



Austevoll Seafood ASA

Finansiell rapport
3. kvartal 2017

Innhold

Nøkkeltall for konsernet	03
Tredje kvartal 2017	04
Virksomhetsområdene	04
Kontantstrøm Q3 2017	07
Finansielle forhold per 30. september 2017	07
Kontantstrøm per 30. september 2017	07
Balanse per 30.09.2017	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.....	18
Note 6 Oversikt over 20 største aksjonærer.....	19

Austevoll Seafood ASA

Alfabygget
N-5392 Storebø
NORWAY

www.auss.no

FINANSIELL RAPPORT 3. KVARTAL 2017

God inntjening fra havbruk på høyt høstet volum

Betydelig vekst i EBITDA sammenlignet med samme periode i 2016

Sesongmessig lav produksjon for det pelagiske virksomhetsområdet i alle regioner, men en god utvikling i produksjon og resultat i Sør Amerika hittil i år sammenlignet med fjoråret

NØKKELTALL FOR KONSERNET

Alle tall i NOK 1.000	Q3 2017	Q3 2016	YTD 2017	YTD 2016	2016
Driftsinntekter	4 902 771	4 611 391	15 996 920	13 581 859	18 911 523
EBITDA	1 051 110	709 219	3 928 574	2 579 882	3 880 831
EBITDA %	21 %	15 %	25 %	19 %	21 %
EBIT	822 034	496 482	3 242 891	1 982 067	2 912 911
Resultat før skatt	328 812	457 806	2 561 299	2 024 594	4 682 581
Resultat pr. aksje	0,85	0,82	5,39	3,74	8,17
Sum eiendeler	34 891 667	31 024 107	34 891 667	31 024 107	35 001 403
Egenkapital	19 165 506	16 971 843	19 165 506	16 971 843	18 212 820
Egenkapitalandel	55 %	55 %	55 %	55 %	52 %
Netto rentebærende gjeld (NIBD)	4 411 494	4 776 920	4 411 494	4 776 920	5 492 880

TREDJE KVARTAL 2017

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 4 903 i kvartalet, mot MNOK 4 611 i tredje kvartal 2016. Økningen i omsetning kommer både fra segmentet atlantisk laks/ørret/hvitfisk og fra pelagisk virksomhet. Som følge av LSG sitt oppkjøp av Havfisk og Norway Seafoods Group, i slutten av august 2016, ble de to selskapene konsolidert inn fra og med september 2016.

Oppnådd EBITDA i tredje kvartal var MNOK 1 051, en oppgang fra MNOK 709 i samme kvartal 2016.

Økningen i EBITDA kommer fra virksomhetsområdet atlantisk laks/ørret/hvitfisk. De sesongmessige svingningene i fangstvolum innenfor villfangst skaper tilsvarende svingninger i de kvartalsvise nøkkeltallene mellom årene. Nedgangen i EBITDA fra pelagisk virksomhet i tredje kvartal i år sammenlignet med samme kvartal 2016 kommer i hovedsak som følge av at første fiskerisesong i Peru startet tidligere i år, allerede i april. Dette medførte et høyt fangstvolum i andre kvartal i år, og tilsvarende et høyt salgsvolum av ferdigprodukter i andre kvartal 2017. I 2016 var det svært sen oppstart av fiskerisesongen, som da startet i slutten av juni. Fangstvolumene kom derfor i tredje kvartal, og salgsvolumene av ferdigprodukter ble solgt i tredje kvartal og resterende del av 2016.

EBIT før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK 822 (Q3 2016 MNOK 496). EBIT etter verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK 310 (Q3 2016 MNOK 398). Verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var negativ med MNOK 512 i tredje kvartal 2017 (Q3 2016 MNOK -99).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i tredje kvartal MNOK 89 (Q3 2016 MNOK 142). De største tilknyttede selskapene er Norskott Havbruk AS (eier av det Skotske oppdrettsselskapet Scottish Sea Farms Ltd.) og Pelagia AS. Tilknyttede selskaper i konsernet leverer gode resultater og representerer store verdier.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i tredje kvartal 2017 MNOK -73 (Q3 2016 MNOK -59).

Resultat før skatt og verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var i tredje kvartal MNOK 873, mot MNOK 546 i samme kvartal 2016.

Resultat før skatt var i kvartalet MNOK 329 (Q3 2016 MNOK 458). Resultat etter skatt var MNOK 270 (Q3 2016 MNOK 362).

Konsernets soliditet er god med 55 % egenkapitalandel.

Konsernet hadde en netto rentebærende gjeld ved utgangen av tredje kvartal på MNOK 4 411, mot MNOK 4 777 ved utgangen av samme kvartal i fjor.

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 22. april og ble avsluttet 31. juli. Av den totale kvoten for Peru på 2,8 millioner tonn ble totalt 2,37 millioner tonn fisket innen sesongslutt. Dette er en betydelig økning i kvote og fangstvolum sammenlignet med tilsvarende sesong i 2016 hvor den totale kvoten var satt til 1,8 millioner tonn, og hvor 0,9 millioner tonn ble fisket innen sesongslutt.

Fisket i juli var, som rapportert i finansiell rapport for andre kvartal 2017, preget av svært vanskelige fangstforhold. Dette i form av dårlig vær, stengte havner og konsentrasjon av fisken innenfor 5 miles grensen hvor selskapets fartøy ikke har adgang til å fiske. Selskapets fangstvolum i juli ble lavt, og endte på totalt ca. 6 600 tonn.

Selskapets totale fangst fra egen kvote ble i første sesong 160 000 tonn. Dette er en betydelig økning i volum i forhold til samme sesong i 2016 hvor den totale fangsten ble 67 000 tonn.

Tidlig oppstart av fiskerisesongen gjorde at store deler av fiskemelproduksjonen fra sesongen ble solgt i andre kvartal. I tredje kvartal har selskapet solgt resterende produksjon av fiskemel og -olje fra første sesong. Selskapets beholdning av fiskemel og -olje ved utgangen av kvartalet var ca. 500 tonn, tilsvarende beholdning ved utgangen av tredje kvartal 2016 var totalt ca. 10 000 tonn.

Selskapet har for andre og tredje kvartal 2017 oppnådd en samlet EBITDA på MNOK 171, som reflekterer selskapets inntjening fra første sesong 2017.

I tredje kvartal 2017 var driftsinntektene MNOK 311 (Q3 2016 MNOK 258) og EBITDA var negativ med MNOK 10 (Q3 2016 MNOK 73).

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 forutgående årene har vært preget av lave kvoter og vanskelige driftsforhold i Peru. Værferenomenet El Niño har preget perioden. Instituttene som følger værferenomenet rapporterer om en normalisering av havtemperaturene i 2017. Dette underbygges av den gode utviklingen i fiskeriet.

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.

FC hadde ved utgangen av juni fisket sin egen kvote med hestmakrell for 2017 som totalt utgjorde 21 650 tonn. Selskapet inngikk i andre kvartal avtale med tredjepart om rett til å fiske 18 000 tonn med hestmakrell med egne fartøy. Ved utgangen av juni hadde FC fisket 3 200 tonn av dette volumet, resterende del ble fisket i tredje kvartal. Utover dette fiskeriet har det vært lave mottak av sardine/anchoveta og blekksprut i kvartalet som følge av lavsesong. Tilgang på økt volum hestmakrell har bidratt positivt til FC sitt resultat i tredje kvartal, et kvartal som normalt preges av lav aktivitet.

I tredje kvartal 2017 var driftsinntektene MNOK 145 (Q3 2016 MNOK 90) og EBITDA var MNOK 28 (Q3 2016 MNOK -5).

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 for fangst av hestmakrell. Forvaltningen ivaretas av South Pacific Regional Fisheries Management Organization (SPRFM). For å ivareta oppbygging av biomassen har kvotene

i de etterfølgende årene bare hatt en svak økning. Den konservative forvaltning har medført at SPRFM i oktober i år har annonsert at de anser at biomassen av hestmakrell har kommet opp på et bærekraftig nivå, og SPRFM foreslår en økning i kvotene for 2018 på 16,8%. Endelig kvotefastsettelse for 2018 blir først gitt i januar 2018. Som et resultat av at biomassen har kommet opp på et bærekraftig nivå utløser dette en mulighet for chilenske myndigheter til å iverksette en auksjon av opptil 15% av hestmakrellkvoten i Chile.

Lerøy Seafood Group ASA (LSG)

LSG oppnådde i tredje kvartal 2017 driftsinntekter på MNOK 4 373 (Q3 2016 MNOK 4 268), og EBITDA før verdjustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 1 008 (Q3 2016 MNOK 612).

Det ble høstet 46 024 tonn sløyd vekt laks og ørret i tredje kvartal, mot tilsvarende 31 744 tonn i samme kvartal i 2016, dette tilsvarer en økning i høstet volum på 45%. Høyere høstet volum av laks og ørret i kvartalet, sammenlignet med tredje kvartal 2016, er den viktigste driveren for resultatforbedringen sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor.

I de senere år har prisene på atlantisk laks vært preget av at Norge, verdens største produsent av atlantisk laks, grunnet politiske reguleringer ikke har økt sin produksjon siden 2012. Manglende vekst sammen med god utvikling i etterspørselen og en svekket norsk krone, har gitt svært høye priser på laks sett i et historisk perspektiv. Gjennom tredje kvartal 2017 har en sesongmessig økning i høstet volum i Norge lagt noe press på spotprisene for laks og ørret. Pristrenden gjennom kvartalet har vært fallende.

Veksten i høstet volum bidrar til en lavere kontraktsandel enn foregående kvartal. Kontraktsandelen i kvartalet var på 30 %, og kontraktsprisene har vært høyere enn spotprisene. Prisoppnåelsen i kvartalet er negativt påvirket av et relativt lavt høstet volum i juli. Spotprisene for ørret har bedret seg betydelig gjennom andre halvår 2016 og inn i 2017 og prisoppnåelsen på ørret er på linje med laks i kvartalet. Det er gledelig å konstatere at prisene for ørret, etter tre vanskelige år, etter hvert er kommet tilbake på nivå med prisene for laks. Dette er oppnådd i en kombinasjon av salg mot nye markeder og redusert tilbud. Handelshindringene som fjernet tilgangen til det viktige ørret-markedet i Russland i august 2014, og som fortsatt er gjeldende, har som tidligere rapportert påført LSG store tap.

Uttakskostnadene i tredje kvartal 2017 er samlet sett på linje med andre kvartal 2017, men er påvirket av en akutt situasjon

for laks i Hordaland. Uttakskostnaden for Lerøy Aurora og Lerøy Midt i kvartalet er lavere enn den var i andre kvartal 2017 og tredje kvartal 2016. Utviklingen i produksjonen i disse to regionene er positiv og det forventes per i dag et videre fall i uttakskostnaden i fjerde kvartal 2017.

I Lerøy Sjøtroll er det mer sammensatt. Uttakskostnaden for ørret utviklet seg positivt og er lavere i tredje kvartal 2017 enn i foregående kvartal. For laks oppstod det en krevende situasjon i siste del av kvartalet, grunnet svak gjellehelse på enkeltlokalteter for Høst 16-generasjonen, som krevde tiltak, herunder forsert utslakting. Dette svekket resultatet betydelig i kvartalet. Inn i fjerde kvartal 2017 er situasjonen normalisert, men hendelsen vil, alt annet likt, medføre noe lavere volum i slutten av året og inn i kommende år. Per i dag forventes et betydelig fall i uttakskost i fjerde kvartal 2017 sammenlignet med tredje kvartal 2017.

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

Høsten 2016 oppnådde Lerøy Seafood Group ASA 100 % eierskap i Havfisk ASA (Havfisk) og Norway Seafoods Group AS. Som følge av transaksjonen ble begge selskapene konsolidert i Lerøy Seafood Group ASA fra 1. september 2016. Norway Seafoods Group AS har senere skiftet navn til Lerøy Norway Seafoods AS (LNWS).

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 har ni trålere i drift og en under bygging som vil bli levert i første kvartal 2018. Havfisk eier flere foredlingsanlegg som i hovedsak leies ut til LNWS på langsiktige kontrakter. Gjennom Havfisks trålkonsesjoner er det knyttet aktivitetsplikt til disse anleggene.

Totalt fangstvolum i Havfisk var 17 029 tonn i tredje kvartal 2017, mot 17 189 tonn i samme periode i 2016. Fangstvolumet i tredje kvartal var henholdsvis 7 662 tonn torsk, 3 436 tonn sei og 2 464 hyse. For tilsvarende periode i fjor var fangstvolumet 8 592 tonn torsk, 3 445 sei og 977 hyse.

Sammenlignet med tredje kvartal 2016 steg prisene for torsk og hyse med henholdsvis 2 % og 26 %, mens prisen for sei falt med 26 %. Gjenværende kvoter for torsk, hyse og sei per tredje kvartal 2017 er om lag 15 000 tonn mot tilsvarende om lag 12 000 tonn per tredje kvartal i fjor.

LNWS' primære forretningsområde er prosessering av villfanget hvitfisk. Selskapet disponerer åtte foredlingsanlegg i Norge, fem av anleggene er leid av Havfisk. LNWS er den største kjøperen av torsk fra kystfiskeflåten i Norge. LNWS eide tidligere to fabrikker i Danmark, men disse ble solgt i starten av 2017 til Seafood International A/S, et dansk sjømatkonsern hvor Lerøy Seafood Group ASA er eier av 1/3 aksjene.

I fjerde kvartal 2016 ble det gjennomført en virksomhets-overdragelse som medførte betydelige endringer i LNWS. Fra 1. januar 2017 er salgs- og logistikk funksjoner, samordnet med LSG sin markedsavdeling i Bergen.

Samlet bidro Havfisk/LNWS med et driftsresultat på MNOK 62 i tredje kvartal 2017, i tredje kvartal 2016 var kun resultat for september konsolidert i konsernet og dette utgjorde MNOK 13.

LSG har betydelige nedstrømsaktiviteter med en klar ambisjon om å øke etterspørselen etter sjømat i form av nye produkter og utvikling av markedene. LSG selger, foredler og distribuerer egenprodusert laks og ørret samt hvitfisk fra egen trålflåte, men har også en betydelig aktivitet i samarbeid med tredjepart. Dette gjør LSG til en leverandør av et fullt produktspekter av sjømatprodukter. LSG ser positive synergier i markedsarbeidet som følge av oppkjøpet innen hvitfisk.

For øvrig viser vi til LSGs presentasjon for tredje kvartal 2017.

Br. Birkeland AS (BRBI)

BRBI eier to kombinerte pelagiske ringnot/trål fartøy som hver har 650 basistonn for ringnot og 1,425 trålkvote for kolmule, i tillegg eier selskapet et ringnotfartøy med 471 basistonn. Selskapet har to fartøy som driver fiske etter snøkrabbe. I tillegg til fiskeriaktiviteten har selskapet syv konsesjoner for oppdrett av atlantisk laks/ørret i Hordaland.

Virksomhetsområdet BRBI hadde i tredje kvartal 2017 driftsinntekter på MNOK 82 (Q3 2016 MNOK 131), og EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 21 (Q3 2016 MNOK 27).

Ringnotfartøyene har som normalt hatt lav aktivitet i tredje kvartal. Fisket etter makrell startet opp i slutten av september. Prisoppnåelse for makrell har vært lavere i 2017 sammenlignet med 2016.

Som følge av lavsesong for fangst av snøkrabbe i kvartalet har det også vært begrenset fiskeri for fartøyene som driver dette fisket. Norske fartøy som driver fiske etter snøkrabbe

har i 2017 ikke hatt anledning til å fiske i smuthullet. Fangsten har derfor foregått i områdene rundt Svalbard. Dette området har i 2017 hatt store innslag av is, som har medført vanskelige fangstforhold.

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

Det er høstet et betydelig lavere volum laks i kvartalet i forhold til samme kvartal i 2016, 543 tonn mot tilsvarende 1 523 tonn i tredje kvartal 2016. Prisoppnåelsen for laks har vært god, alt høstet volum ble solgt i juli.

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 675 (Q3 2016 MNOK 664) og EBITDA var på MNOK 63 (Q3 2016 MNOK 89).

Tredje kvartal er normalt lavsesong. Innenfor konsum startet sesongen for fiske etter makrell opp i slutten av september. Innen fiskemel og -olje har produksjonen i hovedsak vært tuftet på mottak av kolmule, øyepål og brisling samt avskjær fra konsumanleggene. Det totale råstoff-mottaket i gruppen (100%) til fiskemel/FPC og -oljeproduksjon var ca. 134 000 tonn i kvartalet mot tilsvarende ca. 167 000 tonn i samme periode i 2016. Råstoffmottak til konsum var på 60 000 tonn mot tilsvarende 62 000 tonn i 2016.

KONTANTSTRØM Q3 2017

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i tredje kvartal 2017 MNOK 1 207 (Q3 2016 MNOK 609). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i tredje kvartal 2017 MNOK -413 (Q3 2016 MNOK -2 212). I tredje kvartal 2016 gjennomførte LSG kjøp av 67% av Havfisk og 73,6% av Norway Seafoods Group, totalt MNOK 2 168. Kontantstrøm fra finansiering var i tredje kvartal 2017 MNOK -232 (Q3 2016 MNOK 63). Konsernets netto endring i kontanter i tredje kvartal utgjorde MNOK 561 (Q3 2016 MNOK -1 540).

Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av tredje kvartal 2017 var på MNOK 4 600 mot tilsvarende MNOK 3 434 per utgangen av tredje kvartal 2016.

FINANSIELLE FORHOLD PER 30. SEPTEMBER 2017

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 15 997 per 30. september 2017 (YTD Q3 2016 MNOK 13 582). EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler per 30. september var MNOK 3 929 (YTD Q3 2016 MNOK 2 580).

Økning i omsetning kommer både fra virksomhetene innenfor laks/ørret/hvitfisk og den pelagiske virksomheten. Økningen i EBITDA kommer som følge av god prisoppnåelse for atlantisk laks og ørret kombinert med et høyere slaktet volum, samt betydelig økt aktivitet innenfor de pelagiske virksomhetene i Sør-Amerika.

EBIT før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler per 30. september 2017 var MNOK 3 243 (YTD Q3 2016 MNOK 1 982). Verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var negativ med MNOK 831 per 30. september 2017, tilsvarende biomassejustering for samme periode i 2016 var negativ med MNOK 85. EBIT etter verdijustering knyttet til biologiske eiendeler per 30. september var MNOK 2 412 (YTD Q3 2016 MNOK 1 897).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var per 30. september MNOK 356 (YTD Q3 2016 MNOK 308). Økning i resultatet fra tilknyttet virksomhet i kvartalet, sammenlignet med samme periode i 2016, kommer fra Norskott Havbruk AS som følge av god drift og god prisoppnåelse for laks.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde per 30. september 2017 MNOK -216 (YTD Q3 2016 MNOK -178).

Resultat før skatt og før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var per 30. september MNOK 3 378, tilsvarende resultat for samme periode 2016 var MNOK 2 080.

Resultat etter skatt var per 30. september MNOK 2 012 (YTD Q3 2016 MNOK 1 559).

KONTANTSTRØM PER 30. SEPTEMBER 2017

Kontantstrøm fra operasjonell drift var per 30. september 2017 MNOK 3 208 (YTD Q3 2016 MNOK 2 431). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var per 30. september MNOK -972 (YTD Q3 2016 MNOK -1 384). Kontantstrøm fra investeringer er i 2016 påvirket av LSG sitt kjøp av 67% i Havfisk ASA og 73,6% i Norway Seafoods Group AS som ble gjennomført i august 2016, totalt MNOK 2 168. I tillegg gjennomførte AUSS salg av LSG-aksjer i første kvartal 2016 og LSG solgte egne aksjer i andre kvartal 2016. Kontantstrøm fra finansiering var per 30. september MNOK -1 367 (YTD Q3 2016 MNOK

-76). AUSS nedkvitterte i første kvartal 2017 et usikret obligasjonslån på MNOK 400. I andre kvartal 2017 utstedte AUSS et usikret obligasjonslån på MNOK 500 med 6 års løpetid på betingelser 3 måneders NIBOR + margin på 2,35%. Kontantstrøm fra finansiering var i 2016 påvirket av at LSG gjennomførte en rettet emisjon i juni 2016. Det ble utstedt 5 millioner nye aksjer i LSG til en pris på NOK 415,00 per aksje, og provenyet ble benyttet til hovedoppgjøret i forbindelse med kjøpet av Havfisk ASA og Norway Seafoods Group AS i august 2016. Konsernets netto endring i kontanter per 30. september 2017 var MNOK 868 (YTD Q3 2016 MNOK 972). Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av september 2017 var på MNOK 4 600 mot tilsvarende MNOK 3 434 ved utgangen av september 2016.

BALANSE PER 30.09.2017

Konsernets totalbalanse ved utgangen av september 2017 var på MNOK 34 892 mot MNOK 31 024 ved utgangen av september 2016.

Konsernet er solid med en regnskapsmessig egenkapital per 30.09.2017 på MNOK 19 166 som tilsvarende en egenkapitalandel på 55 %. Ved utgangen av september 2016 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 16 972 som også tilsvarte en egenkapitalandel på 55 %.

Netto rentebærende gjeld var MNOK 4 411 per 30.09.2017 mot tilsvarende MNOK 4 777 per 30.09.2016.

RISIKO OG USIKKERHETSFAKTORER

Konsernets risikoeksponering er beskrevet i konsernets årsrapport for 2016. 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 parameter som påvirker konsernets risiko.

Konsernet har ved utgangen av tredje kvartal levende fisk i sin balanse for om lag 5,6 milliarder norske kroner. Biologisk risiko har vært, og vil være, en betydelig risikofaktor i konsernets operasjon. Vurdering og håndtering av biologisk risiko må derfor være en del av konsernets kjernekompetanse.

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

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

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

LSG sitt eierskap i Havfisk og LNWS er i godkjennelsen fra Nærings- og Handelsdepartementet knyttet opp mot den eierstruktur som ble godkjent ved innsendelsen av søknad, slik at eierendringer utover de unntak som er gitt av departementet må godkjennes. For øvrig kreves at nasjonalitetskravet i § 5 lov om rett til å delta i fiske opprettholdes.

Hoveddelen av konsernets gjeld har flytende rente, men det er inngått fastrentekontrakt for ca. 19 % 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 4 649 aksjonærer per 30.09.2017. Ved periodens begynnelse var antall aksjonærer 4 887.

Aksjekursen var NOK 67,25 ved inngangen til tredje kvartal 2017 og NOK 83,00 ved utgangen av kvartalet.

Oversikt over selskapets 20 største aksjonærer finnes under note 6 i denne rapporten.

MARKEDSFORHOLD OG UTSIKTENE FREMOMER

Fiskemel og -olje

I Europa har tredje kvartal som normalt hatt lavere produksjon sammenlignet med forutgående kvartal. Prisnivået på fiskemel i Europa har i tredje kvartal vært stabilt, men på et lavere nivå enn tilsvarende periode i 2016, dette påvirket av betydelig økte kvoter i Sør-Amerika siste år. I tillegg har kvotene i Nord Atlanteren for fiskeslag inn mot fiskemel og -olje i Europa økt vesentlig i 2017 sammenlignet med 2016. Prisopptakelse for fiskemel FOB Peru (super prime) er nå USD 1 500, mens CIF Hamburg prisene for fiskemel (standard 64%/65%) er USD 1 375.

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 fangst av Nordsjøsild fra mai og utover. Makrellsesongen 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. Selskapene har arbeidet aktivt med å finne alternative markeder for de produktene som tradisjonelt har hatt Russland og Nigeria som sine hovedmarkeder. Markedssituasjonen i Nigeria har bedret seg så langt i 2017. Vi erfarer at konsernets produkter står seg godt i konkurransen med alternative proteiner.

Produksjon, salg og distribusjon av laks, ørret og hvitfisk

Norsk havbruksnæring, herunder LSG, er som følge av biologiske utfordringer, politiske tiltak og reguleringer i en overgangsfase med ekstraordinært høye direkte og indirekte kostnader. LSG har siden 2013/14 investert blant annet betydelig i egen produksjon av rensfisk. Man ser betydelige positive effekter av dette, men produksjon og bruk av rensfisk er fortsatt i en tidlig fase der ytterligere forbedringer er forventet. Det investeres også i andre verktøy for å optimalisere produksjonen. Her nevnes eksempelvis vesentlig økt kapasitet

til mekanisk rensing og ferskvannsbehandling i brønnbåt. Utfordringen med for mye behandling av fisken er ikke løst, men utviklingen i 2017 har vært positiv. Dette gir grunnlag for at en kan forvente ytterligere forbedringer i produksjonen inn i 2018.

Utviklingen innenfor hvitfisk i 2017 har vært god selv om det fortsatt er vanskelig med industriell utvikling og bearbeiding av hvitfisk i Norge. Situasjonen er påvirket av politiske rammevilkår, men LSG har en klar ambisjon om at selskapet under gjeldende vilkår, gjennom bedret markedsarbeid og effektivisering i drift skal øke konkurransekraften og inntjeningen, også i dette leddet av virksomheten.

LSG sin mangeårige satsning på alliansebygging, utvikling av kvalitetsprodukter, nye markeder, kvalitetssikring av verdikjeden og merkevarebygging vil bidra til ytterligere verdiskapning i tiden framover. Selskapet vil videreføre sitt arbeid for varig verdiskapning gjennom strategisk forretningsutvikling og effektivisering av drift. Dette arbeidet skal med utgangspunkt i kundens ønsker, sikre kontinuitet i leveranser, kvalitet og kostnadseffektivitet, og resultere i økt lønnsomhet. LSG sine betydelige langsiktige investeringer innenfor flere deler av verdikjeden skal sikre global konkurransekraft.

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, 8. november 2017
Styret i Austevoll Seafood ASA



Helge Singelstad
Styrets leder



Lill Maren Møgster
Styremedlem



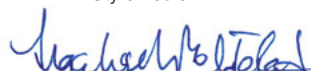
Oddvar Skjegstad
Styrets nestleder



Eirik Melingen
Styremedlem



Helge Møgster
Styremedlem



Inga Lise L. Moldestad
Styremedlem



Siren M. Grønhaug
Styremedlem



Arne Møgster
Konsernleder

INCOME STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Note	Q3 2017	Q3 2016	YTD 2017	YTD 2016	(audited) 2016
Operating revenue	4	4 902 771	4 611 391	15 996 920	13 581 859	18 911 523
Raw material and consumables used		2 437 894	2 774 241	7 984 934	8 013 310	10 522 582
Salaries and personnel expenses		707 222	560 065	2 137 936	1 486 854	2 229 746
Other operating expenses		706 545	567 866	1 945 476	1 501 813	2 278 364
EBITDA before fair value adjustments *		1 051 110	709 219	3 928 574	2 579 882	3 880 831
Depreciation and amortisation		229 790	213 983	688 209	602 541	845 126
Impairment		-714	-1 246	-2 526	-4 726	122 794
EBIT before fair value adjustment *		822 034	496 482	3 242 891	1 982 067	2 912 911
Fair value adjustment related to biological assets	3	-511 708	-98 552	-830 572	-84 911	1 549 449
Operating profit		310 326	397 930	2 412 319	1 897 156	4 462 360
Income from associated companies	5	89 357	142 338	355 695	307 800	459 498
Net interest expenses		-73 098	-59 357	-215 845	-177 925	-251 644
Net other financial items (incl. agio/disagio)		2 227	-23 105	9 130	-2 437	12 367
Profit before tax		328 812	457 806	2 561 299	2 024 594	4 682 581
Income tax expenses		-58 389	-95 949	-549 271	-465 924	-974 607
Net profit		270 423	361 857	2 012 028	1 558 670	3 707 974
Profit to non-controlling interest		99 215	195 883	924 381	805 840	2 063 069
Profit to controlling interests		171 208	165 974	1 087 647	752 830	1 644 905
Earnings per share (EPS)		0,85	0,82	5,39	3,74	8,17
Diluted EPS		0,85	0,82	5,39	3,74	8,17

*) related to biological assets (alternative performance measure)

CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q3 2017	Q3 2016	YTD 2017	YTD 2016	(audited) 2016
Net earnings in the period	270 423	361 857	2 012 028	1 558 670	3 707 974
Other comprehensive income					
Currency translation differences	-172 438	-167 693	-128 284	-381 408	-224 901
Other comprehensive income from associated companies	64		-2 663		
Cash flow hedges	9 476	22 331	14 914	9 021	38 091
Change in value available for sale financial assets					
Others incl. tax effect	7 033	5 263	10 415	12 311	7 556
Total other comprehensive income	-155 865	-140 099	-105 618	-360 076	-179 254
Comprehensive income in the period	114 558	221 758	1 906 410	1 198 594	3 528 720
Allocated to;					
Minority interests	78 293	224 964	925 736	697 973	1 984 792
Majority interests	36 265	-3 206	980 674	500 621	1 543 928

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Note	30.09.2017	30.09.2016	(audited) 31.12.2016
Assets				
Intangible assets		11 635 381	10 812 552	11 746 906
Vessels		1 941 556	1 938 296	1 992 120
Property, plant and equipment		5 151 017	4 786 872	4 698 944
Investments in associated companies	5	1 900 749	1 644 924	1 710 001
Investments in other shares		32 717	35 065	33 821
Other long-term receivables		165 807	99 092	120 842
Total non-current assets		20 827 227	19 316 801	20 302 634
Inventories	3	6 694 202	5 645 829	7 878 681
Accounts receivable		2 007 586	1 860 919	2 340 495
Other current receivables		762 514	766 337	734 205
Cash and cash equivalents		4 600 138	3 434 221	3 745 388
Total current assets		14 064 440	11 707 306	14 698 769
Total assets		34 891 667	31 024 107	35 001 403
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		5 925 609	4 487 057	5 451 621
Non-controlling interests		9 443 301	8 688 190	8 964 603
Total equity		19 165 506	16 971 843	18 212 820
Deferred tax liabilities		3 849 081	2 901 874	3 986 198
Pensions and other obligations		120 667	154 293	146 067
Borrowings		7 945 627	6 228 339	7 065 191
Other long-term liabilities		27 549	26 182	33 927
Total non-current liabilities		11 942 924	9 310 688	11 231 383
Short term borrowings		886 983	1 564 890	1 350 926
Overdraft facilities		151 473	391 730	788 224
Account payable		1 198 949	1 473 540	1 500 089
Other current liabilities		1 545 832	1 311 416	1 917 961
Total current liabilities		3 783 237	4 741 576	5 557 200
Total liabilities		15 726 161	14 052 264	16 788 583
Total equity and liabilities		34 891 667	31 024 107	35 001 403
NIBD		4 411 494	4 776 920	5 492 880
Equity ratio		55 %	55 %	52 %

CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (unaudited)

All figures in NOK 1.000	30.09.2017	30.09.2016	(audited) 31.12.2016
Equity period start	18 212 820	13 610 808	13 610 808
Comprehensive income in the period	1 906 410	1 198 594	3 528 720
Dividends	-952 709	-1 757 091	-1 757 525
Business combinations/acquisition	-	1 028 312	947 016
Transactions with non-controlling interest	-1 015	2 891 220	1 883 801
Effect option programme	-	-	-
Other	-	-	-
Total changes in equity in the period	952 686	3 361 035	4 602 012
Equity at period end	19 165 506	16 971 843	18 212 820

CASH FLOW STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q3 2017	Q3 2016	YTD 2017	YTD 2016	(audited) 2016
Cash flow from operating activities					
Profit before income taxes	328 812	457 805	2 561 299	2 024 593	4 682 581
Fair value adjustment of biological assets	511 708	98 552	830 572	84 911	-1 549 449
Taxes paid in the period	-13 133	-9 447	-580 456	-226 381	-249 323
Depreciation and amortisation	229 790	213 984	688 209	602 541	845 126
Impairments	-714	-1 246	-2 526	-4 726	122 794
Associated companies - net	-89 357	-142 338	-355 695	-307 800	-459 498
Interest expense	85 017	71 921	248 540	209 030	297 631
Interest income	-11 919	-12 564	-32 695	-31 105	-45 987
Change in inventories	134 978	-458 330	353 907	64 874	-241 520
Change in receivables	248 586	396 925	304 601	-45 503	-492 985
Change in payables	-85 441	142 048	-270 618	323 603	391 699
Other operating cash flow incl currency exchange	-131 482	-148 441	-537 581	-262 800	-51 984
Net cash flow from operating activities	1 206 845	608 869	3 207 557	2 431 237	3 249 085
Cash flow from investing activities					
Purchase of intangible and fixed assets	-456 493	-299 877	-1 190 602	-731 070	-1 142 494
Purchase of shares and equity investments	-	-2 286 641	-77 170	-2 395 609	-3 419 408
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	8 243	42 764	74 873	1 162 353	110 484
Cash inflow from business combinations	-	288 311	-	288 311	288 311
Dividend received	26 515	25 300	236 515	252 300	278 800
Interest income	11 919	12 564	32 695	31 105	45 987
Other investing activities - net	-3 150	5 723	-48 452	8 731	-11 193
Net cash flow from investing activities	-412 966	-2 211 856	-972 141	-1 383 879	-3 849 513
Cash flow from financing activities					
Proceeds from new long term debt	187 561	409 421	1 488 137	1 457 791	2 866 555
Repayment of long term debt	-201 739	-198 761	-1 012 703	-1 095 601	-1 946 937
Change in short term debt	-133 238	-68 803	-628 282	-573 240	-176 746
Interest paid	-85 017	-79 044	-263 655	-221 546	-313 517
Dividends paid	-	-	-950 584	-1 694 645	-1 695 079
Other finance cash flow - net	-	-	-	2 051 656	3 143 219
Net cash flow from financing activities	-232 433	62 813	-1 367 087	-75 585	1 877 495
Net change in cash and cash equivalents	561 446	-1 540 174	868 329	971 773	1 277 067
Cash, and cash equivalents at start of period	4 047 315	4 978 647	3 745 198	2 470 222	2 470 222
Exchange gains/losses (-)	-8 861	-4 420	-13 627	-7 942	-2 091
Cash and cash equivalents at period end	4 599 900	3 434 053	4 599 900	3 434 053	3 745 198

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 (2016).

NOTE 2 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det er gjennomført transaksjoner med nærstående parter i tredje kvartal 2017. Transaksjoner mellom nærstående skjer til markedsmessige betingelser, og gjeldende transaksjonstyper er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2016.

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER

Konsernet innregner og måler biologiske eiendeler til virkelig verdi iht IAS 41 og IFRS 13. For laks og ørret, herunder stamfisk, benyttes det en nåverdimodell for å beregne virkelig verdi. For rogn, yngel, smolt og rensefisk legges det til grunn at historisk kost er beste estimat på virkelig verdi.

Verdien på fisk i sjø beregnes som en funksjon av forventet biomasse på uttakstidspunkt multiplisert med forventet salgspris. For fisk som ikke er slakteklar gjøres det et fradrag for forventede gjenstående kostnader for å oppdrette fisken videre til slakteklar vekt. Kontantstrømmen diskonteres månedlig med en 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 slaketidspunkt og multiplisert med forventet slaktevekt per individ på slaketidspunktet. 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 grunn et sløyesvinn på laks og ørret på 16 %. Oppstillingen til Lerøy Seafood Group ASA inkluderer laks og ørret. Oppstilling til Br. Birkeland 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	Q3 2017	Q3 2016	2016
Endring i verdijustering på biologiske eiendeler	-554 269	-76 288	1 730 028
Endring i tapskontrakter knyttet til biologiske eiendeler	45 854	-	-284 381
Endring i verdi på fishpoolkontrakter	-6 202	6 508	24 914
Sum verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler	-514 617	-69 780	1 470 561

Resultatført verdijustering i perioden	YTD 2017	YTD 2016
Endring i verdijustering på biologiske eiendeler	-990 131	-50 697
Endring i tapskontrakter knyttet til biologiske eiendeler	249 269	-
Endring i verdi på fishpoolkontrakter	-23 443	4 963
Sum verdijusteringer knyttet til biologiske eiendeler	-764 305	-45 734

BALANSEPOSTER KNYTTET TIL BIOLOGISKE EIENDELER

Positive beløp er eiendeler og negative beløp er forpliktelser

Bokført verdi på biologiske eiendeler	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Selvkost på fisk i sjø	3 445 491	3 247 760	3 433 980
Selvkost på rogn, yngel, smolt og rensefisk	156 261	220 930	283 234
Sum selvkost på biologiske eiendeler *	3 601 752	3 468 690	3 717 214

Verdijustering på fisk i sjø	1 710 967	920 373	2 701 099
Verdijustering rogn, yngel, smolt og rensefisk	-	-	-
Sum verdijusteringer på biologiske eiendeler	1 710 967	920 373	2 701 099

Verdijustert verdi på fisk i sjø	5 156 458	4 168 133	6 135 079
Verdijustert verdi på rogn, yngel, smolt og rensefisk	156 261	220 930	283 234
Bokført verdi på biologiske eiendeler	5 312 719	4 389 063	6 418 313

Bokført verdi på biologiske eiendeler

Bokført verdi på tapskontrakter	-35 112	-	-284 381
---------------------------------	---------	---	----------

Bokført verdi på fishpoolkontrakter

Bokført verdi på fishpoolkontrakter	1 964	4 963	24 914
-------------------------------------	-------	-------	--------

* Selvkost er etter fradrag for kostnadsført dødelighet

HØSTET VOLUM

Volum i slaktet vekt (GWT)	Q3 2017	Q3 2016	YTD 2017	YTD 2016	2016
Laks	39 748	22 956	99 989	83 533	114 939
Ørret	6 276	8 788	15 498	27 505	35 243
Samlet høstet volum	46 024	31 744	115 487	111 038	150 182

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

Lerøy Seafood Group ASA (forts.)

BEHOLDNING

Beholdning av fisk i sjø (LWT)	Q3 2017	Q3 2016	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Beholdning ved periodens begynnelse	96 258	81 700	108 413	108 270	108 270
Netto tilvekst i perioden	66 973	57 507	137 513	127 319	178 931
Høstet volum i perioden	-54 790	-38 642	-137 485	-135 024	-178 788
Beholdning ved periodens slutt (LWT)	108 441	100 565	108 441	100 565	108 413

Spesifikasjon av fisk i sjø (LWT)	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Laks	91 700	84 023	94 644
Ørret	16 741	16 542	13 769
Sum	108 441	100 565	108 413
Herav fisk > 4,8 kg (levende vekt)	8 133	1 165	15 786

Br. Birkeland AS

VERDIJUSTERINGER KNYTTET TIL BIOLOGISKE EIENDELER

Resultatført virkelig verdjustering i perioden	Q3 2017	Q3 2016	YTD 2017	YTD 2016	2016
Endring i virkelig verdjustering biologiske eiendeler	2 909	-28 773	-66 267	-39 177	78 888
Virkelig verdjusteringer knyttet til biologiske eiendeler	2 909	-28 773	-66 267	-39 177	78 888

BALANSEPOSTER KNYTTET TIL BIOLOGISKE EIENDELER

Positive beløp er eiendeler og negative beløp er forpliktelser

Bokført verdi biologiske eiendeler	YTD 2017	YTD 2016	2016
Fisk i sjø til kostpris	157 869	203 136	176 748
Virkelig verdjustering fisk i sjø	93 803	42 005	160 070
Virkelig verdi på fisk i sjø	251 672	245 141	336 818
Rogn, yngel og smolt	-	-	-
Bokført verdi på biologiske eiendeler	251 672	245 141	336 818

HØSTET VOLUM

Høstet volum målt i slaktet vekt (GWT)	Q3 2017	Q3 2016	YTD 2017	YTD 2016	2016
Samlet volum	543	1 523	5 345	5 582	8 093
- Laks	543	1 523	5 343	5 582	8 093

BEHOLDNING

Beholdning av fisk i sjø (LWT)	Q3 2017	Q3 2016	YTD 2017	YTD 2016	2016
Beholdning ved periodens begynnelse	3 007	4 784	5 688	5 755	5 755
Netto tilvekst i perioden	2 026	2 955	5 228	6 747	9 636
Høstet volum i perioden	-686	-1 876	-6 569	-6 639	-9 703
Endring i virkelig verdjustering biologiske eiendeler	4 347	5 863	4 347	5 863	5 688
Herav fisk > 4,8 kg (levende fisk)	-	-	-	-	-

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%)
Q3 2017								
Operating revenue	4 373 199	311 125	144 976	81 500	-8 029	4 902 771	675 173	5 577 944
EBITDA *	1 007 515	-9 730	27 761	20 692	4 872	1 051 110	62 799	1 113 909
EBITDA%	23 %	-3 %	19 %	25 %		21 %	9 %	20 %
EBIT ex. impairment *	861 310	-55 080	19 277	-3 769	-418	821 320	39 985	861 305
EBIT *	861 310	-54 148	19 059	-3 769	-418	822 034	39 985	862 019
Volumes sold:								
Salmon (gwt tonnes)	46 024			543		46 567		46 567
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		26 774	4 681			31 455	33 800	65 255
Frozen fish (tonnes)		-	10 122			10 122	20 950	31 072
Q3 2016								
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
Volumes sold:								
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
YTD 2017								
Operating revenue	14 065 223	1 234 454	405 899	510 031	-218 687	15 996 920	1 957 396	17 954 316
EBITDA *	3 378 665	258 906	108 622	169 046	13 335	3 928 574	191 268	4 119 842
EBITDA%	24 %	21 %	27 %	33 %		25 %	10 %	23 %
EBIT ex. impairment *	2 939 373	118 162	81 742	103 124	-2 036	3 240 365	126 384	3 366 749
EBIT *	2 939 373	121 315	81 115	103 124	-2 036	3 242 891	131 954	3 374 845
Volumes sold:								
Salmon (gwt tonnes)	115 487			5 345		120 832		120 832
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		94 425	13 205			107 630	74 700	182 330
Frozen fish/fresh (tonnes)		8 136	23 821			31 957	76 600	108 557
YTD 2016								
Operating revenue	12 345 257	735 088	344 814	519 840	-363 140	13 581 859	1 829 640	15 411 499
EBITDA *	2 185 036	123 105	36 453	218 852	16 436	2 579 882	212 005	2 791 887
EBITDA%	18 %	17 %	11 %	42 %		19 %	12 %	18 %
EBIT ex. impairment *	1 826 127	-3 029	-13 575	167 645	173	1 977 341	152 219	2 129 560
EBIT *	1 826 127	1 698	-13 575	167 645	173	1 982 068	152 219	2 134 287
Volumes sold:								
Salmon (gwt tonnes)	111 038			5 582		116 620		116 620
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		46 664	11 762			58 426	57 200	115 626
Frozen fish/fresh (tonnes)		1 536	16 188			17 724	81 500	99 224

* before fair value adjustments related to biological asset

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%)
2016								
Operating revenue	17 269 735	1 020 483	425 333	789 702	-593 730	18 911 523	2 879 204	21 790 727
EBITDA *	3 355 089	140 105	31 135	344 541	9 961	3 880 831	314 098	4 194 929
EBITDA%	19 %	14 %	7 %	44 %		21 %	11 %	19 %
EBIT ex. impairment *	2 843 469	-35 189	-37 797	277 279	-12 057	3 035 705	232 110	3 267 815
EBIT *	2 843 469	-8 819	-186 961	277 279	-12 057	2 912 911	232 110	3 145 021
Volumes sold:								
Salmon (gwt tonnes)	150 182			8 093		158 275		158 275
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		62 125	13 219			75 344	77 850	153 194
Frozen fish (tonnes)		7 788	21 869			29 657	132 300	161 957

* before fair value adjustments related to biological asset

NOTE 5 TILKNYTTETE SELSKAP

		Q3 2017	Q3 2016	YTD 2017	YTD 2016	2016
Norskott Havbruk AS	50.0%	39 905	68 883	232 954	162 730	238 804
Pelagia AS	50.0%	41 494	55 859	97 838	118 817	193 415
Others		7 955	17 596	24 901	26 253	27 279
Total income from ass.companies		89 354	142 338	355 693	307 800	459 498
Total investment				1 900 747	1 644 923	1 710 001

NOTE 6 OVERSIKT OVER 20 STØRSTE AKSJONÆRER PER 30.09.2017

Investor	Number of shares	% of top 20	% of total
LACO A/S	112 605 876	77,12 %	55,55 %
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	5 859 836	4,01 %	2,89 %
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	3 853 675	2,64 %	1,90 %
PARETO AKSJE NORGE	2 499 008	1,71 %	1,23 %
DANSKE INVEST NORSKE INSTT. II.	2 002 429	1,37 %	0,99 %
FOLKETRYGDFONDET	1 938 691	1,33 %	0,96 %
MITSUI AND CO., LTD	1 782 236	1,22 %	0,88 %
OM HOLDING AS	1 781 850	1,22 %	0,88 %
MSIP EQUITY	1 740 028	1,19 %	0,86 %
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	1 349 382	0,92 %	0,67 %
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	1 297 660	0,89 %	0,64 %
SIX SIS AG	1 137 100	0,78 %	0,56 %
MP PENSJON PK	1 136 091	0,78 %	0,56 %
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	1 081 407	0,74 %	0,53 %
CITIBANK, N.A.	1 071 434	0,73 %	0,53 %
DANSKE INVEST NORSKE AKSJER INST	1 052 824	0,72 %	0,52 %
J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.	1 007 334	0,69 %	0,50 %
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	994 697	0,68 %	0,49 %
PARETO AS	921 000	0,63 %	0,45 %
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	893 300	0,61 %	0,44 %
Total number owned by top 20	146 005 858	100,00 %	72,02 %
Total number of shares	202,717,374		100 %

