



Austevoll Seafood ASA

**Finansiell
rapport**

1. kvartal 2015

Austevoll Seafood ASA

Alfabygget
N-5392 Storebø
NORWAY

www.auss.no

INNHold

Nøkkeltall for konsernet.....	04
Første kvartal 2015	05
Virksomhetsområdene	05
Kontantstrøm	07
Balanse pr. 31.03.15.....	07
Risiko og usikkerhetsfaktorer	07
Aksjonærforhold.....	07
Markedsforhold og utsiktene fremover	07
Income Statement.....	09
Condensed Statement of Comprehensive income.....	09
Statement of Financial Position	10
Condensed Statement of changes in equity.....	10
Cash flow statement	11
Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper	12
Note 2 Transaksjoner med nærstående parter	12
Note 3 Biologiske eiendeler.....	12
Note 4 Virksomhetsområdene.....	14
Note 5 Tilknyttede selskap	15
Note 6 Virksomhetssammenslutninger.....	15
Note 7 Oversikt over 20 største aksjonærer pr. 31.03.2015:.....	15

FINANSIELL RAPPORT 1. KVARTAL 2015

Gode resultater innenfor laks og ørret, til tross for reduserte markedspriser og høyere uttakskost i kvartalet sammenlignet med tilsvarende kvartal i 2014

Høy aktivitet innenfor den pelagiske virksomheten i Nord Atlanteren

Lav aktivitet innenfor den pelagiske virksomheten i Sør-Amerika, men gode utsikter fremover

Austevoll Seafood ASA har i april 2015 utstedt et nytt usikret obligasjonslån, stort MNOK 500, med løpetid på 6 år til 3mnd NIBOR + 2,90%

NØKKELTALL FOR KONSERNET

Alle tall i NOK 1.000	Q1 2015	(restated) Q1 2014	2014
Driftsinntekter	3 545 829	3 641 992	14 344 177
EBITDA	516 965	769 431	2 516 189
EBITDA %	15 %	21 %	18 %
EBIT	348 707	620 394	1 855 768
Resultat før skatt	-53 625	127 429	1 346 473
Resultat per aksje fra videreført virksomhet	-0,10	0,48	2,76
Sum eiendeler	23 240 672	21 137 540	23 343 997
Egenkapital	12 571 290	11 450 329	12 360 106
Egenkapitalandel	54 %	54 %	53 %
Netto rentebærende gjeld (NIBD)	3 967 138	3 380 336	3 959 866

FØRSTE KVARTAL 2015

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 3 546 i kvartalet, mot MNOK 3 642 i første kvartal 2014.

Oppnådd EBITDA i første kvartal var MNOK 517, en nedgang fra MNOK 769 i samme kvartal 2014.

Det har vært en økning i omsetning for virksomheten innenfor laks og ørret, men en nedgang i EBITDA som følge av reduserte markedspriser og høyere uttakskost i kvartalet sammenlignet med samme kvartal i 2014. Virksomhetene i Sør-Amerika har som følge av betydelig lavere salgsvolum hatt nedgang i både omsetning og EBITDA sammenlignet med tilsvarende kvartal i 2014. Nedgangen skyldes den ekstraordinært vanskelige kvotesituasjonen i Peru i 2014 og medførte svært lave lagervolum ved inngangen av 2015 sammenlignet med inngangen til 2014.

EBIT før verdjustering av biomasse i kvartalet var MNOK 349 (Q1 2014 MNOK 620). EBIT etter verdjustering av biomasse i kvartalet var MNOK -20 (Q1 2014 MNOK 101). IFRS biomassejustering i kvartalet var negativ med MNOK 368 (Q1 2014 MNOK -520)

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i første kvartal MNOK 56 (Q1 2014 MNOK 70).

De største tilknyttede selskapene er Norskott Havbruk AS (eier av det Skotske oppdrettselskapet Scottish Sea Farms Ltd.) og Pelagia AS.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i første kvartal 2015 MNOK 52 (Q1 2014 MNOK 51).

Resultat før skatt og IFRS biomassejustering var i første kvartal MNOK 314, mot MNOK 686 i samme kvartal 2014.

Resultat før skatt var i kvartalet MNOK - 54 (Q1 2014 MNOK 127). Resultat etter skatt var MNOK - 26 (Q1 2014 MNOK 118).

Konsernet er solid med 54% egenkapitalandel. Konsernet hadde en netto rentebærende gjeld ved utgangen av første kvartal på MNOK 3 967, mot MNOK 3 380 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 og 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.

Ved gjennomføring av IMARPE sitt forskningstokt høsten 2014 fremkom lave biomassetall. Det ble fra forskernes side anbefalt å ikke åpne fiskeriet i andre sesong 2014 (november-januar). Det har derfor ikke vært aktivitet for selskapets fartøy og prosesseringsanlegg fra august 2014 og til og med første kvartal 2015. Det er totalt fisket 1 715 tonn, hovedsakelig anchoveta i Sør Peru. Som følge av den ekstraordinært vanskelige kvote situasjonen i 2014 gikk selskapet inn i 2015 med lave lagervolum av fiskemel og -olje. Dette har medført betydelig lavere salgsvolum i første kvartal 2015 sammenlignet med samme periode i 2014.

Det er oppløftende at kvoten for første sesong 2015, annonsert den 8. april, ble satt til 2 580 000 tonn. Sesongen har varighet til 30. juni 2015.

Fiskeriet har vært godt og Austral har ved inngangen til mai fisket ca 60% av sin kvote. Totalkvoten for første sesong 2014 var på 2,5 millioner tonn, og kun 66% av totalkvoten ble fisket innen sesongslutt 10. august.

I første kvartal 2015 var driftsinntektene MNOK 163 (Q1 2014 MNOK 356) og EBITDA MNOK 7 (Q1 2014 MNOK 82).

Det er solgt ca. 6 700 tonn fiskemel og -olje i første kvartal mot ca. 31 300 tonn i samme kvartal i 2014.

Peru er en av de største produsentene av fiskemel og -olje i verden. Størrelsen på Peru sin produksjon påvirker prisfastsettelsen på fiskemel på verdensbasis. Som følge av det ekstraordinært lave fiskeriet i første sesong 2014 var det en kraftig prisoppgang på fiskemel i andre halvår 2014. Pris for fiskemel og -olje har etter fastsettelsen av kvoten for første sesong 2015 korrigert nedover.

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, og andre sesong har oppstart i oktober/november.

Fisket etter hestmakrell startet opp i januar, men avtok i februar og store deler av mars. I slutten av mars ble det igjen fiskeri, men med større innslag av liten hestmakrell. Årets fangstmønster har medført at fisket volum i første kvartal 2015 er betydelig lavere enn samme kvartal i 2014 (6 000 tonn mot 20 000 tonn). I begynnelsen av mai har FC fisket ca 32% av sin totale kvote for 2015.

Fisket etter blekksprut har vært godt. I første kvartal ble det fisket med egen flåte, og kjøpt fra kystflåten, et volum på knappe 14 000 tonn. Tilsvarende volum for første kvartal i 2014 var ca 8 000 tonn. Fisket etter sardine/anchoveta startet som normalt opp i midten av mars og FC har fisket kvoten sin for 2015. FC kjøper i tillegg inn et betydelig volum sardine/anchoveta fra kystflåten. Kystflåten har hatt en vanskeligere start på sesongen med innslag av liten fisk, noe som medførte stopp i fiskeriet i enkelte områder. Fiskeriet for denne gruppen er nå i gang for fullt.

I første kvartal 2015 var driftsinntektene MNOK 74 (Q1 2014 MNOK 93) og EBITDA var MNOK - 1 (Q1 2014 MNOK 24).

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

Lerøy Seafood Group ASA (LSG)

LSG hadde i første kvartal 2015 driftsinntekter på MNOK 3 279 (Q1 2014 MNOK 3 180), og EBITDA før verdijustering av biomasse ble MNOK 501 (Q1 2014 MNOK 639).

Det ble høstet 35 tusen tonn sløyd vekt laks og ørret i kvartalet, mot tilsvarende 33,3 tusen tonn i samme kvartal i 2014. Sammenlignet med første kvartal 2014 økte LSG sitt slaktevolum av laks og ørret med 5 %. Reduksjonen i EBITDA i første kvartal 2015 sammenlignet med samme periode i fjor kommer som følge av lavere prisoppgjørspris og høyere uttakskost. Spotprisen for laks var i første kvartal i snitt opp med NOK 2 per kg sammenlignet med fjerde kvartal 2014, mens bransjens spotpris for hel superior laks var ned med 14% sammenlignet med samme kvartal i 2014. Uttakskostnadene i første kvartal 2015 er på linje med fjerde kvartal 2014, og fortsatt på et ekstraordinært høyt nivå i et historisk perspektiv. Uttakskostnadene for ørret vil falle, men fortsatt være høye også gjennom andre og tredje kvartal. Det ekstraordinære kostnadsnivået, spesielt for ørret, vil med iverksatte tiltak ikke vedvare. LSG sine tiltak og investeringer gjort i 2014 og 2015, spesielt innen rensefisk, vil redusere produksjonskostnadene vesentlig gjennom 2015 og inn i 2016.

7. august 2014 innførte Russland importstopp for blant annet norsk laks og ørret. Denne importstoppen er fortsatt gjeldende og preger markedet for ørret også i starten av 2015. Det er god vekst i markeder utenfor Europa, men likefullt er det en hovedtrend at det volum som ble solgt til Russland i første kvartal 2014 ble solgt til Europa i første kvartal 2015. Følgene av dette er at tilbudsveksten i viktige sluttmarkeder i Europa er langt større enn det man får inntrykk av utfra eksportveksten fra Norge. Denne dynamikken har også påvirket prisene for Atlantisk laks negativt, men innvirkningen for markedet for ørret har vært

betydelig større. Som verdens største produsent av ørret har dette påvirket LSG sin prisoppgjørspris betydelig negativt i første kvartal 2015.

Kontraksandelen i kvartalet var 33%. Til tross for en nedadgående trend gjennom kvartalet var spotprisen for laks i første kvartal 2015 opp NOK 2 per kg sammenlignet med fjerde kvartal 2014. LSG sin prisoppgjørspris i perioden økte noe mer enn dette som følge av noe høyere kontraktspris og bedre timing av spottalg. Dette er inkludert ørret, der oppnådd pris i kvartalet er NOK 3 per kilo lavere enn for laks.

LSG har totalt 142 konsesjoner, fordelt med 26 konsesjoner i Troms, 55 konsesjoner i Midt-Norge og 61 konsesjoner på Vestlandet.

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

Det er god etterspørsel etter de produktene LSG arbeider med, og virksomhetsområdet har en sterk posisjon i verdens vesentlige fiskemarkeder.

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. Selskapet investerte i 2014 i et fartøy for fiske etter snøkrabbe. I tillegg eier BRBI syv konsesjoner for oppdrett av atlantisk laks/ørret i Hordaland.

Virksomhetsområdet BRBI hadde i første kvartal 2015 driftsinntekter på MNOK 112 (Q1 2014 MNOK 87), og EBITDA før verdijustering av biomasse ble MNOK 15 (Q1 2014 MNOK 25).

Det er slaktet 1 947 tonn med laks og ørret i kvartalet med en EBIT pr. kg på NOK 6,4. Tilsvarende ble det i samme kvartal i 2014 slaktet 1 534 tonn og EBIT pr. kg var NOK 15,2. Fartøyene har i første kvartal fisket lodde, kolmule og snøkrabbe.

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.

Omsetningen i kvartalet var på MNOK 636 (Q1 2014 MNOK

647) og EBITDA var på MNOK 66 (Q1 2014 MNOK 60).

Første kvartal er som normalt høysesong for mottak av råstoff og det totale råstoff mottaket i gruppen (100%) var ca. 409 000 tonn i kvartalet mot tilsvarende ca. 352 000 tonn i samme periode i 2014. Det har vært spesielt høy aktivitet innenfor produksjon av fiskemel og -olje med bakgrunn i økte kvoter på kolmule.

KONTANTSTRØM

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i første kvartal 2015 MNOK 425 (Q1 2014 MNOK 848). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i første kvartal 2015 MNOK -296 (Q1 2014 MNOK 941). LSG har i kvartalet kjøpt aksjer/deltatt i emisjoner i ulike selskaper for MNOK 129. I samme kvartal i 2014 ble Pelagia etablert og AUSS solgte aksjer for i overkant av MNOK 1 000. Kontantstrøm fra finansiering var i første kvartal 2015 MNOK -190 (Q1 2014 MNOK -1 236). Kontantstrøm fra finansiering består i hovedsak av ordinære avdrag og endringer i kortsiktige kreditter. I første kvartal 2014 ble det nedbetalt MNOK 740 på langsiktig trekkramme. Konsernets netto endring i kontanter er i første kvartal MNOK -62 (Q1 2014 MNOK 554). Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av første kvartal 2015 var på MNOK 2 152 mot tilsvarende MNOK 1 993 pr. utgangen av første kvartal 2014.

BALANSE PR. 31.03.15

Konsernet har en totalbalanse ved utgangen av mars 2015 på MNOK 23 241 mot MNOK 21 138 ved utgangen av mars 2014. Økningen kommer blant annet som følge av at Villa Organic (eid av LSG) går fra å være tilknyttet virksomhet til å være konsolidert virksomhet fra og med tredje kvartal 2014.

Konsernet er solid med en regnskapsmessig egenkapital ved utgangen av kvartalet på MNOK 12 571 som tilsvarer en egenkapitalandel på 54 %. Ved utgangen av mars 2014 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 11 450 som også tilsvarte en egenkapitalandel på 54%.

Netto rentebærende gjeld var MNOK 3 967 pr. 31.03.15 mot tilsvarende MNOK 3 380 pr. 31.03.14. Konsernets kontantbeholdning, eksklusiv ubenyttede trekkrettigheter pr. 31.03.15 utgjorde MNOK 2 152 mot tilsvarende MNOK 1 993 pr. 31.03.14.

RISIKO OG USIKKERHETSFAKTORER

Konsernets risikoeksponering er beskrevet i konsernets årsrapport for 2014. Konsernets aktiviteter er for det alt vesentlige globale aktiviteter som mer eller mindre alltid vil bli påvirket av utviklingen i verdensøkonomien. Basert på de siste års uro i verdensøkonomien, herunder handelspolitiske restriksjoner og geopolitisk risiko, så er oppfatningen at usikkerheten i makrobildet fortsatt er større enn det man kan regne som normalt. Selv om usikkerheten kan medføre negative realøkonomiske

effekter i de fleste markeder er vår vurdering at AUSS sine kjernevirksomheter er 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.

Endringer i fangstmønster og kvotereguleringer medfører svingninger i fangstvolum fra kvartal til kvartal, også mellom det enkelte år, og dertil utnyttelse av konsernets produksjonsfasiliteter. Dette er synliggjort i praksis gjennom fjorårets vanskelige situasjon i Austral sin virksomhet. De sesongmessige svingningene i fangstvolum skaper tilsvarende svingninger i de kvartalsvise nøkkeltallene.

Hoveddelen av konsernets gjeld har flytende rente, men det er inngått fastrentekontrakt for ca. 18% av konsernets rentebærende gjeld.

Konsernet er eksponert mot endringer i valutakurser, særlig EURO, GBP, USD, Chilenske pesos og Peruanske soles. Denne risikoen søkes 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 4 039 aksjonærer pr. 31.03.15. Ved periodens begynnelse var antall aksjonærer 4 089.

Aksjekursen var kr. 46,50 ved inngangen til første kvartal 2015 og kr. 43,10 ved utgangen av kvartalet.

Dersom styrets forslag om utbytte på kr. 2,00 blir vedtatt i generalforsamlingen den 22. mai 2015, blir det utbetalt kr. 405 434 748 den 5. juni 2015. Utbyttet tilfaller de aksjeeiere som er registrerte aksjeeiere i selskapet pr. 22. mai 2015. Aksjene blir handlet ex utbytte fra og med 26. mai 2015.

MARKEDSFORHOLD OG UTSIKTENE FREMME

Fiskemel og -olje

Prisene på fiskemel og -olje fra Sør-Amerika har vært stabilt høye også i første kvartal, men på svært lave omsetningsvolum. I Nord Atlanteren ble det en priskorreksjon ned for fiskemel etter at sesongen startet i 2015, dette spesielt som følge av et godt loddefiskeri ved Island.

Totalkvoten for første sesong 2015 i Peru ble satt til 2,58 millioner tonn, noe som var i overkant av markedsaktørenes forventning. Dette har gitt ett visst press på prisbildet for

fiskemel. Prisoppnåelse for fiskemel FOB Peru (super prime) er nå USD 1 800-1 850, mens CIF Hamburg prisene for fiskemel (standard 64%/65%) er USD 1530.

Konsum

Konsernets konsumproduksjon foregår i Europa og Sør-Amerika. I Europa har det i første kvartal vært mottak av sild og lodde. I Sør-Amerika har det som omtalt vært lav aktivitet. I tillegg til ekstraordinær lav aktivitet i Peru har aktiviteten i Chile hatt et annet fangstmønster i første kvartal 2015 sammenlignet med tilsvarende kvartal i 2014. Fisket i Chile tok seg imidlertid noe opp i slutten av mars, etter en dårlig periode fra februar og frem til midten av mars. Importforbudet fra 7. august 2014 til Russland og innføring av importkvoter i 2014 til Nigeria har gjort at selskapene har arbeidet aktivt med å finne alternative markeder for de produktene som tradisjonelt har hatt Russland og Nigeria som sine hovedmarkeder. Svekkelsen av den norske kronen har i hovedsak vært med å styrke norske sjømatprodukters konkurransekraft globalt. Vi ser imidlertid at lokal valuta i noen av våre tradisjonelle sildemarkeder (blant annet Ukraina) svekkes mot dollar og derav økte priser for konsumentene i dette markedet. Vi tror imidlertid at konsernets produkter i disse markedene vil stå seg godt i konkurransen med alternative proteiner.

Produksjon, salg og distribusjon laks og ørret

Importforbudet til Russland representerer på kort sikt en betydelig utfordring både for norsk sjømatnæring og for aktørene i Russland, og noen av dets nabostater. Det arbeides aktivt med

å øke salg til alternative markeder, men det var ikke til å unngå at importrestriksjonene påvirket konsernets prisoppnåelse, spesielt på ørret, negativt også i første kvartal. Det forventes i dag at markedssituasjonen gradvis normaliseres som følge av underliggende sterk vekst i etterspørselen, godt markedsarbeid og ved at de globale handelsstrømmene av laks og ørret endres. Etterspørselen etter høykvalitets sjømat er svært god, og det er en tydelig trend som underbygger økt etterspørsel etter ferske produkter. Med bakgrunn i markedsutsiktene og virksomhetsområdets betydelige potensiale til kostnadsreduksjoner, er framtidsutsiktene positive.

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.

Styret er med gjeldende rammebetingelser for konsernets virksomheter, i det alt vesentlige tilfreds med konsernets resultat for første kvartal 2015.

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

Storebø, 12. mai 2015
Styret i Austevoll Seafood ASA

INCOME STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q1 2015	(Restated) Q1 2014	2014
Operating income	3 545 829	3 641 992	14 344 177
Raw material and consumables used	2 217 904	2 101 631	8 529 316
Salaries and personnel expenses	408 042	370 814	1 607 412
Other operating expenses	402 918	400 116	1 691 260
Operating profit before depreciation (EBITDA)	516 965	769 431	2 516 189
Depreciation and amortisation	170 407	150 911	630 308
Impairment	-2 149	-1 874	30 113
EBIT before fair value biomass adjustment	348 707	620 394	1 855 768
Fair value adjustment biomass	-368 222	-519 559	-379 758
Operating profit	-19 515	100 835	1 476 010
Income from associated companies	55 943	70 055	217 381
Net interest expenses	-52 329	-50 521	-197 074
Net other financial items (incl. agio/disagio)	-37 724	7 060	-149 844
Profit before tax	-53 625	127 429	1 346 473
Income tax expenses	27 313	-9 488	-345 802
Net profit	-26 312	117 941	1 000 671
Profit to non-controlling interest	-5 713	22 020	445 561
Profit to controlling interests	-20 599	95 921	555 110
Earnings per share (EPS)	-0,10	0,48	2,76
Diluted EPS	-0,10	0,48	2,76

CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q1 2015	(Restated) Q1 2014	2014
Net earnings in the period	-26 312	117 941	1 000 671
Other comprehensive income			
Currency translation differences	193 324	-99 615	562 141
Other comprehensive income from associated companies	-	-20	-16
Cash flow hedges	47 992	-12 008	-72 200
Change in value available for sale financial assets	-	-	-
Others incl. tax effect	-3 820	1 939	-
Total other comprehensive income	237 496	-109 704	489 925
Comprehensive income in the period	211 184	8 237	1 490 596
Allocated to;			
Minority interests	-2 994	3 907	501 732
Majority interests	214 178	4 330	988 864

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (unaudited)

All figures in NOK 1.000	31.03.2015	(restated) 31.03.2014	31.12.2014
Assets			
Intangible assets	7 634 655	7 029 936	7 480 567
Vessels	698 013	644 077	699 923
Property, plant and equipment	4 421 734	3 675 304	4 249 364
Investments in associated companies	1 706 690	1 595 804	1 563 187
Investments in other shares	33 805	31 414	35 773
Other long-term receivables	68 374	64 603	64 775
Total non-current assets	14 563 271	13 041 138	14 093 589
Inventories	4 314 027	4 093 434	4 721 989
Accounts receivable	1 560 349	1 515 201	1 637 571
Other current receivables	651 043	494 566	692 700
Cash and cash equivalents	2 151 982	1 993 201	2 198 148
Total current assets	8 677 401	8 096 402	9 250 408
Total assets	23 240 672	21 137 540	23 343 997
Equity and liabilities			
Share capital	101 359	101 359	101 359
Own shares	-35 306	-35 306	-35 306
Share premium	3 713 549	3 713 549	3 713 549
Retained earnings and other reserves	4 755 645	3 889 828	4 541 467
Non-controlling interests	4 036 043	3 780 899	4 039 037
Total equity	12 571 290	11 450 329	12 360 106
Deferred tax liabilities	2 320 353	2 216 828	2 407 445
Pensions and other obligations	164 559	83 543	169 447
Borrowings	4 863 983	4 322 739	4 794 922
Other long-term liabilities	18 295	10 914	16 104
Total non-current liabilities	7 367 190	6 634 024	7 387 918
Short term borrowings	676 435	738 006	741 009
Overdraft facilities	578 702	312 792	622 083
Account payable	1 041 026	1 009 442	1 172 648
Other current liabilities	1 006 029	992 947	1 060 233
Total current liabilities	3 302 192	3 053 187	3 595 973
Total liabilities	10 669 382	9 687 211	10 983 891
Total equity and liabilities	23 240 672	21 137 540	23 343 997

CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (unaudited)

All figures in NOK 1.000	31.03.2015	(restated) 31.03.2014	31.12.2014
Equity period start	12 360 106	11 464 191	11 464 191
Comprehensive income in the period	211 184	8 237	1 490 596
Dividends	-	-29 576	-593 599
Business combinations/acquisition	-	8 527	-
Transactions with non-controlling interest	-	-1 050	-1 082
Effect option programme	-	-	-
Other	-	-	-
Total changes in equity in the period	211 184	-13 862	895 915
Equity at period end	12 571 290	11 450 329	12 360 106

CASH FLOW STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q1 2015	(restated) Q1 2014	2014
Cash flow from operating activities			
Profit before income taxes	-53 625	127 429	1 346 472
Fair value adjustment of biological assets	368 222	519 559	379 758
Taxes paid in the period	-143 376	-81 091	-438 602
Depreciation and amortisation	170 407	150 911	630 307
Impairments	-2 149	-1 874	30 114
Associated companies - net	-55 943	-70 055	-217 381
Interest expense	61 333	56 650	244 673
Interest income	-9 004	-10 149	-47 599
Change in inventories	55 553	94 233	-316 082
Change in receivables	161 658	334 310	63 834
Change in payables	-143 534	-216 694	10 168
Other operating cash flow incl currency exchange	14 998	-55 344	109 076
Net cash flow from operating activities	424 540	847 885	1 794 738
Cash flow from investing activities			
Purchase of intangible and fixed assets	-189 336	-168 711	-994 489
Purchase of shares and equity investments	-129 450	-390	-64 418
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	6 354	1 114 010	1 191 035
Cash inflow from business combinations	7 732	-	133 656
Dividend received	-	-	36 250
Interest income	9 004	10 149	47 599
Other investing activities - net	-490	-13 690	24 970
Net cash flow from investing activities	-296 186	941 368	374 603
Cash flow from financing activities			
Proceeds from new long term debt	98 280	49 213	881 174
Repayment of long term debt	-155 605	-862 488	-1 394 642
Change in short term debt	-74 222	-343 919	-106 721
Interest paid	-58 414	-48 976	-238 067
Dividends paid	-	-29 576	-592 222
Other finance cash flow - net	-	-	-1 082
Net cash flow from financing activities	-189 961	-1 235 746	-1 451 560
Net change in cash and cash equivalents	-61 607	553 507	717 781
Cash, and cash equivalents at start of period	2 198 148	1 443 314	1 443 314
Exchange gains/losses (-)	15 441	-3 620	37 053
Cash and cash equivalents at period end	2 151 982	1 993 201	2 198 148

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 (2014).

NOTE 2 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det er gjennomført transaksjoner med nærstående parter i første kvartal 2015. Transaksjoner mellom nærstående skjer til markeds-messige betingelser, og gjeldende transaksjonstyper er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2014.

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER

Konsernet innregner og måler biologiske eiendeler (fisk i sjø) til virkelig verdi. Ved beregning av virkelig verdi justeres pris for kvalitetsforskjeller (superior, ordinær og produksjon), samt logistikkostnader. Volumet justeres for sløyesvinn. Virkelig verdi av fisk i sjø med en snittvekt under 4 kg justeres i forhold til hvor langt en har kommet i vekstsyklusen. Verdien justeres ikke lavere enn historisk kost med mindre en forventer et tap ved fremtidig salg.

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

Bokført verdi biologiske eiendeler	31.03.2015	31.03.2014	2014
Fisk i sjø til kostpris	2 662 983	2 383 547	2 694 863
Virkelig verdjustering fisk i sjø	435 872	633 475	784 546
Virkelig verdi på fisk i sjø	3 098 855	3 017 022	3 479 409
Rogn, yngel og smolt	293 024	254 963	202 584
Bokført verdi på biologiske eiendeler	3 391 879	3 271 985	3 681 993
Sum biologiske eiendeler til kost	2 956 007	2 638 510	2 897 447
Virkelig verdjustering på biologiske eiendeler	435 872	633 475	784 546
Bokført verdi på biologiske eiendeler	3 391 879	3 271 985	3 681 993
Virkelig verdjustering i perioden	Q1 2015	Q1 2014	2014
Endring IFRS just. beholdn	-348 674	-477 027	-325 957
Endring IFRS just. derivater	540	-608	-1 457
Verdjustering biomasse	-348 134	-477 635	-327 414
Mengde fisk i sjø (LWT)	Q1 2015	Q1 2014	2014
Mengde ved periodens begynnelse	107 505	103 107	103 107
Virksomhetssammenslutning	0	0	2 574
Vekst i perioden	34 414	34 146	193 666
Høstet volum i perioden	-42 384	-40 401	-191 842
Mengde ved periodens slutt	99 535	96 852	107 505
Herav fisk > 4kg	34 105	39 408	37 871

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

Br Birkeland AS

Bokført verdi biologiske eiendeler	Q1 2015	Q1 2014	2014
Fisk i sjø til kostpris	169 990	152 388	177 463
Virkelig verdjustering fisk i sjø	3 035	33 543	23 123
Virkelig verdi på fisk i sjø	173 025	185 931	200 586
Rogn, yngel og smolt	-	-	-
Bokført verdi på biologiske eiendeler	173 025	185 931	200 586
Virkelig verdjustering i perioden	Q1 2015	Q1 2014	2014
Endring IFRS just. beholdn	-20 088	-41 924	-52 344
Endring IFRS just. derivater	-	-	-
Verdjustering biomasse	-20 088	-41 924	-52 344
Mengde fisk i sjø (LWT)	Q1 2015	Q1 2014	2014
Mengde ved periodens begynnelse	5 893	5 915	5 915
Vekst i perioden	1 806	1 630	8 847
Høstet volum i perioden	-2 379	-1 888	-8 869
Mengde ved periodens slutt	5 320	5 657	5 893
Herav fisk > 4kg	2 699	2 504	1 489

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

NOTE 4 VIRKSOMHETSOMRÅDENE

All figures in NOK 1.000	Lerøy Seafood Group ASA	Austral Group S.A.A	Foodcorp Chile S.A	Br. Birkeland AS	Other/ eliminations	Total Group	Pelagia AS* (50% of figures and volumes)	Total Group incl. Pelagia AS (50%)
Q1 2015								
Operating revenue	3 278 526	163 055	73 995	112 350	-82 097	3 545 829	635 984	4 181 813
EBITDA	500 835	7 273	-762	15 479	-5 859	516 966	65 953	582 919
EBITDA %	15 %	4 %	-1 %	14 %		15 %	10 %	14 %
EBIT ex. Impairment	403 902	-31 636	-16 394	1 199	-10 513	346 558	49 984	396 542
EBIT	403 902	-29 487	-16 394	1 199	-10 513	348 707	49 984	398 691
Volumes sold:								
Salmon (gwt tonnes)	35 023			1 947		36 970		36 970
Fishmeal/oil (tonnes)		6 696	1 475			8 171	16 638	24 809
Frozen fish (tonnes)		26	2 097			2 123	32 523	34 646
Canning (cases)		137 142	6 237			143 379	747	144 126
FPC/Oil (tonnes)								-
Q1 2014 (restated)								
Operating revenue	3 180 264	356 035	92 743	87 320	-74 370	3 641 992	646 518	4 288 510
EBITDA	638 852	82 454	24 400	24 697	-972	769 431	59 613	829 044
EBITDA %	20 %	23 %	26 %	28 %		21 %	9 %	19 %
EBIT ex. Impairment	550 360	49 445	11 520	12 260	-5 065	618 520	40 109	658 629
EBIT	550 360	51 319	11 520	12 260	-5 065	620 394	40 109	660 503
Volumes sold:								
Salmon (gwt tonnes)	33 336			1 534		34 870		34 870
Fishmeal/oil (tonnes)		31 340	2 948			34 288	17 817	52 105
Frozen fish (tonnes)		179	4 535			4 714	45 214	49 928
Canning (cases)		203 101	4 854			207 955	-	207 955
FPC/Oil (tonnes)							864	864
2014								
Operating revenue	12 696 874	1 067 299	500 696	429 190	-349 882	14 344 177	2 822 806	17 166 983
EBITDA	2 160 138	180 137	79 483	91 523	4 907	2 516 188	294 634	2 810 822
EBITDA %	17 %	17 %	16 %	21 %		18 %	10 %	16 %
EBIT ex. Impairment	1 790 625	42 045	26 341	39 117	-12 247	1 885 881	209 942	2 095 823
EBIT	1 788 676	38 977	1 243	39 117	-12 247	1 855 766	209 942	2 065 708
Volumes sold:								
Salmon (gwt tonnes)	158 258					158 258		158 258
Fishmeal/oil (tonnes)		79 075	21 994	7 520		108 589	83 524	192 113
Frozen fish/fresh (tonnes)		2 626	16 823			19 449	194 808	214 257
Canning (cases)		557 046	60 021			617 067	-	617 067
FPC/Oil (tonnes)							3 908	3 908

NOTE 5 TILKNYTTETE SELSKAP

		Q1 2015	(Restated) Q1 2014	2014
Norskott Havbruk AS	50,0 %	16 128	36 429	95 540
Pelagia AS	50,0 %	36 082	32 764	124 744
Villa Organic AS	47,8 %	-	766	-5 418
Others		3 733	96	2 515
Total income from ass.companies		55 943	70 055	217 381
Total investment		1 706 690	1 595 804	1 563 187

NOTE 6 VIRKSOMHETSSAMMENSLUTNINGER

Det er gjennomført virksomhetssammenslutninger i Lerøy Seafood Group ASA (LSG). De to havbruksselskapene i region nord, Lerøy Aurora AS og Lerøy Finnmark AS, ble fusjonert til en enhet i begynnelsen av 2015, med Lerøy Aurora AS som overtakende part. LSG har økt sin eierandel i Alfarm Alarko Lerøy fra 50% til 100% gjennom kjøp av de resterende 50% av aksjene. Alfarm Alarko Lerøy går med dette fra å være tilknyttet selskap til datterselskap. LSG har videre ervervet 100% av aksjene i det norske selskapet Senja Akvakultursenter AS gjennom Lerøy Aurora AS. Selskapet eier et stort landområde regulert til akvakultur, og er i dag en betydelig produsent av rognkjeks. LSG ervervet i starten av 2015 91% av aksjene i det norske selskapet Preline Fishfarming System AS. For ytterligere informasjon vises det til LSG sin finansielle rapport for 1. kvartal 2015 som er tilgjengelig på www.leroy.no.

NOTE 7 OVERSIKT OVER 20 STØRSTE AKSJONÆRER PR. 31.03.2015:

Investor	Number of shares	% of top 20	% of total
LACO A/S	112 605 876	76,03	55,55
STATE STREET BANK & TRUST CO.	5 000 622	3,38	2,47
PARETO AKSJE NORGE	4 993 273	3,37	2,46
STATE STREET BANK AND TRUST CO.	2 980 760	2,01	1,47
PARETO AKTIV	2 892 151	1,95	1,43
FOLKETRYGDFONDET	1 938 691	1,31	0,96
MITSUI AND CO., LTD	1 782 236	1,20	0,88
BR.BIRKELAND AS	1 722 223	1,16	0,85
PACTUM AS	1 700 000	1,15	0,84
PARETO VERDI	1 373 480	0,93	0,68
JP MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A	1 371 400	0,93	0,68
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT. II.	1 348 982	0,91	0,67
THE BANK OF NEW YORK MELLON	1 324 158	0,89	0,65
HOLBERG NORDEN	1 281 000	0,86	0,63
MP PENSJON PK	1 182 000	0,80	0,58
CITIBANK, N.A.	1 027 624	0,69	0,51
PARETO AS	921 000	0,62	0,45
OM HOLDING AS	920 000	0,62	0,45
FORSVARETS PERSONELLSERVICE	896 346	0,61	0,44
HOLBERG NORGE	852 148	0,58	0,42
Total number owned by top 20	148 113 970	100,00	73,06
Total number of shares	202 717 374		100,00

