



Austevoll Seafood ASA



**Finansiell
rapport**

3. kvartal 2015

INNHold

Nøkkeltall for konsernet.....	03
Tredje kvartal 2015	04
Virksomhetsområdene	04
Kontantstrøm	06
Finansielle forhold ved utgangen av september 2015	06
Kontantstrøm	06
Balanse pr. 30.09.15.....	06
Risiko og usikkerhetsfaktorer	06
Aksjonærforhold.....	07
Markedsforhold og utsiktene fremover	07
Income Statement.....	08
Condensed Statement of Comprehensive income.....	08
Statement of Financial Position	09
Condensed Statement of changes in equity.....	09
Cash flow statement	10
Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper	11
Note 2 Transaksjoner med nærstående parter	11
Note 3 Biologiske eiendeler	11
Note 4 Virksomhetsområdene.....	13
Note 5 Tilknyttede selskap	14
Note 6 Virksomhetssammenslutninger	14
Note 7 Oversikt over 20 største aksjonærer	15

Austevoll Seafood ASA

Alfabygget
N-5392 Storebø
NORWAY

www.auss.no

FINANSIELL RAPPORT 3. KVARTAL 2015

God inntjening innenfor den pelagiske virksomheten i Europa.

Som normalt lav sesong innenfor pelagisk virksomhet i Sør-Amerika.

Utfordrende kvartal for havbruk.

Andre fiskerisesong i Peru starter opp 17. november, og totalkvoten er fastsatt til 1,11 millioner tonn.

NØKKELTALL FOR KONSERNET

Alle tall i NOK 1.000	Q3 2015	(restated) Q3 2014	YTD Q3 2015	(restated) YTD Q3 2014	2014
Driftsinntekter	3 791 291	3 391 342	11 444 921	10 639 488	14 344 177
EBITDA	446 661	439 580	1 741 353	1 938 174	2 516 189
EBITDA %	12 %	13 %	15 %	18 %	18 %
EBIT	255 027	281 406	1 208 850	1 482 204	1 855 768
Resultat før skatt	331 209	14 212	631 075	461 450	1 346 473
Resultat pr. aksje fra videreført virksomhet	0,87	0,24	1,68	1,38	2,76
Sum eiendeler			24 268 413	21 461 308	23 343 997
Egenkapital			12 723 625	11 305 484	12 360 106
Egenkapitalandel			52 %	53 %	53 %
Netto rentebærende gjeld (NIBD)			4 380 395	3 969 855	3 959 866

TREDJE KVARTAL 2015

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 3 791 i kvartalet, mot MNOK 3 391 i tredje kvartal 2014.

Oppnådd EBITDA i tredje kvartal var MNOK 447, en økning fra MNOK 440 i samme kvartal 2014.

Det har vært en økning i omsetning innenfor laks og ørret og pelagisk. Innenfor pelagisk har det også vært en økning i EBITDA sammenlignet med samme kvartal i 2014, mens det innenfor laks og ørret har vært en nedgang i EBITDA sammenlignet med samme periode i 2014.

I august ble det innført restriksjoner på import av laks og ørret til tollunionen EAEU (Eurasian Economic Union), der flere naboland til Russland inngår. Disse handelshindringene har hatt en betydelig negativ innvirkning for laksemarkedet, og i enda større grad for ørretmarkedet. Ved forrige rapportering ble det kommunisert fortsatt ekstraordinært høye uttakskostnader for laks og ørret sett i et historisk perspektiv. Slik ble det også i tredje kvartal, dette som forventet med bakgrunn i kostbar produksjon gjennom siste vinter i Hordaland. Uttakskostnadene gjennom tredje kvartal ble imidlertid høyere enn ventet grunnet forsert uttak av fisk i region Midt gjennom sensommeren og høsten.

EBIT før verdijustering av biomasse i kvartalet var MNOK 255 (Q3 2014 MNOK 281). EBIT etter verdijustering av biomasse i kvartalet var MNOK 331 (Q3 2014 MNOK 28). IFRS biomassejustering i kvartalet var positiv med MNOK 76 (Q3 2014 MNOK -254).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i tredje kvartal MNOK 69 (Q3 2014 MNOK 56).

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

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i tredje kvartal 2015 MNOK 57 (Q3 2014 MNOK 51).

Resultat før skatt og IFRS biomassejustering var i tredje kvartal MNOK 264, mot MNOK 277 i samme kvartal 2014.

Resultat før skatt var i kvartalet MNOK 331 (Q3 2014 MNOK 14). Resultat etter skatt var MNOK 269 (Q3 2014 MNOK 34).

Konsernet er solid med 52 % egenkapitalandel. Konsernet hadde en netto rentebærende gjeld ved utgangen av tredje kvartal på MNOK 4 380, mot MNOK 3 970 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 etter gjennomført restrukturering 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.

Fiskerisesongen etter anchoveta i senter/nord startet opp 1. april, og totalkvoten for sesongen var på 2 580 000 tonn. Ved utgangen av andre kvartal hadde Austral, som annonsert, fisket tilnærmet hele sin kvote for første sesong. Aktiviteten har derfor som normalt vært lav i tredje kvartal.

Selskapet har ved utgangen av tredje kvartal solgt 98% av sin produksjon av fiskemel fra første fiskerisesong 2015.

I tredje kvartal 2015 var driftsinntektene MNOK 323 (Q3 2014 MNOK 245) og EBITDA MNOK 50 (Q3 2014 MNOK 24).

Det er solgt ca. 21 100 tonn fiskemel og -olje i tredje kvartal mot ca. 19 200 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 normalt prisfastsettelsen på fiskemel på verdensbasis.

De peruanske myndigheter har den 4. november annonsert at den totale kvoten for andre fiskerisesong 2015 er fastsatt til 1,11 millioner tonn. Sesongen starter opp 17. november med varighet til 31. januar 2016. Tilsvarende ble kvoten for denne sesongen i 2014 satt til 0.

Foodcorp Chile S.A (Chile)

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

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

Selskapet har i tredje kvartal fisket ca. 16 800 tonn med hestmakrell/makrell, og har ved utgangen av tredje kvartal fisket 100% av sin kvote for 2015. I tilsvarende kvartal 2014 ble det ikke fisket hestmakrell/makrell og resterende kvote på ca. 4 900 tonn ble fisket i fjerde kvartal 2014. Kvoten på anchoveta/sardine for 2015 er økt, og den totale kvoten for året er nå på 512 000 tonn (2014: 602 000 tonn). Fisket startet opp 4. november.

I tredje kvartal 2015 var driftsinntektene MNOK 140 (Q3 2014 MNOK 101) og EBITDA var MNOK 11 (Q3 2014 MNOK - 5).

I Chile har det fra 2008/2009 vært en kraftig 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. Den totale kvoten 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.

FC har fra 2012 hatt et felles operasjonelt samarbeid med Alimar S.A. Denne kontrakten utløper 31.12.2015, og selskapene vil fra og med 2016 operere sine fartøy og fabrikker separat.

Lerøy Seafood Group ASA (LSG)

LSG hadde i tredje kvartal 2015 driftsinntekter på MNOK 3 291 (Q3 2014 MNOK 3 036), og EBITDA før verdijustering av biomasse ble MNOK 365 (Q3 2014 MNOK 398).

Det ble høstet 40,7 tusen tonn sløyd vekt laks og ørret i kvartalet, mot tilsvarende 41,5 tusen tonn i samme kvartal i 2014, noe som tilsvarer en nedgang på 2%.

Spotprisene for laks i tredje kvartal 2015 var opp med NOK 3 pr. kg sammenlignet med andre kvartal, og opp med 16% sammenlignet med samme kvartal i 2014. Det har imidlertid vært svært store prisforskjeller mellom ulike størrelser av laks gjennom kvartalet. Forsert slakting har medført at markedet er tilført unormalt store mengder med laks med redusert størrelse. LSG sin prisoppnåelse og uttakskostnad ble negativt påvirket av størrelsesfordelingen i kvartalet. Stenging av import til tollsonen EAEU, der flere naboland til Russland inngår, påvirket prisoppnåelse på ørret spesielt negativt. Oppnådd pris pr. kg ørret er om lag NOK 3,5 lavere enn for laks. Prisoppnåelsen i region Vest ble negativt påvirket av at 44% av slaktevolumet i kvartalet var ørret. LSG sin kontraktsandel i tredje kvartal var 33%.

Uttakskostnadene i tredje kvartal 2015 er betydelig opp sammenlignet med andre kvartal 2015, og på et ekstraordinært høyt nivå i et historisk perspektiv. Høyere førkostnad er en betydelig driver, men den viktigste kostnadsdriveren er høyere direkte og indirekte kostnader forbundet med å være innenfor myndighetspålagte grenser for lakselus. Lusesituasjonen i deler av Midt Norge har vært krevende i kvartalet, men LSG sin evne til å møte utfordringene har blitt vesentlig bedre blant annet som følge av at brønnbåtkapasiteten er vesentlig bedre i dag enn det den har vært gjennom sommeren og i tredje kvartal. Den krevende situasjonen har påvirket kostnadsbildet på V14 generasjonen og H14 generasjonen i Lerøy Midt svært negativt gjennom økte behandlingskostnader og forsert utslakting. Usikkerheten knyttet til de biologiske prestasjonene i Lerøy Midt fremover er høyere enn normalt. Tilvirkningskostnaden på H14 generasjonen vil være høyere enn normalt og vil medføre høyere uttakskost på denne fisken når den høstes gjennom fjerde kvartal 2015 og første kvartal 2016.

En rekke tiltak er iverksatt i Lerøy Midt, herunder vil LSG ha tilgang på en betydelig større mengde rensefisk i 2016 og betydelig større kapasitet til å gjennomføre ikke medikamentell behandling.

Lerøy Sjøtroll er fortsatt preget av ettervirkninger av den særlig krevende biologiske situasjonen som var i Hordaland i andre halvår 2014/vinter 2015. Uttakskostnadene i tredje kvartal i 2015 er opp fra andre kvartal i 2015. Gjennom 2015 er satsningen på rensefisk økt betydelig, herunder investeringer for å bli en stor produsent av rognkjeks. God tilgang på rensefisk, sammen med kunnskap og erfaring i bruk av denne er en viktig forutsetning for forventning om lavere kostnader. LSG ser allerede gode resultater på enkeltlokaliteter og forventer en positiv utvikling på dette området inn i 2016.

Uttakskost i Lerøy Aurora var lavere i tredje kvartal 2015 enn andre kvartal 2015. Med høyere førkostnad ventes en økning i uttakskost i denne regionen i fjerde kvartal 2015 og for 2016.

I sum er det stor variasjon i prestasjonene mellom LSG sine ulike havbruksregioner i kvartalet.

LSG har totalt 143 konsesjoner, fordelt med 26 konsesjoner i Troms, 55 konsesjoner i Midt-Norge og 62 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.

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 er selskapet majoritets-eier i et ringnotfartøy med 471 basistonn. 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 tredje kvartal 2015 driftsinntekter på MNOK 85 (Q3 2014 MNOK 71), og EBITDA før verdijustering av biomasse ble MNOK 20,1 (Q3 2014 MNOK 18).

Ringnotfartøyene har i tredje kvartal fisket makrell, og har hatt god drift og inntjening i kvartalet. Det er slaktet 700 tonn med laks og ørret i tredje kvartal 2015, i tilsvarende kvartal i fjor ble det slaktet 1 326 tonn. Det har i tredje kvartal vært produsert noe lavere volum snøkrabbe sammenlignet med forutgående kvartal, og dette skyldes blant annet at snøkrabben i denne perioden har vært inne i en fase med skallskifte.

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 710 (Q3 2014 MNOK 615) og EBITDA var på MNOK 103 (Q3 2014 MNOK 77).

Tredje kvartal er normalt preget av lavere mottak av råstoff, dette avhengig av når makrellsesongen starter opp. Det totale råstoff mottaket i gruppen (100%) til fiskemel og -oljeproduksjon var ca. 134 000 tonn i kvartalet mot tilsvarende ca. 131 000 tonn i samme periode i 2014. Råstoffmottak til konsum var på 80 000 tonn mot tilsvarende 96 000 tonn i 2014.

KONTANTSTRØM

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i tredje kvartal 2015 MNOK 412 (Q3 2014 MNOK 90). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i tredje kvartal 2015 MNOK -2 (Q3 2014 MNOK -96). Konsernet har i tredje kvartal mottatt utbytte fra tilknyttet virksomhet med MNOK 174. Kontantstrøm fra finansiering var i tredje kvartal 2015 MNOK -219 (Q3 2014 MNOK 379). Kontantstrøm fra finansiering består i hovedsak av ordinære avdrag og endringer i kortsiktige kreditter. Konsernets netto endring i kontanter er i tredje kvartal MNOK 192 (Q3 2014 MNOK 374). Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av tredje kvartal 2015 var på MNOK 2 420 mot tilsvarende MNOK 1 992 pr. utgangen av tredje kvartal 2014.

FINANSIELLE FORHOLD VED UTGANGEN AV SEPTEMBER 2015

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 11 445 pr. september 2015 (YTD Q3 2014 MNOK 10 639). EBITDA før verdijustering av biomasse pr. utgangen av september 2015 var MNOK 1 741 (YTD Q3 2014 MNOK 1 938).

Økning i omsetning kommer både fra virksomhetene innenfor laks og ørret og pelagisk. Nedgangen i EBITDA kommer fra virksomheten innenfor laks og ørret og kommer i hovedsak som følge av høyere uttakskost. Innenfor pelagisk har det samlet vært en økning i EBITDA. EBIT før verdijustering av biomasse pr. utgangen av september 2015 var MNOK 1 209 (YTD Q3 2014 MNOK 1 482). Verdijustering av biomasse i henhold til IFRS var negativ med MNOK 517 pr. utgangen av september 2015, tilsvarende IFRS biomassejustering for samme periode i 2014 var negativ med MNOK 997. EBIT etter verdijustering av biomasse ved utgangen av september var MNOK 691 (YTD Q3 2014 MNOK 485).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var ved utgangen av september MNOK 170 (YTD Q3 2014 MNOK 131). Konsernets netto rentekostnader utgjorde ved utgangen av september 2015

MNOK -170 (YTD Q3 2014 MNOK -148).

Resultat før skatt og biomassejustering var ved utgangen av september MNOK 1 164, tilsvarende resultat for samme periode 2014 var MNOK 1 534.

Resultat etter skatt var ved utgangen av september MNOK 474 (YTD Q3 2014 MNOK 384).

KONTANTSTRØM

Kontantstrøm fra operasjonell drift var ved utgangen av september 2015 MNOK 1 131 (YTD Q3 2014 MNOK 1 283). Betaling av skatter utgjorde MNOK 400 mot tilsvarende MNOK 395 for samme periode i 2014. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var ved utgangen av september MNOK -494 (YTD Q3 2014 MNOK 653). Den positive kontantstrømmen i 2014 skyldes at AUSS i forbindelse med etableringen av Pelagia AS fikk tilført i overkant av MNOK 1 000 i kontanter. Kontantstrøm fra finansiering var ved utgangen av september MNOK -430 (YTD Q3 2014 MNOK -1 392). Utbetaling av utbytte fra konsernet utgjorde totalt MNOK 684, tilsvarende utbetaling i 2014 var MNOK 594. AUSS har i 2015 etablert et usikret obligasjonslån på MNOK 500. I 2014 nedregulerte AUSS en langsiktig trekkramme med MNOK 740. Konsernets netto endring i kontanter ved utgangen av september 2015 var MNOK 207 (YTD Q3 2014 MNOK 545). Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av september 2015 var på MNOK 2 420 mot tilsvarende MNOK 1 992 ved utgangen av september 2014.

BALANSE PR. 30.09.15

Konsernets totalbalanse ved utgangen av september 2015 var på MNOK 24 268 mot MNOK 21 461 ved utgangen av september 2014, og MNOK 23 344 ved utgangen av desember 2014.

Konsernet er solid med en regnskapsmessig egenkapital ved utgangen av kvartalet på MNOK 12 724 som tilsvarende en egenkapitalandel på 52 %. Ved utgangen av september 2014 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 11 305 som tilsvarte en egenkapitalandel på 53 %.

Netto rentebærende gjeld var MNOK 4 380 pr. 30.09.15 mot tilsvarende MNOK 3 970 pr. 30.09.14.

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 Group 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. 17% 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 4 046 aksjonærer pr. 30.09.15. Ved periodens begynnelse var antall aksjonærer 3 932.

Aksjekursen var kr 41,10 ved inngangen til tredje kvartal 2015 og kr 53,00 ved utgangen av kvartalet.

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

MARKEDSFORHOLD OG UTSIKTENE FREMOMER

Fiskemel og -olje

Prisbildet på fiskemel har hatt en oppadgående trend i tredje kvartal, og dette spesielt med bakgrunn i den usikkerheten som har vært i forhold til værphenomenet «El Nino» i Sør-Amerika og den eventuelle påvirkning dette ville ha på andre fiskerisesong i Peru.

Kvotene for andre fiskerisesong i Peru ble annonsert 4. november og totalkvoten er fastsatt til 1,11 millioner tonn med oppstart 17. november og varighet til 31. januar 2016. I tilsvarende sesong i 2014 var kvoten satt til null. Prisoppnåelse for fiskemel FOB Peru (super prime) er nå USD 1 900-1 950, mens CIF Hamburg

prisene for fiskemel (standard 64% / 65%) er USD 1 530. Med bakgrunn i den fastsatte kvoten for andre sesong forventes det i dag ikke vesentlige endringer i prisbildet for fiskemel og -olje.

Konsum

Konsernets konsumproduksjon foregår i Europa og Sør-Amerika. I Europa har det i tredje kvartal i hovedsak vært mottak av makrell. I Sør-Amerika har det som normalt vært lav sesong. 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. Arbeidet med økt salg til alternative markeder pågår for fullt, og vil gi resultater på sikt. Mot slutten av august 2015 innførte EAEU, der flere naboland til Russland inngår, importstopp på laks og ørret. Dette har også medført at realiserte ørretpriser også i tredje kvartal 2015 er betydelig under realiserte priser for laks. Markedet for sjømat av god kvalitet er globalt og i sterk vekst. Med bakgrunn i markedsutsiktene og virksomhetsområdets potensiale til kostnadsreduksjoner, er framtidutsiktene 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. Konsernet har, og skal ha, finansiell fleksibilitet for å kunne videreføre sin strategi om videre organisk vekst, gjennomføre strategiske oppkjøp og videreføre selskapets utbyttepolitikk.

Styret er med gjeldende rammebetingelser, og utfordringene innen havbruk i det alt vesentlige tilfreds med konsernets resultat for tredje kvartal 2015.

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

Storebø, 10. november 2015
styret i Austevoll Seafood ASA

INCOME STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q3 2015	(restated) Q3 2014	YTD Q3 2015	(restated) YTD Q3 2014	2014
Operating revenue	3 791 291	3 391 342	11 444 921	10 639 488	14 344 177
Raw material and consumables used	2 378 849	2 134 762	7 023 284	6 364 023	8 529 316
Salaries and personnel expenses	477 202	424 737	1 291 420	1 149 019	1 607 412
Other operating expenses	488 579	392 263	1 388 864	1 188 272	1 691 260
Operating profit before depreciation (EBITDA)	446 661	439 580	1 741 353	1 938 174	2 516 189
Depreciation and amortisation	193 721	158 852	538 768	460 391	630 308
Impairment	-2 087	-678	-6 265	-4 421	30 113
EBIT before fair value biomass adjustment	255 027	281 406	1 208 850	1 482 204	1 855 768
Fair value adjustment biomass	76 002	-253 670	-517 376	-996 863	-379 758
Operating profit	331 029	27 736	691 474	485 341	1 476 010
Income from associated companies	68 773	55 639	170 441	131 128	217 381
Net interest expenses	-57 308	-51 067	-169 778	-147 594	-197 074
Net other financial items (incl. agjo/disagio)	-11 285	-18 096	-61 062	-7 425	-149 844
Profit before tax	331 209	14 212	631 075	461 450	1 346 473
Income tax expenses	-62 089	19 437	-157 228	-77 240	-345 802
Net profit	269 120	33 649	473 847	384 210	1 000 671
Profit to non-controlling interest	93 724	-14 648	135 395	107 209	445 561
Profit to controlling interests	175 396	48 297	338 452	277 001	555 110
Earnings per share (EPS)	0,87	0,24	1,68	1,38	2,76
Diluted EPS	0,87	0,24	1,68	1,38	2,76

CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q3 2015	(restated) Q3 2014	YTD Q3 2015	(restated) YTD Q3 2014	2014
Net earnings in the period	269 120	33 649	473 847	384 210	1 000 671
Other comprehensive income					
Currency translation differences	178 235	58 814	359 098	98 995	562 141
Other comprehensive income from associated companies		10		-15	-16
Cash flow hedges	-25 080	-8 819	46 675	-39 896	-72 200
Change in value available for sale financial assets					-
Others incl. tax effect	-11 777	-5 488	-12 920	-6 895	-
Total other comprehensive income	141 378	44 517	392 853	52 189	489 925
Comprehensive income in the period	410 498	78 166	866 700	436 399	1 490 596
Allocated to;					
Minority interests	120 865	-22 133	179 699	66 988	501 732
Majority interests	289 633	100 299	687 001	369 411	988 864

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (unaudited)

All figures in NOK 1.000	30.09.2015	(restated) 30.09.2014	31.12.2014
Assets			
Intangible assets	7 975 535	7 286 688	7 480 567
Vessels	707 944	626 095	699 923
Property, plant and equipment	4 579 750	3 983 438	4 249 364
Investments in associated companies	1 637 573	1 375 252	1 563 187
Investments in other shares	33 415	32 313	35 773
Other long-term receivables	56 249	75 438	64 775
Total non-current assets	14 990 466	13 379 224	14 093 589
Inventories	4 559 478	4 026 697	4 721 989
Accounts receivable	1 618 056	1 462 479	1 637 571
Other current receivables	680 333	600 450	692 700
Cash and cash equivalents	2 420 080	1 992 458	2 198 148
Total current assets	9 277 947	8 082 084	9 250 408
Total assets	24 268 413	21 461 308	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	4 826 479	3 899 440	4 541 467
Non-controlling interests	4 117 544	3 626 442	4 039 037
Total equity	12 723 625	11 305 484	12 360 106
Deferred tax liabilities	2 357 115	2 117 320	2 407 445
Pensions and other obligations	163 342	118 024	169 447
Borrowings	5 351 111	4 855 106	4 794 922
Other long-term liabilities	15 812	13 492	16 104
Total non-current liabilities	7 887 380	7 103 942	7 387 918
Short term borrowings	796 050	631 338	741 009
Overdraft facilities	653 314	475 869	622 083
Account payable	1 258 866	1 094 729	1 172 648
Other current liabilities	949 178	849 946	1 060 233
Total current liabilities	3 657 408	3 051 882	3 595 973
Total liabilities	11 544 788	10 155 824	10 983 891
Total equity and liabilities	24 268 413	21 461 308	23 343 997
NIBD	4 380 395	3 969 855	3 959 866
Equity ratio	52 %	53 %	53 %

CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (unaudited)

All figures in NOK 1.000	30.09.2015	(restated) 30.09.2014	31.12.2014
Equity period start	12 360 106	11 464 191	11 464 191
Comprehensive income in the period	866 700	436 399	1 490 596
Dividends	-684 061	-594 024	-593 599
Business combinations/acquisition	180 880	-	-
Transactions with non-controlling interest	-	-1 082	-1 082
Effect option programme	-	-	-
Other	-	-	-
Total changes in equity in the period	363 519	-158 707	895 915
Equity at period end	12 723 625	11 305 484	12 360 106

CASH FLOW STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q3 2015	(restated) Q3 2014	YTD Q3 2015	(restated) YTD Q3 2014	2014
Cash flow from operating activities					
Profit before income taxes	331 209	14 212	631 075	461 450	1 346 472
Fair value adjustment of biological assets	-76 002	253 669	517 376	996 863	379 758
Taxes paid in the period	-21 144	-17 747	-400 366	-394 736	-438 602
Depreciation and amortisation	193 721	158 850	538 768	460 391	630 307
Impairments	-2 087	-678	-6 265	-4 421	30 114
Associated companies - net	-68 773	-55 639	-170 441	-131 128	-217 381
Interest expense	64 860	56 803	195 438	166 021	244 673
Interest income	-7 552	-9 733	-25 660	-30 387	-47 599
Change in inventories	-242 792	-255 379	-339 053	-222 940	-316 082
Change in receivables	-56 160	58 630	75 574	333 422	63 834
Change in payables	184 872	109 645	73 960	-96 646	10 168
Other operating cash flow incl currency exchange	111 939	-222 459	40 925	-254 720	109 076
Net cash flow from operating activities	412 091	90 174	1 131 331	1 283 169	1 794 738
Cash flow from investing activities					
Purchase of intangible and fixed assets	-231 122	-242 674	-639 909	-642 801	-994 489
Purchase of shares and equity investments	-	195	-129 343	-1 746	-64 418
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	44 101	4 877	49 039	1 129 554	1 191 035
Cash inflow from business combinations	4 605	133 557	12 337	133 557	133 656
Dividend received	174 000	-	174 000	17 499	36 250
Interest income	7 552	9 733	25 660	30 387	47 599
Other investing activities - net	-889	-1 395	13 780	-12 987	24 970
Net cash flow from investing activities	-1 753	-95 707	-494 436	653 463	374 603
Cash flow from financing activities					
Proceeds from new long term debt	133 861	608 471	983 299	752 920	881 174
Repayment of long term debt	-178 304	-136 841	-605 960	-1 200 714	-1 394 642
Change in short term debt	-109 402	-35 840	72 431	-191 603	-106 721
Interest paid	-64 860	-55 544	-195 514	-157 359	-238 067
Dividends paid	-	-	-684 061	-593 679	-592 222
Other finance cash flow - net	-	-1 082	-	-1 082	-1 082
Net cash flow from financing activities	-218 705	379 164	-429 805	-1 391 517	-1 451 560
Net change in cash and cash equivalents	191 633	373 631	207 090	545 115	717 781
Cash, and cash equivalents at start of period	2 218 187	1 617 792	2 198 148	1 443 314	1 443 314
Exchange gains/losses (-)	10 260	1 035	14 842	4 029	37 053
Cash and cash equivalents at period end	2 420 080	1 992 458	2 420 080	1 992 458	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 tredje kvartal 2015. Transaksjoner mellom nærstående skjer til markedsmessige 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 verdjustering 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	30.09.2015	30.09.2014	2014		
Fisk i sjø til kostpris	2 995 727	2 658 168	2 694 863		
Virkelig verdjustering fisk i sjø	285 028	206 875	784 546		
Virkelig verdi på fisk i sjø	3 280 755	2 865 043	3 479 409		
Rogn, yngel og smolt	174 778	154 261	202 584		
Bokført verdi på biologiske eiendeler	3 455 533	3 019 304	3 681 993		
Sum biologiske eiendeler til kost	3 170 505	2 812 429	2 897 447		
Virkelig verdjustering på biologiske eiendeler	285 028	206 875	784 546		
Bokført verdi på biologiske eiendeler	3 455 533	3 019 304	3 681 993		
Virkelig verdjustering i perioden	Q3 2015	Q3 2014	YTD 2015	YTD 2014	2014
Endring IFRS just. beholdn	62 437	-220 952	-499 518	-903 627	-325 957
Endring IFRS just. derivater	403	-932	-1 115	-2 599	-1 457
Verdjustering biomasse	62 840	-221 884	-500 633	-906 226	-327 414
Mengde fisk i sjø (LWT)	Q3 2015	Q3 2014	YTD 2015	YTD 2014	2014
Mengde ved periodens begynnelse	90 661	88 048	107 505	103 107	103 107
Virksomhetssammenslutning	0	2 574	0	2 574	2 574
Vekst i perioden	63 456	66 576	137 772	141 536	193 666
Høstet volum i perioden	-49 277	-50 351	-140 437	-140 370	-191 842
Mengde ved periodens slutt	104 840	106 847	104 840	106 847	107 505
Herav fisk > 4kg	21 732	29 056	21 732	29 056	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 sløyevinn på laks og ørret på henholdsvis 17 % og 20 %.

Br Birkeland AS

Bokført verdi biologiske eiendeler			YTD Q3 2015	YTD Q3 2014	2014
Fisk i sjø til kostpris			193 829	184 640	177 463
Virkelig verdjustering fisk i sjø			6 380	-15 170	23 123
Virkelig verdi på fisk i sjø	-	-	200 209	169 470	200 586
Rogn, yngel og smolt			-	-	-
Bokført verdi på biologiske eiendeler	-	-	200 209	169 470	200 586
Virkelig verdjustering i perioden	Q3 2015	Q3 2014	YTD Q3 2015	YTD Q3 2014	2014
Endring IFRS just. beholdn	13 162	-31 785	-16 743	-90 637	-52 344
Endring IFRS just. derivater	-	-	-	-	-
Verdjustering biomasse	13 162	-31 785	-16 743	-90 637	-52 344
Mengde fisk i sjø (LWT)	Q3 2015	Q3 2014	YTD Q3 2015	YTD Q3 2014	2014
Mengde ved periodens begynnelse	3 822	4 901	5 893	5 915	5 915
Vekst i perioden	2 808	2 965	6 044	6 789	8 847
Høstet volum i perioden	-833	-1 577	-6 140	-6 415	-8 869
Mengde ved periodens slutt	5 797	6 289	5 797	6 289	5 893
Herav fisk > 4kg	-	1 954	-	1 954	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 sløyevinn 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%)
Q3 2015								
Operating revenue	3 291 271	323 351	139 969	85 380	-48 680	3 791 291	710 351	4 501 642
EBITDA	365 171	50 052	11 153	20 143	142	446 661	102 647	549 308
EBITDA %	11 %	15 %	8 %	24 %		12 %	14 %	12 %
EBIT ex. Impairment	253 237	6 713	-5 165	3 306	-5 151	252 940	83 175	336 115
EBIT	253 237	8 800	-5 165	3 306	-5 151	255 027	83 175	338 202
Volumes sold:								
Salmon (gwt tonnes)	40 682			700		41 382		41 382
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		21 084	4 110			25 194	31 711	56 905
Frozen fish (tonnes)		-	3 553			3 553	31 150	34 703
Canning (cases)		58 356	7 597			65 953		65 953
Q3 2014 (restated)								
Operating revenue	3 036 495	244 652	101 193	71 234	-62 232	3 391 342	614 551	4 005 893
EBITDA	397 764	24 244	-4 698	18 093	4 177	439 580	76 682	516 262
EBITDA %	13 %	10 %	-5 %	25 %		13 %	12 %	13 %
EBIT ex. Impairment	302 758	-8 741	-17 802	4 704	-191	280 728	56 681	337 409
EBIT	302 758	-6 855	-19 010	4 704	-191	281 406	56 681	338 087
Volumes sold:								
Salmon (gwt tonnes)	41 499			1 326		42 825		42 825
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		19 214	4 635			23 849	23 176	47 025
Frozen fish (tonnes)		739	3 690			4 429	37 940	42 369
Canning (cases)		126 141	17 972			144 113	-	144 113
YTD Q3 2015								
Operating revenue	9 921 458	1 020 489	347 387	338 305	-182 718	11 444 921	1 993 048	13 437 969
EBITDA	1 336 261	298 897	49 947	56 405	-157	1 741 353	248 054	1 989 407
EBITDA %	13 %	29 %	14 %	17 %		15 %	12 %	15 %
EBIT ex. Impairment	1 027 193	177 495	2 638	10 700	-15 441	1 202 585	188 058	1 390 643
EBIT	1 027 193	183 760	2 638	10 700	-15 441	1 208 850	188 058	1 396 908
Volumes sold:								
Salmon (gwt tonnes)	116 000			5 158		121 158		121 158
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		60 338	6 603			66 941	75 228	142 169
Frozen fish/fresh (tonnes)		26	9 858			9 884	86 775	96 659
Canning (cases)		297 753	18 019			315 772		315 772

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%)
YTD Q3 2014 (restated)								
Operating revenue	9 393 161	842 226	372 271	276 443	-244 613	10 639 488	1 796 458	12 435 946
EBITDA	1 626 292	163 825	72 542	69 609	5 906	1 938 174	156 376	2 094 550
EBITDA %	17 %	19 %	19 %	25 %		18 %	9 %	17 %
EBIT ex. Impairment	1 353 433	65 827	31 601	31 272	-6 766	1 475 367	95 662	1 571 029
EBIT	1 353 433	71 456	32 809	31 272	-6 766	1 482 204	95 662	1 577 866
Volumes sold:								
Salmon (gwt tonnes)	115 779			5 390		121 169		121 169
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		67 362	18 562			85 924	66 136	152 060
Frozen fish/fresh (tonnes)		1 489	13 915			15 404	111 070	126 474
Canning (cases)		475 621	50 807			526 428	-	526 428
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/FPC (tonnes)		79 075	21 994	7 520		108 589	87 432	196 021
Frozen fish/fresh (tonnes)		2 626	16 823			19 449	194 808	214 257
Canning (cases)		557 046	60 021			617 067	-	617 067

NOTE 5 TILKNYTTETE SELSKAP

		Q3 2015	(restated) Q3 2014	YTD Q3 2015	(restated) YTD Q3 2014	2014
Norskott Havbruk AS	50,0 %	5 546	10 421	27 915	65 031	95 540
Pelagia AS	50,0 %	61 838	42 445	131 471	67 588	124 744
Villa Organic AS	47,8 %	-	-	-	-5 418	-5 418
Others		1 392	2 773	11 056	3 927	2 515
Total income from ass.companies		68 776	55 639	170 442	131 128	217 381
Total investment				1 637 573	1 375 252	1 563 187

NOTE 6 VIRKSOMHETSSAMMENSLUTNINGER

Det er i 2015 gjennomført virksomhetssammenslutninger i Lerøy Seafood Group ASA (LSG). De to havbrukselskapene 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. I forbindelse med oppkjøpet har selskapet endret navn til Lerøy Tyrkia A.S., og selskapet går nå 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 tredje kvartal 2015 som er tilgjengelig på www.leroy.no.

NOTE 7 OVERSIKT OVER 20 STØRSTE AKSJONÆRER PR. 30.09.2015

Investor	Number of shares	% of top 20	% of total
LACO A/S	112 605 876	75,60%	55,55%
PARETO AKSJE NORGE	6 132 097	4,12%	3,02%
STATE STREET BANK & TRUST CO,	5 219 851	3,50%	2,57%
STATE STREET BANK AND TRUST CO,	3 474 845	2,33%	1,71%
FOLKETRYGDFONDET	1 938 691	1,30%	0,96%
MITSUI AND CO, LTD	1 782 236	1,20%	0,88%
JP MORGAN CHASE BANK NA	1 765 000	1,18%	0,87%
PACTUM AS	1 725 000	1,16%	0,85%
BR,BIRKELAND AS	1 722 223	1,16%	0,85%
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT, II,	1 447 882	0,97%	0,71%
JP MORGAN BANK LUXEMBOURG S,A	1 372 600	0,92%	0,68%
THE BANK OF NEW YORK MELLON	1 233 197	0,83%	0,61%
OM HOLDING AS	1 210 000	0,81%	0,60%
CITIBANK N,A,	1 187 524	0,80%	0,59%
MP PENSJON PK	1 182 000	0,79%	0,58%
THE NORTHERN TRUST CO,	1 178 124	0,79%	0,58%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	1 007 594	0,68%	0,50%
FORSVARETS PERSONELLSERVICE	990 246	0,66%	0,49%
PARETO AS	921 000	0,62%	0,45%
STATE STREET BANK AND TRUST CO	861 681	0,58%	0,43%
Total number owned by top 20	148 957 667	100 %	73,48%
Total number of shares	202 717 374		100 %

