaring i økt pris på kjøpt hestmakrellkvote fra tredje part og økt årlig avgift på egen kvote hestmakrell.

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 andre gang innført en totalkvote. Forvaltningen ivaretas av South Pacific Regional Fisheries Management Organization (SPRFMO). For å ivareta oppbygging av biomassen har kvotene i de etterfølgende årene bare hatt en svak økning. Den konservative forvaltningen medførte at SPRFMO, høsten 2017, kunne rapportere at biomassen hadde nådd et bærekraftig nivå og at de derfor kunne anbefale en vekst på 17 % i kvotene for 2018.

Utfallet av auksjonen på hestmakrell som ble gjennomført

i desember 2017 ble ferdigstilt våren 2018, og FC har opprettholdt sin andel i fiskeriet mot en årlig avgift på det auksjonerte volum.

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

Br. Birkeland AS ble ved utgangen av 2017 fisjonert slik at havbruksaktiviteten ble plassert i det nystiftede selskapet Br. Birkeland Farming AS, mens fiskeriaktiviteten ble liggende igjen i Br. Birkeland AS. Som følge av dette blir også regnskapstallene fremover rapportert på henholdsvis havbruksvirksomheten BrBF og fiskeriaktiviteten BrB. Sammenligningstallene for tilsvarende regnskapsperioder i 2017 er derfor proformattall. AUSS eide ved utgangen av juni 55,2 % i Br. Birkeland Farming AS og 49,4% i Br. Birkeland AS.

Virksomhetsområdet BrB hadde i andre kvartal 2018 driftsinntekter på MNOK 73 (Q2 2017 MNOK 59). EBITDA ble på MNOK 29 (Q2 2017 MNOK 10).

I 2018 ble det åpnet for fiske etter lodde i Barentshavet, loddefisket foregikk i første kvartal, dette medførte at kolmulefisket dels ble skjøvet inn i andre kvartal. Utover dette har det som normalt vært fisket nordsjøsild i kvartalet. Fiskeriet etter snøkrabbe er fortsatt dårlig, selv om det tok seg noe opp i første del av andre kvartal. Fangstene i kvartalet er på 169 tonn mot at det i tilsvarende kvartal i 2017 ble fangstet 257 tonn. I mai 2018 ble det innført reguleringsendringer for dette fiskeriet, hvor det blant annet ble innført stopp i fangst av snøkrabbe i perioden 15. juni til 15. september av hensyn til snøkrabbens skallskifte.

Som orientert ved rapportering av første kvartal 2018 var det ikke forventet å høste laks i andre kvartal innenfor virksomhetsområdet BrBF. BrBF har derfor ikke hatt driftsinntekter i kvartalet. (Q2 2017 MNOK 245). EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 5 (Q2 2017 MNOK 108). I andre kvartal 2017 ble det høstet 3 685 tonn med laks med god prisoppnåelse, noe som også gjenspeiles i omsetningen og EBITDA for andre kvartal 2017.

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 638 (Q2 2017 MNOK 596) og EBITDA var på MNOK 86 (Q2 2017 MNOK 47).

Andre kvartal har som normalt lavere aktivitet, og dette spesielt innenfor konsumproduksjon. Innenfor konsum er det i hovedsak tatt imot nordsjøsild. Produksjonen av fiskemel og -olje har i hovedsak vært tuftet på mottak av avskjær fra konsumanleggene samt mottak av kolmule og tobis. Det totale råstoff-mottaket i gruppen (100%) til fiskemel/FPC og -oljeproduksjon var ca. 265 000 tonn i kvartalet mot tilsvarende ca. 337 000 tonn i samme periode i 2017. Råstoffmottak til konsum i andre kvartal var på 47 000 tonn mot tilsvarende 59 000 tonn i samme kvartal i 2017.

KONTANTSTRØM Q2 2018

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i andre kvartal 2018 MNOK 312 (Q2 2017 MNOK 269). Høy aktivitet innenfor fiskeri i Sør-Amerika medførte økt kapitalbinding ved utgangen av juni. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i andre kvartal 2018 MNOK -96 (Q2 2017 MNOK -311). Kontantstrøm fra finansiering var i andre kvartal 2018 MNOK -1 129 (Q2 2017 MNOK -338). Det ble utbetalt utbytte fra konsernet på totalt MNOK 1 081 i andre kvartal 2018, tilsvarende utbetaling i 2017 utgjorde MNOK 947. Konsernets netto endring i kontanter ble i andre kvartal MNOK -912 (Q2 2017 MNOK -381).

Konsernets kontantbeholdning var ved utgangen av andre kvartal 2018 på MNOK 4 846 mot tilsvarende MNOK 4 048 per utgangen av andre kvartal 2017.

FINANSIELLE FORHOLD FØRSTE HALVÅR 2018

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 11 755 i første halvår 2018 (H1 2017 MNOK 11 094). EBITDA før verdijustering av biologiske eiendeler i første halvår var MNOK 3 015 (H1 2017 MNOK 2 877).

EBIT før verdijustering av biologiske eiendeler første halvår 2018 var MNOK 2 553 (H1 2017 MNOK 2 421). Verdijustering av biologiske eiendeler var positiv med MNOK 1 468 i første halvår 2018, tilsvarende verdijustering av biologiske eiendeler for samme periode i 2017 var negativ med MNOK 319.

EBIT etter verdijustering av biologiske eiendeler i første halvår var MNOK 4 020 (H1 2017 MNOK 2 102).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i første halvår MNOK 279 (H1 2017 MNOK 266).

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i første halvår 2018 MNOK -145 (H1 2017 MNOK -143).

Resultat før skatt og for verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var i første halvår MNOK 2 671, tilsvarende resultat for samme periode 2017 var MNOK 2 505. Resultat etter skatt var i første halvår MNOK 3 267 (H1 2017 MNOK 1 742).

KONTANTSTRØM FØRSTE HALVÅR 2018

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i første halvår 2018 MNOK 1 338 (H1 2017 MNOK 2 001). Betaling av skatter utgjorde i første halvår 2018 MNOK 889 mot tilsvarende MNOK 567 for samme periode i 2017. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i første halvår MNOK -604 (H1 2017 MNOK -559). Som kommunisert investeres det betydelig i konsernets kjernevirksomheter, herunder i nytt fiskefartøy til Havfisk, nye smoltanlegg med RAS-teknologi og industrianlegg i Norge, Holland og Spania. Kontantstrøm fra finansiering var i første halvår MNOK -962 (H1 2017 MNOK -1 135). Konsernets netto endring i kontanter i første halvår 2018 var MNOK -228 (H1 2017 MNOK 307).

Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av juni 2018 var på MNOK 4 846 mot tilsvarende MNOK 4 047 ved utgangen av juni 2017.

BALANSE PER 30.06.2018

Konsernets totalbalanse var ved utgangen av juni 2018 på MNOK 37 547 mot MNOK 35 151 ved utgangen av juni 2017. Konsernets totalbalanse var ved utgangen av desember 2017 på MNOK 35 309.

Konsernet er solid med en regnskapsmessig egenkapital per 30.06.2018 på MNOK 21 266 som tilsvarer en egenkapitalandel på 57 %. Ved utgangen av juni 2017 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 19 053 som tilsvarte en egenkapitalandel på 54 %.

Konsernet hadde en netto rentebærende gjeld ved utgangen av andre kvartal 2018 på MNOK 4 657, mot MNOK 5 169 ved utgangen av samme kvartal i 2017.

Morselskapet er solid og har en regnskapsmessig egenkapital på MNOK 4 108 (MNOK 4 068) og en netto rentebærende gjeld på MNOK 563 (MNOK 586) per 30.06.2018. Morselskapet og konsernet har god tilgang på fremmedkapital til konkurransemessige vilkår.

RISIKO OG USIKKERHETSFAKTORER

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

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

Konsernet hadde ved utgangen av andre kvartal levende fisk i sin balanse for over 5 milliarder norske kroner. Biologisk risiko har vært, og vil være, en betydelig risikofaktor i konsernets operasjon. Vurdering og håndtering av biologisk risiko må derfor være en del av konsernets kjernekompetanse.

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

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

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

LSG sitt eierskap i Havfisk og LNWS er i 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. For øvrig kreves at nasjonalitetskravet i § 5 lov om rett til å delta i fiske opprettholdes.

Hoveddelen av konsernets gjeld har flytende rente, men det er inngått fastrentekontrakt for ca. 25 % 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 4 961 aksjonærer per 30.06.2018. Ved periodens begynnelse var antall aksjonærer 5 456.

Aksjekursen var NOK 78,50 ved inngangen til andre kvartal 2018 og NOK 97,80 ved utgangen av kvartalet.

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

Den ordinære generalforsamlingen i 2018 vedtok et utbytte for regnskapsåret 2017 på NOK 2,80 per aksje (2017: NOK 2,50 per aksje). Utbyttet ble utbetalt 1. juni 2018.

MARKEDSFORHOLD OG UTSIKTENE FREMOVER

Produksjon, salg og distribusjon av laks, ørret og hvitfisk

For atlantisk laks har prisutviklingen så langt i 2018 vært ekstremt volatil. Volatiliteten vanskeliggjør industriell utvikling og påvirker markedsaktørers villighet til å ta posisjoner og risiko. Samtidig er konsernet tett på sluttmarkedet, og opplever at den underliggende veksten i etterspørsel etter både atlantisk laks og annen sjømat er svært god.

Konsernet er ikke fornøyd med utviklingen i Lerøy Sjøtroll i 2018, men er trygg på at de tiltak som er iverksatt vil gi betydelige forbedringer i årene som kommer. Herunder er investeringen i RAS-anlegg viktig. Det er konsernets forventning at større smolt av høyere kvalitet vil gi bedre

produktivitet i sjøfasen. Per i dag forventes et høstet volum i 2018, inkludert andel av LSG sitt volum fra tilknyttede selskap, på 179 000 GWT. Slaktevolumet vil av mange årsaker, herunder biologi og markedsvurderinger, kunne avvike fra estimatet, men heller ikke i år forventer vi vesentlige avvik.

For hvitfisk har utviklingen i 2018 vært god, selv om det fortsatt er vanskelig med industriell utvikling og bearbeiding av fisk i Norge. Situasjonen er påvirket av politiske rammevilkår, men konsernet har en klar ambisjon om at en, under gjeldende vilkår, gjennom bedret markedsarbeid og effektivisering i drift, skal øke konkurransekraften og inntjeningen, også i dette leddet av virksomheten. Arbeidet med industriell utvikling av hvitfisk krever tålmodighet, langsiktighet og betydelige investeringer. Slike investeringer krever forutsigbarhet i rammevilkår, og konsernet og dets ansatte har derfor en klar forventning om ro i dette arbeidet i årene som kommer. I fangstleddet er utviklingen så langt i 2018 positiv, og konsernets beste estimat er fortsatt et fangstvolum av hvitfisk og reker i 2018 på om lag 65 000 tonn.

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

Gjennom LSG sin veletablerte integrerte verdikjede for rødfisk, foreligger et vesentlig potensiale til økt verdiskaping gjennom en ytterligere utvikling av markedet for hvitfisk, herunder styrke konsernets posisjon som leverandør av fersk/«refreshed» sjømat med et fullt assortiment av sjømatprodukter.

LSG sin mangeårige satsning på alliansebygging, utvikling av kvalitetsprodukter, nye markeder, kvalitetssikring av verdikjeden og merkevarebygging vil bidra til ytterligere verdiskaping i tiden framover. Konsernet vil videreføre sitt arbeid for varig verdiskaping gjennom strategisk forretningsutvikling og effektivisering av drift. Dette arbeidet skal gi vekst og med utgangspunkt i kundenes ønsker, sikre kontinuitet i leveranser, kvalitet og kostnadseffektivitet med rom for økt lønnsomhet. Effektivisering av drift i alle ledd er en kontinuerlig prosess som bidrar til å styrke konsernets konkurransekraft nasjonalt og internasjonalt.

Fiskemel og -olje

I Peru ble kvotene for første sesong i 2018 fastsatt til 3,3 millioner tonn, en oppgang fra 2,8 millioner tonn i samme sesong i fjor. Økt volum er svært positivt for selskapets inntjening, men volumveksten medførte en nedgang i prisene i slutten av første kvartal og inn i andre kvartal. Prisene har deretter vært forholdsvis stabile. Inneværende år er de europeiske kvotene for fangst av fiskeslag som primært blir benyttet til produksjon av fiskemel og -olje i Europa på nivå med kvotene i 2017. Prisoppnåelse for fiskemel FOB Peru (super prime) er nå USD 1 590, mens CIF Hamburg prisene for fiskemel (standard 64%/65%) er USD 1 484.

Konsum (pelagisk)

Konsernets konsumproduksjon foregår i Europa og Sør-Amerika. I Europa er det normalt fangstsesong for sild og lodde i perioden januar til april og fangst av Nordsjøsild fra mai og utover. Hovedsesongen for makrellfisket starter normalt opp i september og foregår utover høsten, tilsvarende fiskes også resterende kvoter på NVG-sild i denne perioden. I Sør-Amerika er det sesong for fiske etter hestmakrell i første

halvår. Importforbudet til Russland, samt importkvoter og valutarestriksjoner på salg til Nigeria har gjort markedsarbeidet vesentlig mer komplisert de senere år. Markedssituasjonen i Nigeria bedret seg imidlertid noe gjennom år 2017, det forventes derfor at dette markedet også i 2018 vil ta imot betydelige volum med frossen fisk. Vi erfarer at konsernets produkter står seg godt i konkurransen med alternative proteiner.

Konsernet

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

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

Storebø, 21. august 2018
Styret i Austevoll Seafood ASA

Helge Singelstad

Styrets leder

Lill Maren Møgster

Styremedlem

Oddvar Skjegstad

Styrets nestleder

Eirik Drønen Melingen

Styremedlem

Helge Møgster

Styremedlem

Hege Charlotte Bakken

Styremedlem

Siren M. Grønhaug

Styremedlem

Arne Møgster

Konsernleder

INCOME STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Note	Q2 2018	Q2 2017	H1 2018	H1 2017	(audited) 2017
Operating revenue	4	6 001 380	5 019 195	11 754 529	11 094 149	20 798 933
Raw material and consumables used		2 956 531	2 398 348	5 760 966	5 547 040	10 489 050
Salaries and personnel expenses		733 783	659 309	1 554 754	1 430 714	2 905 356
Other operating expenses		741 425	639 419	1 423 875	1 238 931	2 657 278
EBITDA before fair value adjustments*		1 569 641	1 322 119	3 014 934	2 877 464	4 747 249
Depreciation and amortisation		234 689	232 753	463 256	458 419	919 429
Impairment		-510	-608	-1 017	-1 812	665
EBIT before fair value adjustment*		1 335 462	1 089 974	2 552 695	2 420 857	3 827 155
Fair value adjustment related to biological assets		481 021	702 362	1 467 586	-318 864	-1 832 499
Operating profit		1 816 483	1 792 336	4 020 281	2 101 993	1 994 656
Income from associated companies	5	117 073	115 929	278 899	266 338	498 790
Net interest expenses		-83 399	-68 268	-145 261	-142 747	-282 873
Net other financial items (incl. agio/disagio)		-18 951	-23 170	-6 323	6 903	-10 558
Profit before tax and fair value adj.*		1 344 045	1 104 096	2 671 166	2 505 113	4 029 098
Profit before tax		1 831 206	1 816 827	4 147 596	2 232 487	2 200 015
Income tax expenses		-436 189	-418 592	-880 785	-490 882	-369 059
Net profit		1 395 017	1 398 235	3 266 811	1 741 605	1 830 956
Profit to non-controlling interest		619 309	688 728	1 568 652	825 166	821 489
Profit to controlling interests		775 707	709 507	1 698 159	916 439	1 009 467
Earnings per share (EPS) *		2,86	2,09	5,44	5,03	8,62
Earnings per share (EPS)		3,84	3,52	8,41	4,54	5,00
Diluted EPS		3,84	3,52	8,41	4,54	5,00

*) related to biological assets (alternative performance measure)

CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q2 2018	Q2 2017	H1 2018	H1 2017	(audited) 2017
Net earnings in the period	1 395 017	1 398 235	3 266 811	1 741 605	1 830 956
Other comprehensive income					
Currency translation differences	43 827	-1 964	-110 270	44 154	51 737
Other comprehensive income from associated companies	152	-54	-5 343	-2 727	-2 772
Cash flow hedges	2 856	3 885	23 511	5 438	24 609
Change in value available for sale financial assets					
Others incl. tax effect	-7 017	2 688	656	3 382	8 110
Total other comprehensive income	39 818	4 555	-91 446	50 247	81 684
Comprehensive income in the period	1 434 835	1 402 790	3 175 365	1 791 852	1 912 640
Allocated to;					
Minority interests	601 593	703 294	1 534 336	847 444	867 706
Majority interests	833 242	699 496	1 641 029	944 408	1 044 934

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Note	30.06.2018	30.06.2017	(audited) 31.12.2017
Assets				
Intangible assets		11 495 376	11 726 665	11 697 603
Vessels		2 199 091	2 003 817	1 953 354
Property, plant and equipment		6 099 695	4 953 401	5 609 737
Investments in associated companies	5	2 003 637	1 861 630	2 073 728
Investments in other shares		29 961	33 039	31 341
Other long-term receivables		150 668	164 921	200 505
Total non-current assets		21 978 428	20 743 473	21 566 268
Inventories	3	7 581 058	7 340 888	5 877 772
Accounts receivable		2 472 233	2 217 879	2 070 947
Other current receivables		668 835	800 807	719 362
Cash and cash equivalents		4 846 182	4 047 521	5 074 875
Total current assets		15 568 308	14 407 095	13 742 956
Total assets		37 546 736	35 150 568	35 309 224
Equity and liabilities				
Share capital	6	101 359	101 359	101 359
Own shares		-18 312	-18 312	-18 312
Share premium		3 713 549	3 713 549	3 713 549
Retained earnings and other reserves		7 068 702	5 891 469	5 989 871
Non-controlling interests		10 400 483	9 365 009	9 385 272
Total equity		21 265 780	19 053 074	19 171 739
Deferred tax liabilities		3 761 035	3 992 376	3 432 079
Pensions and other obligations		82 247	120 965	109 935
Borrowings		7 743 908	8 022 527	7 332 247
Other long-term liabilities		27 296	28 818	28 607
Total non-current liabilities		11 614 486	12 164 686	10 902 868
Short term borrowings		1 437 290	878 104	1 402 565
Overdraft facilities		294 540	287 343	448 988
Account payable		1 442 560	1 284 390	1 456 729
Other current liabilities		1 492 080	1 482 971	1 926 335
Total current liabilities		4 666 470	3 932 808	5 234 617
Total liabilities		16 280 956	16 097 494	16 137 485
Total equity and liabilities		37 546 736	35 150 568	35 309 224
NIBD		4 656 852	5 169 271	4 137 532
Equity ratio		57 %	54 %	54 %

CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (unaudited)

All figures in NOK 1.000	30.06.2018	(audited) 30.06.2017	(audited) 31.12.2017
Equity at period start	19 171 739	18 212 820	18 212 820
Comprehensive income in the period	3 175 365	1 791 852	1 912 640
Dividends	-1 081 324	-950 584	-952 708
Business combinations/acquisition	-	-	-
Transactions with non-controlling interest	-	-1 014	-1 013
Effect option programme	-	-	-
Other	-	-	-
Total changes in equity in the period	2 094 041	840 254	958 919
Equity at period end	21 265 780	19 053 074	19 171 739

CASH FLOW STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q2 2018	Q2 2017	H1 2018	H1 2017	(audited) 2017
Cash flow from operating activities					
Profit before income taxes	1 831 205	1 816 826	4 147 596	2 232 487	2 200 015
Fair value adjustment of biological assets	-481 021	-702 362	-1 467 586	318 864	1 832 499
Taxes paid in the period	-625 416	-351 591	-888 712	-567 323	-599 617
Depreciation and amortisation	234 689	232 753	463 256	458 419	919 429
Impairments	-510	-608	-1 017	-1 812	665
Associated companies - net	-117 073	-115 929	-278 899	-266 338	-498 790
Interest expense	96 767	80 623	170 404	163 523	332 833
Interest income	-13 367	-12 355	-25 142	-20 776	-49 960
Change in inventories	-271 836	-220 939	-213 512	218 929	168 415
Change in receivables	-70 838	-12 300	-313 636	56 015	284 690
Change in payables	-28 603	-170 984	-46 088	-185 177	-42 685
Other operating cash flow incl currency exchange	-242 144	-273 791	-208 625	-406 099	-327 003
Net cash flow from operating activities	311 853	269 343	1 338 039	2 000 712	4 220 491
Cash flow from investing activities					
Purchase of intangible and fixed assets	-511 380	-469 720	-1 374 902	-734 110	-1 840 471
Purchase of shares and equity investments	-	-77 170	-127 078	-77 170	-82 181
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	91 684	35 410	484 168	66 630	132 913
Cash inflow from business combinations	-	-	27 341	-	1 194
Dividend received	312 200	210 000	312 200	210 000	264 015
Interest income	13 367	12 355	25 142	20 776	49 960
Other investing activities - net	-1 449	-22 265	49 546	-45 302	-81 487
Net cash flow from investing activities	-95 578	-311 390	-603 583	-559 176	-1 556 057
Cash flow from financing activities					
Proceeds from new long term debt	565 428	791 239	1 091 132	1 300 576	1 584 788
Repayment of long term debt	-438 459	-229 694	-646 657	-810 964	-1 245 904
Change in short term debt	-133 040	127 951	-150 507	-495 044	-326 873
Interest paid	-99 895	-80 972	-171 419	-178 638	-348 031
Dividends paid	-1 081 324	-947 005	-1 081 324	-950 584	-950 584
Other finance cash flow - net	58 731	-	-3 342	-	-39 427
Net cash flow from financing activities	-1 128 559	-338 481	-962 117	-1 134 654	-1 326 031
Net change in cash and cash equivalents	-912 284	-380 528	-227 661	306 882	1 338 403
Cash, and cash equivalents at start of period	5 750 369	4 431 625	5 074 875	3 745 198	3 745 198
Exchange gains/losses (-)	8 097	-3 783	-1 032	-4 766	-8 726
Cash and cash equivalents at period end	4 846 182	4 047 314	4 846 182	4 047 314	5 074 875

NOTE 1 ANVENDTE REGNSKAPSPRINSIPPER

Denne delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og den tilhørende standarden for delårsrapportering (IAS 34). Delårsregnskapet, inkludert historiske sammenlignbare tall, er basert på dagens IFRS standarder og tolkninger. Endringer i standarden og tolkninger kan medføre endringer i resultat. Foretaket har tatt i bruk IFRS 9 Finansielle instrumenter og IFRS 15 Driftsinntekter fra kontrakter med kunder. Implementering av standardene har ikke ført til vesentlige endringer i foretakets regnskapsprinsipper. For øvrig er delårsregnskapet utarbeidet etter de samme regnskapsprinsippene som sist avlagte årsregnskap, men inneholder ikke all informasjon og noter som kreves i en årsrapport. Derfor må denne rapporten leses i sammenheng med siste årsrapport fra selskapet (2017).

NOTE 2 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

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

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER

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

Når det gjelder forventet biomasse (volum) er denne basert på faktisk antall individ i sjøen på balansedagen, justert for forventet dødelighet frem til 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 eksporttillegg og clearingkostnad, utgjør referanseprisen. Denne prisen justeres deretter for forventet slaktekostnad (brønnbåt, slakt og pakking i kasse) og transport til Oslo. I tillegg justeres det for eventuelle forventede størrelsesforskjeller samt kvalitetsforskjeller. Justeringene i forhold til referanseprisen gjøres på lokalitetsnivå. Med mindre lokalitetsspesifikke forhold tilsier det, benyttes det felles regionale parametere.

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

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

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

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

Omregning til levende vekt:

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

LWT = levende vekt målt i tonn

GWT = slaktet vekt målt i tonn

Lerøy Seafood Group ASA

VERDIJUSTERINGER KNYTTET TIL BIOLOGISKE EIENDELER

Resultatført verdijustering i perioden	Q2 2018	Q2 2017	H1 2018	H1 2017	2017
Endring i verdijustering på biologiske eiendeler	489 490	697 418	1 463 552	-435 862	-1 953 500
Endring i verdi (forpliktelse) på tapskontrakter	-22 364	17 170	-43 694	203 415	278 926
Endring i verdi på fishpoolkontrakter	6 586	-5 108	10 619	-17 241	-41 735
Sum verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler	473 711	709 480	1 430 477	-249 688	-1 716 309

BALANSEPOSTER KNYTTET TIL BIOLOGISKE EIENDELER

Positive beløp er eiendeler og negative beløp er forpliktelser

Bokført verdi på biologiske eiendeler	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Selvkost på fisk i sjø	3 159 363	3 347 426	3 466 270
Selvkost på rogn, yngel, smolt og rensefisk	237 420	179 716	244 227
Sum selvkost på biologiske eiendeler *	3 396 783	3 527 142	3 710 497
Verdijustering på fisk i sjø	2 211 150	2 265 236	747 598
Verdijustering rogn, yngel, smolt og rensefisk	0	0	0
Sum verdijusteringer på biologiske eiendeler	2 211 150	2 265 236	747 598
Justert verdi på fisk i sjø	5 370 513	5 612 663	4 213 868
Justert verdi på rogn, yngel, smolt og rensefisk	237 420	179 716	244 227
Bokført verdi på biologiske eiendeler	5 607 933	5 792 379	4 458 095
Bokført verdi på tapsbringende kontrakter (forpliktelse)			
Bokført verdi på tapskontrakter	-49 149	-80 966	-5 455
Bokført verdi på fishpoolkontrakter			
Bokført verdi på fishpoolkontrakter	-5 858	8 320	-16 988

* Selvkost er etter fradrag for kostnadsført dødelighet

HØSTET VOLUM

Volum i slaktet vekt (GWT)	Q2 2018	Q2 2017	H1 2018	H1 2017	2017
Laks	32 019	22 268	64 613	60 241	134 673
Ørret	5 804	3 888	10 786	9 222	23 094
Samlet høstet volum	37 822	26 156	75 398	69 463	157 768

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

Lerøy Seafood Group ASA (forts.)

BEHOLDNING

Beholdning av fisk i sjø (LWT)	Q2 2018	Q2 2017	YTD 2018	YTD 2017	31.12.2017
Beholdning ved periodens begynnelse	99 028	89 181	112 489	108 413	108 413
Netto tilvekst i perioden	36 695	38 215	67 968	70 539	191 895
Høstet volum i perioden	-45 026	-31 138	-89 760	-82 694	-187 819
Beholdning ved periodens slutt (LWT)	90 697	96 258	90 697	96 258	112 489

Spesifikasjon av fisk i sjø (LWT)	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Laks	76 174	82 553	96 450
Ørret	14 523	13 705	16 039
Sum	90 697	96 258	112 489
Herav fisk > 4,8 kg (levende vekt)	10 019	5 132	14 396

Br. Birkeland AS

VERDIJUSTERINGER KNYTTET TIL BIOLOGISKE EIENDELER

Resultatført verdijustering i perioden	Q2 2018	Q2 2017	H1 2018	H1 2017	2017
Endring i verdijustering biologiske eiendeler	7 310	-7 118	37 109	-69 176	-116 190
Verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler	7 310	-7 118	37 109	-69 176	-116 190

BALANSEPOSTER KNYTTET TIL BIOLOGISKE EIENDELER

Positive beløp er eiendeler og negative beløp er forpliktelser

Bokført verdi biologiske eiendeler	H1 2018	H1 2017	2017
Fisk i sjø til kostpris	181 783	106 269	187 318
Verdijustering fisk i sjø	80 989	90 894	43 880
Verdi på fisk i sjø	262 772	197 163	231 198
Rogn, yngel og smolt	-	-	-
Bokført verdi på biologiske eiendeler	262 772	197 163	231 198

HØSTET VOLUM

Høstet volum målt i slaktet vekt (GWT)	Q2 2018	Q2 2017	H1 2018	H1 2017	2017
Samlet volum	2 809	3 685	2 809	4 059	6 543
- Laks	2 809	3 685	2 809	4 059	6 543

BEHOLDNING

Beholdning av fisk i sjø (LWT)	Q2 2018	Q2 2017	H1 2018	H1 2017	2017
Beholdning ved periodens begynnelse	2 523	5 631	5 070	5 688	5 688
Netto tilvekst i perioden	1 283	1 910	2 143	3 202	7 404
Høstet volum i perioden	-	-4 534	-3 407	-5 883	-8 022
Beholdning ved periodens slutt (LWT)	3 806	3 007	3 806	3 007	5 070
Herav fisk > 4,8 kg (levende fisk)	-	-	-	-	2 935

NOTE 4 VIRKSOMHETSOMRÅDENE

All figures in NOK 1.000	Lerøy Seafood Group ASA	Austral Group S.A.A	Foodcorp Chile S.A	Br. Birkeland AS**	Br. Birkeland Farming AS**	Other/ elimina- tions	Total Group	Pelagia AS (50% of figures and volumes)	Total Group incl. Pelagia AS (50%)
Q2 2018									
Operating revenue	5 077 155	634 958	211 819	72 792	-	4 656	6 001 380	638 203	6 639 583
EBITDA*	1 160 740	321 580	53 177	28 575	5 431	138	1 569 641	86 212	1 655 853
EBITDA %	23 %	51 %	25 %	39 %			26 %	14 %	25 %
EBIT ex. impairment*	1 000 096	282 048	45 874	11 334	557	-4 958	1 334 951	61 409	1 396 360
EBIT*	1 000 096	282 558	45 874	11 334	557	-4 958	1 335 461	61 409	1 396 870
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	37 822				-		37 822		37 822
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		42 643	5 225				47 868	21 050	68 918
Frozen/fresh fish (tonnes)		4 106	12 509				16 615	25 750	42 365
Q2 2017									
Operating revenue	4 232 407	489 319	162 853	59 486	245 225	-170 095	5 019 195	596 142	5 615 337
EBITDA*	947 686	181 103	71 045	9 970	107 954	4 362	1 322 119	46 848	1 368 967
EBITDA %	22 %	37 %	44 %	17 %			26 %	8 %	24 %
EBIT ex. impairment*	800 716	133 018	61 786	-8 440	102 942	-656	1 089 366	25 111	1 114 477
EBIT*	800 716	134 035	61 377	-8 440	102 942	-656	1 089 974	24 588	1 114 562
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	26 156				3 685		29 841		29 841
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		35 092	5 212				40 304	24 500	64 804
Frozen fish (tonnes)		5 012	9 432				14 444	23 150	37 594

* Before fair value adjustments related to biological assets

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

NOTE 4 VIRKSOMHETSOMRÅDENE (forts.)

All figures in NOK 1.000	Lerøy Seafood Group ASA	Austral Group S.A.A	Foodcorp Chile S.A	Br. Birkeland AS**	Br. Birkeland Farming AS**	Other/ elimina- tions	Total Group	Pelagia AS (50% of figures and volumes)	Total Group incl. Pelagia AS (50%)
H1 2018									
Operating revenue	10 077 273	898 151	377 849	270 484	166 311	-35 539	11 754 529	1 369 513	13 124 042
EBITDA*	2 274 860	385 006	108 384	182 232	63 392	1 060	3 014 934	188 505	3 203 439
EBITDA %	23 %			67 %	38 %		26 %	14 %	24 %
EBIT ex. impairment*	1 960 193	305 485	93 795	147 696	53 644	-9 135	2 551 678	137 952	2 689 630
EBIT*	1 960 193	306 502	93 795	147 696	53 644	-9 135	2 552 695	137 952	2 690 647
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	75 398				2 808		78 206		78 206
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		61 047	7 948				68 995	38 100	107 095
Frozen/fresh fish (tonnes)		5 171	27 535				32 706	64 400	97 106
H1 2017									
Operating revenue	9 692 024	923 329	260 923	110 970	317 561	-210 658	11 094 149	1 282 223	12 376 372
EBITDA*	2 371 150	268 636	80 861	8 142	140 213	8 462	2 877 464	128 469	3 005 933
EBITDA %	24 %	29 %	31 %	7 %			26 %	10 %	24 %
EBIT ex. impairment*	2 078 064	173 242	62 465	-23 333	130 227	-1 620	2 419 045	86 399	2 505 444
EBIT*	2 078 064	175 463	62 056	-23 333	130 227	-1 620	2 420 857	91 969	2 512 826
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	69 463				4 802		74 265		74 265
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		67 651	8 524				76 175	40 900	117 075
Frozen fish (tonnes)		8 136	13 699				21 835	55 650	77 485
2017									
Operating revenue	18 619 588	1 250 406	507 877	247 942	407 556	-234 436	20 798 933	3 061 055	23 859 988
EBITDA*	4 300 013	136 637	79 056	46 004	173 471	12 067	4 747 248	306 965	5 054 213
EBITDA %	23 %	11 %	16 %	19 %			23 %	10 %	21 %
EBIT ex. impairment*	3 716 748	-55 162	46 735	-24 761	152 777	-8 518	3 827 819	217 970	4 045 789
EBIT*	3 716 748	-51 328	46 076	-28 601	152 777	-8 518	3 827 154	242 411	4 069 565
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	157 768				6 543		164 311		164 311
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		94 938	17 712				112 650	94 100	206 750
Frozen fish (tonnes)		8 154	27 661				35 815	160 550	196 365

* Before fair value adjustments related to biological assets

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

NOTE 5 TILKNYTTETE SELSKAP

		Q2 2018	Q2 2017	H1 2018	H1 2017	2017
Norskott Havbruk AS	50.0%	76 067	100 498	152 384	193 049	270 660
Pelagia AS	50.0%	38 898	5 082	114 184	56 344	193 283
Others		2 107	10 349	12 330	16 945	34 846
Total income from ass.companies		117 072	115 929	278 898	266 338	498 789
Total investment				2 003 637	1 861 629	2 073 728

NOTE 6 OVERSIKT OVER 20 STØRSTE AKSJONÆRER PER 30.06.2018

Investor	Number of shares	% of top 20	% of total
LACO A/S	112 605 876	75.43 %	55.55 %
STATE STREET BANK AN A/C CLIENT FUND NUMB	5 301 092	3.55 %	2.62 %
FOLKETRYGDFONDET	4 579 842	3.07 %	2.26 %
STATE STREET BANK AN A/C CLIENT OMNIBUS F	3 694 009	2.47 %	1.82 %
STATE STREET BANK AN S/A SSB CLIENT OMNI	2 303 761	1.54 %	1.14 %
JPMORGAN CHASE BANK, HANDELSBANKENS NRD S	2 091 416	1.40 %	1.03 %
DANSKE INVEST NORSKE C/O DANSKE CAPITAL A	1 974 329	1.32 %	0.97 %
PARETO AKSJE NORGE V V/PARETO ASSET MANAG	1 843 073	1.23 %	0.91 %
OM HOLDING AS	1 795 889	1.20 %	0.89 %
MITSUI AND CO., LTD	1 782 236	1.19 %	0.88 %
STATE STREET BANK AN A/C WEST NON-TREATY	1 459 036	0.98 %	0.72 %
THE NORTHERN TRUST C NON-TREATY ACCOUNT	1 325 343	0.89 %	0.65 %
JPMORGAN CHASE BANK, NORDEA RE:NON-TREATY	1 314 390	0.88 %	0.65 %
JPMORGAN CHASE BANK, A/C VANGUARD BBH LEN	1 261 076	0.84 %	0.62 %
DANSKE INVEST NORSKE	1 069 205	0.72 %	0.53 %
J.P. MORGAN BANK LUX JPML SA RE CLT ASSET	1 063 971	0.71 %	0.52 %
BANQUE DE LUXEMBOURG S/A BDL - UCITS CLIE	1 017 800	0.68 %	0.50 %
EUROCLEAR BANK S.A./ 25% CLIENTS	959 467	0.64 %	0.47 %
CLEARSTREAM BANKING	921 802	0.62 %	0.45 %
PARETO AS	921 000	0.62 %	0.45 %
Total number owned by top 20	149 284 613	100 %	73.64 %
Total number of shares	202 717 374		100 %

ERKLÆRING FRA STYRET OG KONSERNLEDER

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2018 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, 21. august 2018
Styret i Austevoll Seafood ASA

Helge Singelstad

Styrets leder

Lill Maren Møgster

Styremedlem

Oddvar Skjegstad

Styrets nestleder

Eirik Drønen Melingen

Styremedlem

Helge Møgster

Styremedlem

Hege Charlotte Bakken

Styremedlem

Siren M. Grønhaug

Styremedlem

Arne Møgster

Konsernleder

