



Austevoll Seafood ASA

Finansiell rapport 1. kvartal 2020



Innhold

Nøkkeltall for konsernet	03
Resultat første kvartal 2020.....	04
Kontantstrøm Q1 2020.....	04
Balanse per 31.03.2020	04
Operasjonell gjennomgang av virksomhetsområdene.....	05
Felleskontrollert virksomhet	08
Andre forhold	09
Aksjonærinformasjon.....	10
Austevoll Seafood ASA sine fokusområder innen bærekraft.....	10
Marked og utsiktene fremover	11
Income statement	14
Condensed statement of comprehensive income	14
Statement of financial position.....	15
Condensed statement of changes in equity.....	16
Cash flow statement.....	16
Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper	17
Note 2 Transaksjoner med nærstående parter.....	17
Note 3 Biologiske eiendeler	17
Note 4 Virksomhetsområdene	20
Note 5 Tilknyttede selskap	21
Note 6 Oversikt over 20 største aksjonærer	22
Note 7 Alternative resultatmål.....	23
Note 8 Bruksrettseiendeler	24

Austevoll Seafood ASA

Alfabygget
N-5392 Storebø
NORWAY

www.auss.no

FINANSIELL RAPPORT 1. KVARTAL 2020

- Høyere slaktet volum atlantisk laks og ørret sammenlignet med samme kvartal i 2019
 - » Spotpris på laks påvirket av Covid-19 utbruddet
- God aktivitet innenfor pelagisk og hvitfisk i Nord Atlanteren
- Sesongstart i Chile med gode fangstrater av hestmakrell
- Sesongmessig lav aktivitet i Peru
 - » Andre fiskerisesong 2019 stoppet 15. januar 2020, svak sesong, 36% av totalkvoten for Peru fisket innen sesongstopp

NØKKELTALL FOR KONSERNET

Alle tall i NOK 1.000	Q1 2020	Q1 2019	2019
Driftsinntekter	5 856 454	5 563 270	23 341 679
EBITDA*	1 200 395	1 156 589	4 260 515
EBITDA%	20%	21%	18%
EBIT*	833 819	837 259	2 923 726
Resultat før skatt og verdjusteringer*	659 473	939 455	3 080 975
Resultat før skatt	16 683	744 676	2 755 926
Resultat per aksje*	1,15	2,20	6,89
Resultat per aksje	-0,18	1,79	6,22
Utbetalt utbytte per aksje			3,50
Foreslått utbytte			2,50
Sum eiendeler	40 875 143	39 412 727	39 830 833
Egenkapital	23 926 559	23 002 928	23 331 034
Egenkapitalandel	59%	58%	59%
NIBD ekskl. bruksrettighetsforpliktelser **	4 586 266	4 297 353	4 074 378
NIBD inkl. bruksrettighetsforpliktelser **	5 952 099	5 733 630	5 353 877

* Før verdjustering knyttet til biologiske eiendeler

** NIBD = Netto rentebærende gjeld

FINANSIELL GJENNOMGANG

RESULTAT FØRSTE KVARTAL 2020

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 5 856 i kvartalet, mot MNOK 5 563 i første kvartal 2019.

Konsernets EBITDA i første kvartal ble MNOK 1 200 mot tilsvarende MNOK 1 157 i første kvartal 2019.

Økt omsetning og inntjening har sin forklaring i et høyere slaktet volum atlantisk laks og ørret samt høyere fangstvolum hvitfisk, sammenlignet med samme periode i 2019. Den skuffende fiskerisesongen i Peru i fjerde kvartal 2019, herunder betydelig nedgang i salgsvolum av fiskemel og -olje, medførte reduksjon i omsetning og inntjening fra denne virksomheten i kvartalet sammenlignet med samme periode i fjor.

EBIT før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK 834 (Q1 2019 MNOK 837).

De ulike restriksjoner som ble iverksatt nasjonalt og internasjonalt som følge av utbruddet av Covid-19 har påvirket markedet for laks og ørret. Spotprisen på laks, målt ved NSI (salgspris FCA Oslo), var ved utgangen av kvartalet betydelig lavere enn ved inngangen til året 2020. Dette påvirket i betydelig negativ grad den regnskapsmessige verdijusteringen knyttet til biologiske eiendeler ved utgangen av kvartalet. Verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet utgjorde hele MNOK -614. Også for tilsvarende kvartal i fjor var verdijusteringen negativ og utgjorde MNOK -174. EBIT etter verdijustering knyttet til biologiske eiendeler i kvartalet var MNOK 220 (Q1 2019 MNOK 663).

De største tilknyttede selskapene er Norskott Havbruk AS og Pelagia Holding AS (Pelagia). Tilknyttede selskaper i konsernet har over tid levert gode resultater, er betydelige aktører i sine segmenter og representerer store verdier for Austevoll Seafood ASA. Inntekt fra tilknyttet virksomhet var negativ og utgjorde MNOK -50 i kvartalet (Q1 2019 MNOK 131). For Norskott Havbruk AS var verdijustering knyttet til biologiske eiendeler negativ og utgjorde MNOK -29 i kvartalet, for tilsvarende kvartal i 2019 utgjorde denne verdijusteringen MNOK -21. Pelagia sin inntjening er sterkt negativt påvirket av urealiserte valutatap knyttet til den ekstraordinære kronesvekkelsen i kvartalet. Regnskapsteknisk må urealiserte tap på terminkontrakter resultatføres løpende. Effekten forventes imidlertid å bli reversert i

takt med at varene skipes til kundene. Underliggende drift i Pelagia er tilfredsstillende.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i første kvartal MNOK -73 (Q1 2019 MNOK -58). Netto andre finanskostnader utgjorde i kvartalet MNOK -80, urealiserte valutatap utgjør hoveddelen av beløpet. Tilsvarende i samme kvartal i 2019 utgjorde netto andre finanskostnader MNOK 8.

Resultat før skatt og verdijustering knyttet til biologiske eiendeler var i første kvartal MNOK 659, mot MNOK 939 i samme kvartal 2019.

Resultat før skatt i kvartalet var MNOK 17 (Q1 2019 MNOK 745). Resultat etter skatt var MNOK -4 (Q1 2019 MNOK 593).

KONTANTSTRØM Q1 2020

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i første kvartal 2020 MNOK 421 (Q1 2019 MNOK 261). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i første kvartal 2020 MNOK -629 (Q1 2019 MNOK -415). LSG sitt datterselskap, Lerøy Havfisk AS, har i første kvartal inneværende år overtatt den nybygde tråleren «Kongsfjord». Kontantstrøm fra finansiering var i første kvartal 2020 MNOK 188 (Q1 2019 MNOK -84).

Konsernets kontantbeholdning var ved utgangen av første kvartal 2020 på MNOK 4 259 mot tilsvarende MNOK 4 165 per utgangen av første kvartal 2019, og MNOK 4 251 ved utgangen av 2019.

BALANSE PER 31.03.2020

Konsernets totalbalanse var ved utgangen av første kvartal 2020 på MNOK 40 875 mot MNOK 39 831 ved utgangen av 2019. Deler av konsernet har annen funksjonell valuta enn NOK. Endring i valutakurser vil derfor medføre endringer i konsernets balansestørrelser grunnet omregning til norske kroner fra periode til periode. Ved kvartalsslutt hadde eksempelvis sluttkurs for USD styrket seg 20% i forhold til sluttkurs 31.12.2019. Dette forklarer storparten av økningen i balansen per 31.03.2020 sammenlignet med 31.12.2019.

Konsernet er solid med en regnskapsmessig egenkapital

per 31.03.2020 på MNOK 23 927, det tilsvarer en egenkapitalandel på 59%. Ved utgangen av første kvartal 2019 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 23 003 som tilsvarte en egenkapitalandel på 58%. Selskapets egenkapital ved utgangen av 2019 var på MNOK 23 331 og egenkapitalandelen var på 59%.

Implementering av IFRS 16, Leieavtaler, fra 1. januar 2019 har medført at bruksrettsforpliktelser balanseføres, og fremkommer som egen post i balanseoppstillingen.

Konsernet hadde en netto rentebærende gjeld, eksklusive bruksrettighetsforpliktelser, ved utgangen av kvartalet på MNOK 4 586, mot MNOK 4 297 ved utgangen av første kvartal 2019. Konsernets netto rentebærende gjeld inklusive bruksrettighetsforpliktelser var ved utgangen av kvartalet på MNOK 5 952, og tilsvarende tall ved utgangen av første kvartal 2019 var MNOK 5 734.

OPERASJONELL GJENNOMGANG AV VIRKSOMHETSOMRÅDENE

Konsernets virksomhet er delt inn i virksomhetsområdene; Lerøy Seafood Group ASA (Europa), Austral Group S.A.A (Peru), Foodcorp Chile S.A (Chile), Br. Birkeland AS (Norge), Br. Birkeland Farming AS (Norge) og det felleskontrollerte selskapet Pelagia Holding AS (Europa).

Lerøy Seafood Group ASA (LSG)

LSG sin virksomhet består av havbruk, villfangst (Lerøy Havfisk og LNWS), VAP og Salg og distribusjon. LSG sin havbruksvirksomhet er fordelt geografisk med konsesjoner i Troms og Finnmark (Lerøy Aurora), på Nordmøre/Trøndelag (Lerøy Midt) og i Vestland (Lerøy Sjøtroll).

LSG oppnådde i første kvartal 2020 inntekter på MNOK 5 306 (Q1 2019 MNOK 4 747), og EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 1 097 (Q1 2019 MNOK 933).

Inntjeningen er høyere enn samme kvartal i 2019 og drevet av høyere slaktet volum atlantisk laks og ørret og høyere fangstvolum innen hvitfisk.

Det ble slaktet 39 377 tonn sløyd vekt laks og ørret i kvartalet som er en økning i slaktet volum sammenlignet med første kvartal 2019 hvor det ble slaktet 32 317 tonn.

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

Ved inngangen til første kvartal 2020 var spotprisen for laks svært høye, rundt NOK 80/kg, men utover i kvartalet ble prisene gradvis påvirket av etterspørselseffekter som følge av restriksjonene som ble innført i forbindelse med pandemien Covid-19. Ved utgangen av kvartalet var spotprisene i overkant av NOK 50/kg. Slaktevolumet i mars måned utgjorde 40% av kvartalets samlede slaktevolum. Snittprisen for laks i første kvartal 2020, målt ved NSI (salgspris FCA Oslo), var 68,5/kg sammenlignet med NOK 61,3/kg i første kvartal 2019. Dette tilsvarer en prisøkning på NOK 7,1/kg eller 12%.

Kontraktsandel for laks i kvartalet var på 38% og prisoppnåelsen på kontrakter var omlag på samme nivå som prisoppnåelsen i spot-markedet. Sammenlignet med spotpris FCA Oslo er prisoppnåelsen påvirket av salgsmargin, frakt, størrelse, kvalitet og tidspunkt for salg.

Som omtalt i fjerde kvartalsrapporten var starten av 2020, i Lerøy Aurora, påvirket av mer vintersår enn normalt. Denne utviklingen forsterket seg gjennom kvartalet og påvirket prisoppnåelsen betydelig negativt. Utover dette er prisoppnåelsen som alltid påvirket av salgsmargin, frakt, størrelse, kvalitet og tidspunkt for salg. Logistikkostnadene økte kraftig gjennom siste del av mars.

Slaktevolumet i Lerøy Sjøtroll i første kvartal 2020 var 39% ørret. Prisoppnåelsen for ørret har vært svakere enn for laks i kvartalet, drevet blant annet av en betydelig økning i slaktevolumet fra Norge, men også som konsekvens av pandemien. Oppnådd pris på ørret i kvartalet er om lag NOK 6/kg lavere enn for laks.

Konsernets uttakskostnad er i første kvartal 2020 høyere enn tilsvarende kvartal i fjor og høyere enn i fjerde kvartal i 2019.

Som omtalt i kvartalsrapporten for fjerde kvartal 2019, var det ventet at en høyere andel vintersår ville påvirke uttakskostnaden i første kvartal i Lerøy Aurora. Gjennom kvartalet har utviklingen i vintersår vært verre enn forventet, dette vil trolig redusere Lerøy Auroa sitt slaktevolum i 2020 og gi noe høyere kostnader i kommende kvartal. Det forventes fortsatt fallende kostnader i andre halvår 2020.

Tilvekst og produksjon i Lerøy Midt i starten av 2020 har vært god. Kostnad per høstet kilo er lavere enn i fjerde kvartal, og det er potensiale for videre fall gjennom 2020.

Lerøy Sjøtroll hadde en tydelig fallende kostnadstrend i andre halvår 2019. I første kvartal er kostnadene noe opp, sammenlignet med fjerde kvartal, men tilveksten i kvartalet har vært god og det er potensiale for betydelige forbedringer. Det nye smoltanlegget på Fitjar, Kjærelva, er ferdigstilt. Anlegget vil levere både 160 grams smolt og 500 grams smolt. I slutten av april 2020 startet Lerøy Sjøtroll slaktning av laks fra det som for omlag ett år siden var det første 160 grams smolt-utsett fra Kjærelva. Smolten har prestert meget godt, og det er forventet at det nye smoltanlegget gradvis fra 2020, og ytterligere fra 2021, vil øke slaktevolumet og redusere uttakskostnaden.

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

Lerøy Havfisk fikk, som planlagt, levert den nye tråleren «Kongsfjord» i februar 2020 og hadde ved utgangen av første kvartal 2020 ti trålere i drift. Erfaringene med «Kongsfjord» er så langt gode, fartøyet har høy fangsteffektivitet, men særlig gledelig er det å kunne konstatere at investeringene som ble gjort for å heve fangstens kvalitet fungerer. For Lerøy Havfisk er første kvartal preget av bedring i priser, god fangsteffektivitet og et høyt volum.

Totalt fangstvolum i Lerøy Havfisk var 25 009 tonn i første kvartal 2020, mot 20 536 tonn i samme periode

i 2019. Av hovedarter var fangstvolumet i første kvartal 2020, 12 530 tonn torsk, 5 198 tonn hyse og 3 602 tonn sei. For tilsvarende periode i 2019 var fangstvolumet 8 881 tonn torsk, 5 246 tonn hyse og 3 214 tonn sei. Verdien av fisk på lager i Lerøy Havfisk økte med MNOK 59 i første kvartal, sammenlignet med MNOK 37 i første kvartal i 2019. Gjennomsnittlige priser for alle arter økte med 13 prosent i første kvartal 2020 sammenlignet med samme periode i 2019. Oppnådde priser på torsk økte med 13 prosent, hyse med 12 prosent og sei med 33 prosent sammenlignet med første kvartal 2019.

LNWS' primære forretningsområde er prosessering av villfanget hvitfisk. Selskapet disponerer i alt 12 foredlingsanlegg og kjøpestasjoner i Norge, fem av anleggene er leid av Lerøy Havfisk. Bearbeiding av hvitfisk i Norge har i lang tid vært svært krevende. Som følge av god etterspørsel etter sjømat, og reduserte kvoter, steg råvareprisene gjennom 2019 og inn i 2020, noe som kortsiktig alltid er en utfordring i bearbeidingsleddet.

Høye råstoffpriser i kvartalet har gitt tilfredsstillende inntjening i trålflåten, mens det tilsvarende var utfordrende for LNWS. I sum bidro Lerøy Havfisk og LNWS i kvartalet med en EBIT på MNOK 270, sammenlignet med MNOK 171 i samme periode i 2019. Det er sesongmessige variasjoner i fiskeriet og noe av de konserninterne salgene i Lerøy Havfisk er enda ikke solgt til ekstern sluttkunde. Dette er den viktigste bidragsyter til interneliminering i konsernet på MNOK 39 i kvartalet. Tilsvarende interneliminering i første kvartal 2019 var MNOK 51.

Konsernets fokus på å stryke arbeidet med hvitfiskindustriens konkurransekraft fortsetter, men er et langsiktig arbeid. Det er gjort betydelig investeringer i både mennesker og maskiner og konsernet forventer gjennom 2020 å se gradvis positive effekter.

Konsernets betydelige investeringer de senere år innen hvitfisk gjør at konsernets produktbredde og posisjon som sjømatleverandør til ledende aktører i verdens sjømatmarkeder er vesentlig bedret. Fangstmønsteret for hvitfiskressursene gir et tydeligere sesongmønster i råstofftilgang for hvitfisk enn det en har i havbruk. Sesongsvingninger gir naturlig nok noe økt lagerhold, og dette sammen med naturlige svingninger i fangstperioder for ulike fiskeslag vil i en utstrekning påvirke kvartalsvise nøkkeltall.

LSG sine resultater er sterkt knyttet til utviklingen i markedene for sjømat. Særlig prisen på atlantisk laks og ørret er av stor betydning, men etter investeringen innenfor hvitfisk i år 2016 også i større grad prisen på hvitfisk og da særlig torsk. Prisdannelsen skjer i balansen mellom tilbud og etterspørsel, og senere år har etterspørselsveksten vært større enn tilbudsveksten som har resultert i en positiv prisutvikling særlig for laks og ørret. Pandemien Covid 19, har i dag betydelig negativ innvirkning på etterspørsel etter sjømat. Konsernets resultater vil påvirkes av utvikling i både tilbud og etterspørsel også i fremtiden. Varigheten av restriksjonene som følge av pandemien er, for oss, svært vanskelig å mene noe spesifikt om.

For øvrig vises det til LSG sin rapport og presentasjon for første kvartal 2020.

Austral Group S.A.A (Peru)

Austral Group S.A.A (Austral) sin virksomhet består av fiskeri, produksjon av fiskemel og -olje samt produkter til direkte konsum. Austral har 6,98% av totalkvoten i fiskeriet 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 for anchoveta-fiskeriet 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.

Som tidligere rapportert ble det en skuffende andre fiskerisesong i 2019. Dette har også påvirket selskapets inntjening i første kvartal 2020. Selskapet hadde en kvote på 194 600 tonn anchoveta for andre fiskerisesong. Av dette ble bare 50 800 tonn fisket innen utgangen av 2019 og selskapet fisket ikke anchoveta etter nyttår. Dette volumet ble derfor totalt fangstvolum for selskapet ved sesongslutt i januar 2020. I første kvartal 2020 har selskapets fartøy fisket 15 500 tonn med hestmakrell og makrell. I tilsvarende kvartal i fjor fisket selskapets egne fartøy i underkant av 25 000 tonn med anchoveta og godt over 16 000 tonn med hestmakrell og makrell. Som følge av lavsesong har selskapet som normalt gjennomført

vedlikeholdsarbeid på fartøy og fabrikker som forberedelse til oppstart av første fiskerisesong 2020.

I første kvartal 2020 var driftsinntektene MNOK 264 (Q1 2019 MNOK 557) og EBITDA MNOK 23 (Q1 2019 MNOK 140).

Nedgang i omsetning kommer som følge av den svake fiskerisesongen og lavere salgsvolum i første kvartal 2020 sammenlignet med samme kvartal i 2019. Nedgangen i inntjening er en kombinasjon av lave salgsvolum, lavere prisoppnåelse for fiskemel, og som omtalt over, lavere råstofftilgang. Det ble solgt 15 000 tonn med fiskemel og -olje i kvartalet, en nedgang fra 37 500 tonn i samme kvartal i 2019. Selskapets prisoppnåelse for fiskemel har i første kvartal 2020 vært 11% lavere sammenlignet med samme kvartal i fjor. Prisoppnåelsen for fiskeolje var 20% høyere sammenlignet med samme kvartal i fjor, men fiskeolje utgjør kun 6% av samlet salgsvolum i første kvartal 2020.

Selskapets beholdning av fiskemel og -olje ved utgangen av første kvartal 2020 var 2 400 tonn. Ved utgangen av samme kvartal i 2019 var beholdningen av fiskemel og -olje 18 400 tonn.

Peru er normalt den største produsenten av fiskemel og -olje i verden. Størrelsen på Peru sin produksjon har derfor vesentlig innvirkning på prisfastsettelsen for fiskemel og fiskeolje på verdensbasis.

Peruanske myndigheter har innført strenge nasjonale restriksjoner som følge av utbruddet av Covid-19. Restriksjonene påvirker blant annet tilgang til arbeidskraft både i og utenfor selskapet, samt andre innsatsfaktorer. Dette har ført til noen forsinkelser i selskapets vedlikeholdsarbeid i forkant av første fiskerisesong. Myndighetene har innført strenge krav til selskapene i forbindelse med avvikling av første fiskerisesong, og selskapet har i tillegg utarbeidet prosedyrer for operasjon av fartøy og fabrikker for å ivareta sine ansatte. Utbruddet av Covid-19 medfører økt usikkerhet og betydelig større grad av uforutsigbarhet. Det må påregnes at avviklingen av første fiskerisesong 2020 blir mer krevende enn det som regnes som normalt.

Foodcorp Chile S.A (Chile)

Foodcorp Chile S.A (FC) sin virksomhet består av

fiskeri, produksjon til direkte konsum og produksjon av fiskemel og -olje. Reguleringer av fiskeriet i Chile har fra 2018 medført større fleksibilitet for flåten til å fiske i samtlige av landets regioner. Dette gir tilsvarende økt fleksibilitet for FC, som tidligere utelukkende hadde sin kvote knyttet opp mot region sør. FC sin kvote tilsvarende derfor nå 8,4% av hestmakrell kvoten fastsatt for den flåtegruppen FC sine fartøy tilhører. I tillegg har FC kvote på sardine/anchoveta.

FC har hele sin landbaserte industrivirksomhet samlokalisert i kystbyen Coronel.

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

Selskapet har i 2020 en egen kvote (inkl. leid kvote) for hestmakrell på 34 600 tonn, dette er en økning på 15% fra 2019. Selskapet har videre inngått kontrakt om kjøp av 22 000 tonn med hestmakrell fra tredjepart som skal fiskes med selskapets egne fartøy. Fangst av tredjeparts kvoter bidrar til økt produktivitet for selskapets flåte og fabrikk.

Selskapet har hatt god fiskeriaktivitet i kvartalet, det er fisket 27 900 tonn hestmakrell/makrell mot tilsvarende 25 000 tonn i samme kvartal i fjor.

I første kvartal 2020 var driftsinntektene MNOK 138 (Q1 2019 MNOK 147) og EBITDA var MNOK 40 (Q1 2019 MNOK 51).

Det er solgt 10 300 tonn med frosne produkter i kvartalet, dette er en økning fra 9 200 tonn i samme kvartal 2019. Selskapet har i første kvartal 2020 hatt en lavere prisopptilnærning på selskapets hovedprodukter innen frossen produksjon sammenlignet med samme kvartal i fjor, dette som følge av nedgang i prisopptilnærning i selskapets hovedmarked for hestmakrell.

Chilenske myndigheter har innført strenge nasjonale restriksjoner som følge av utbruddet av Covid-19. Restriksjonene påvirker blant annet tilgang til arbeidskraft både i og utenfor selskapet, samt andre innsatsfaktorer. Selskapets ansatte har gjort sitt ytterste for å holde

verdikjeden operativ i en krevende tid, og så langt har driften av fartøyene og fabrikken gått tilnærmet normalt. Logistikkoperasjoner i forhold til skipning av varer er mer krevende og tar lengre tid enn normalt.

Fiskeriselskapet Br. Birkeland AS (BRBI) og Br. Birkeland Farming AS (BFARM)

Virksomhetsområdet BRBI hadde i første kvartal 2020 driftsinntekter på MNOK 49 (Q1 2019 MNOK 46). EBITDA ble på MNOK 10 (Q1 2019 MNOK 9).

De pelagiske fartøyene har i første kvartal fisket kolmule. Ett av fartøyene fisket hele sin kolmulekvote i første kvartal, mens det andre fartøyet var ferdig med sin kvote i første del av april. Prisopptilnærningen har vært god, og er økt fra tilsvarende fiskeri i 2019. Fartøyet som fisker snøkrabbe har opplevd en ny vinter med mye is. Dette, sammen med små fangster, har gjort fiskeriet svært krevende og fartøyet har fisket 68 tonn i kvartalet som er en nedgang fra 142 tonn i tilsvarende kvartal i fjor.

De pelagiske fartøyene har avviklet sin kolmulesesong tilnærmet normalt, og har i mindre grad vært påvirket av utbruddet av Covid-19. Dette gjelder også krabbefartøyet, selv om man her erfarer at mannskapsskifte kan være krevende.

Virksomhetsområdet BFARM hadde i første kvartal 2020 driftsinntekter på MNOK 87 (Q1 2019 MNOK 68). EBITDA før verdijustering knyttet til biologiske eiendeler ble MNOK 27 (Q1 2019 MNOK 18).

Selskapet har slaktet 1 441 tonn laks i første kvartal 2020, en økning fra 1 192 tonn i samme kvartal 2019. Selskapet selger all sin fisk i spotmarkedet. Uttakskost er fortsatt på et høyt nivå. Selskapet har oppnådd en EBIT/kg i kvartalet på NOK 12,30 opp fra NOK 11,20 samme periode i fjor.

FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

Pelagia Holding AS (Pelagia)

Pelagia Holding AS (Pelagia) er definert som felleskontrollert virksomhet og regnskapsført etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet.

I segmentnoten, note 4, presenteres imidlertid Pelagia etter den såkalte «bruttometoden» der 50% av Pelagia sin

totale omsetning, EBITDA, EBIT og salgsvolum presenteres. Dette er i samsvar med AUSS sin eierandel i selskapet.

Omtalen av Pelagia i dette avsnittet reflekterer 100% av selskapets finansielle og operasjonelle tall.

Den underliggende driften i kvartalet har vært god med høyt salgsvolum og god råstofftilgang. Selskapets inntjening, herunder EBITDA, er imidlertid sterkt negativt påvirket av urealiserte valutatap knyttet til den ekstraordinære kronesvekkelsen i kvartalet. Regnskapsteknisk må urealiserte tap på terminkontrakter resultatføres løpende. Effekten forventes imidlertid å bli reversert i takt med at varene skipes til kundene i tiden som kommer.

Pelagia hadde i kvartalet en omsetning på MNOK 2 150 (Q1 2019 MNOK 1 644) og EBITDA var på MNOK 79 (Q1 2019 MNOK 199).

Økning i omsetning kommer som følge av en betydelig økning i salgsvolum av frosne produkter i kvartalet, totalt 109 300 tonn opp fra 74 100 tonn i samme periode i fjor. Inntjeningen er imidlertid som beskrevet over betydelig påvirket av valutaeffekter.

Råstoffmottak til konsum i kvartalet var 132 000 tonn mot tilsvarende 99 000 tonn i samme kvartal i 2019. Råstoff i første kvartal har i hovedsak vært makrell og sild. Det totale råstoffmottaket i Pelagia med tilknyttede selskap (100%) til fiskemel/FPC og -oljeproduksjon var 289 000 tonn i kvartalet mot tilsvarende 274 000 tonn i samme periode i 2019. Hoveddelen av råstoffet inn mot fiskemel og -oljeproduksjonen i første kvartal har vært kolmule og avskjær fra konsumanleggene.

Nasjonale og internasjonale restriksjoner i forbindelse med utbruddet av Covid-19 påvirker tilgang på arbeidskraft både i og utenfor selskapet. Selskapets ansatte har gjort sitt ytterste for å holde verdikjeden operativ i en krevende tid, og så langt har driften av selskapet gått tilnærmet normalt.

ANDRE FORHOLD

Risiko og usikkerhetsfaktorer

Konsernets risikoeksponering er beskrevet i konsernets årsrapport for 2019. 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. Pandemi inngår som del av konsernets risikobilde, og utbruddet av Covid-19 er et eksempel på dette. Utbruddet av Covid-19 har medført at myndigheter, nasjonalt og globalt, har innført betydelige restriksjoner i forsøket på å hindre ukontrollert smitte. Covid-19 påvirker globale verdikjeder gjennom at nødvendige tiltak fra offentlige myndigheter, sykdom og frykt på et globalt nivå i svært vesentlig grad påvirker hvordan vi mennesker lever våre liv. Konsernet, som del av sjømatnæringen, er også betydelig påvirket. Påvirkningen skjer i form av blant annet endring av etterspørsel, tilgang til arbeidskraft både i og utenfor konsernet, andre innsatsfaktorer og kredittrisiko. Selv om usikkerheten kan medføre negative realøkonomiske effekter i de fleste markeder, er vår vurdering at AUSS sine kjernevirksomheter er tuftet på langsiktig bærekraftige verdier i interessante deler av den globale sjømatnæringen.

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

Konsernet hadde ved utgangen av første kvartal levende fisk i sin balanse for 5,2 milliarder norske kroner. Biologisk risiko har vært, og vil være, en betydelig risikofaktor i konsernets operasjon. Vurdering og håndtering av biologisk risiko må derfor være en del av konsernets kjernekompetanse.

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

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

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

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

Hoveddelen av konsernets gjeld har flytende rente, men det er inngått fastrentekontrakt for ca. 26% 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.

AKSJONÆRINFORMASJON

Selskapet hadde 5 718 aksjonærer ved utgangen av første kvartal 2020. Ved periodens begynnelse var antall aksjonærer 5 517.

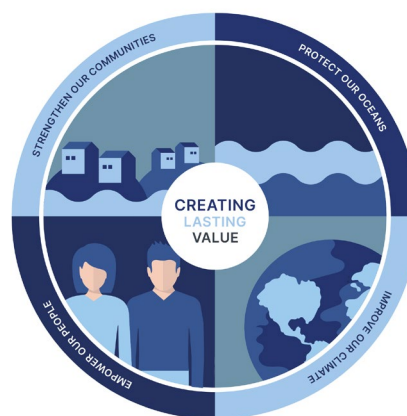
Aksjekursen var NOK 90,05 ved inngangen til første kvartal 2020 og NOK 73,90 ved utgangen av kvartalet.

Utbredelsen av viruset Covid-19 har økt usikkerheten, og redusert forutsigbarheten, i den globale økonomien. Med

bakgrunn i dette har styret justert sitt kommuniserte forslag fra 24. februar 2020 til disponering av resultatet for år 2019. Styret har foreslått at den ordinære generalforsamlingen, som avholdes 28. mai 2020, vedtar et utbytte på NOK 2,50 per aksje. Styret har videre bedt den ordinære generalforsamlingen om en fullmakt til å betale inntil NOK 2,00 per aksje i utbytte innen utgangen av inneværende år. Utbyttet for regnskapsåret 2018 var tilsvarende NOK 3,50 per aksje.

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

AUSTEVOLL SEAFOOD ASA SINE FOKUSOMRÅDER INNEN BÆREKRAFT



Austevoll Seafood ASA (AUSS) har siden etableringen i 1981 etterlevd sitt strategiske fundament «langsiktig verdiskapning gjennom bærekraftige hav og levende lokalsamfunn». Driften, eller verdikjeden, i konsernets porteføljeselskaper har sitt «utspring» i bruk av ferskvann og havet, og konsernets vekst har vært, og skal fortsatt være bærekraftig. Bærekraftig vekst stiller strenge krav til konsernet innenfor områdene økonomi, klima og miljø, samt sosiale forhold. Bærekraft er en forutsetning for tilgang på kapital, og er avgjørende for konsernets eksistens og videre utvikling. Vi er derfor stolt over at konsernets matproduksjon er globalt konkurransedyktig målt etter FN sine bærekraftskriterier. Sosial bærekraft er viktig for å opprettholde levedyktige lokalsamfunn og tilgang på konsernets viktigste ressurs, menneskene. Selskapet har i sin bærekrafts rapportering derfor lagt vekt på fire hovedområder; Bærekraftige hav, klimatiltak,

levende lokalsamfunn, og ikke minst å utvikle våre ansatte. For ytterligere informasjon vises til selskapets bærekraftsrapport for 2019 på selskapets hjemmeside <https://ar2019.auss.no/>

MARKED OG UTSIKTENE FREMOVER

Produksjon, salg og distribusjon av laks, ørret og hvitfisk

Prisutviklingen for atlantisk laks har vært svært volatil også i starten av 2020, der ringvirkninger av pandemien Covid-19 gradvis har påvirket etterspørselen betydelig negativt. Mens «HoReCa» markedet er falt bort, er etterspørselen i «retailmarkedet» god. Det er økte kostnader til logistikk som også påvirker prisopptakelsen på produktene målt tilbake til Norge.

Konsernets produksjon av rødfisk er i dag i hovedsak i Norge. Norsk og global produksjon av laks og ørret preges av relativt beskjeden vekst, dette sammen med en svekket norsk krone har gitt svært høye priser. Dette gir insentiver til produksjon av laks også i nye områder, og med nye alternative teknologier. Disse insentivene har vært tilstede i noen år, men grunnet lange ledetider i industrien har norsk sjøbasert produksjon beholdt sin dominerende posisjon. Det presiseres likevel at markedsandelen til norsk atlantisk laks vil påvirkes av produksjon fra regioner der det tidligere ikke har vært produksjon av laks og ørret. Vi er trygg på at konsernets verdikjede skal stå seg relativt godt i konkurransen mot alternative produksjonsformer i årene som kommer.

Evne til omstilling og endring gjelder også i global lakseproduksjon. LSG utvikler eksisterende virksomhet gjennom investeringer i kunnskap og anlegg for å sikre konkurransekraft. Uavhengig av forannevnte søker konsernet kunnskap og kompetanse innenfor både landbasert og offshore basert produksjon av laks.

De senere år har konsernet investert betydelig i anlegg for produksjon av større smolt. Gradvis vil de nye anleggene øke gjennomsnittlig smoltstørrelse i konsernet, i Lerøy Aurora og Lerøy Sjøtroll vil snittstørrelsen for utsatt laksesmolt være om lag 300 gram i 2020. Det er ledelsen og styrets forventning at de ferdigstilte investeringene i nye smoltanlegg, samt de pågående investeringene, vil gi betydelig vekst i produksjonen i sjø i 2020 og årene som kommer. Den økte produksjonen vil gradvis fra 2020

resultere i høyere slaktevolum hvert år, de kommende fire til fem årene. Forventet slaktevolum inneværende år, inkludert andel i tilknyttet selskap, er per i dag 183 000 – 188 000 tonn laks og ørret. Konsernets ambisjon er at tilsvarende tall for 2021 vil være mellom 200 000 – 210 000 tonn.

Innen Hvitfisk har konsernet senere år gjort betydelige investeringer. I flåteleddet ble det levert et fartøy i 2018, Nordtind, og et nytt fartøy, Kongsfjord, nå tidlig i 2020. I designet av Kongsfjord er også ytterligere bedring av kvaliteten på fisken satt som viktig designkriterie. Konsumentenes forventninger og krav til kvalitet er stadig økende. Høy kvalitet og konkurransevne er forutsetninger for å lykkes i konkurransen om konsumentenes gunst.

For landindustrien har starten på 2020 fortsatt vært krevende, men viser samtidig noe tegn til bedring fra 2019. Industrien er preget av svært sterke sesongmønstre og LSG tror at lønnsomhet i industrien vil være avhengig av nytenkning og muligheter for spesialisering. LSG har de senere år startet arbeidet med å legge til rette for dette gjennom betydelige investeringer. I 2019 ble ny fiskematfabrikk i Stamsund startet og ved inngangen til 2020 ferdigstilles en betydelig ombygning av filetfabrikken i Melbu. Det er også investert betydelig i andre anlegg.

Gjennom organisk vekst og en serie oppkjøp, er konsernet i dag en av verdens største produsenter av atlantisk laks og ørret. Oppkjøpene av Havfisk ASA (nå Lerøy Havfisk) og Norway Seafood Group AS (nå Lerøy Norway Seafoods) gjør konsernet til Norges største aktør og en betydelig global aktør innen hvitfisk. Videre har konsernet i senere år videreutviklet og styrket sin stilling som en sentral aktør for distribusjon av sjømat i Norge og andre store internasjonale markeder. Konsernet har en aktiv rolle i utviklingen av verdikjeden for sjømat, med et stadig større globalt nedslagsfelt.

LSG sin mangeårige satsning på vertikal integrasjon, alliansebygging, utvikling av kvalitetsprodukter, nye markeder, kvalitetssikring av verdikjeden og merkevarebygging vil bidra til ytterligere verdiskaping i tiden framover. Konsernet vil videreføre sitt arbeid for varig verdiskaping gjennom strategisk forretningsutvikling og effektivisering av drift. Dette arbeidet skal gi vekst og med utgangspunkt i kundens ønsker sikre kontinuitet

i leveranser, kvalitet og kostnadseffektivitet med rom for økt lønnsomhet. Effektivisering av drift i alle ledd er en kontinuerlig prosess som bidrar til å styrke konsernets konkurransekraft nasjonalt og internasjonalt.

Fiskemel og -olje

Ifølge IFFO* er fiskemelsproduksjonen ned med 33,7% i første kvartal 2020 sammenlignet med samme periode i 2019. Nedgangen er størst i Peru, etter den svake fiskerisesongen som ble avsluttet 15. januar 2020. I Nord Atlanteren er produksjonen noe påvirket av senere oppstart av kolmulefiskeriet. ICES sitt kvoteråd for kolmule er i 2020 opp 2% sammenlignet med kvoten i 2019.

IMARPE har gjennomført sitt tokt i forkant av Peru sin første fiskerisesong i år 2020. Den estimerte biomasse fra toktene var på hele 10,1 millioner tonn og peruanske myndigheter har på bakgrunn av dette fastsatt en totalkvote for første sesong på 2,4 millioner tonn. Sesongen starter opp 13 mai. Hovedmarkedet for den peruanske fiskemelsproduksjonen er Asia, med Kina som desidert størst konsument.

* Kilde: IFFO, week 16, 2020 (Regions Chile, Peru, Denmark/Norway, Iceland/North Atlantic)

Konsum (pelagisk)

Konsernets konsumproduksjon foregår i Europa og Sør-Amerika. I Europa er det normalt fangstsesong for NVG-sild i perioden januar til april og fangst av Nordsjøsild fra mai og utover. Hovedsesongen for makrellfisket starter normalt opp i september og foregår utover høsten. Tilsvarende blir resterende kvoter på NVG-sild også fisket i denne perioden. I Sør-Amerika er det sesong for fiske etter hestmakrell i første halvår. Importforbudet til Russland har gjort markedsarbeidet for deler av produktene vesentlig mer komplisert de senere år. Den siste tids betydelige fall i råoljepris påvirker også økonomien og tilgang på valuta i et annet viktig marked, Nigeria. Vi har imidlertid erfart at konsernets produkter står seg godt i konkurransen med alternative proteiner. ICES sine kvoteråd for fangster i Nord Atlanteren i 2020 er en økning på 20% for makrell og 12% for nordsjøsild, mens det er anbefalt en nedgang på 11% for NVG sild i forhold til 2019. SPRFMO sitt kvoteråd for fangst av hestmakrell i Sør-Stillehavet i 2020 innebærer en økning på ca. 15% sammenlignet med kvoten i 2019.

Konsernet

Konsernet er solid, har vist en god utvikling og er i dag godt posisjonert i flere deler av verdens sjømatnæring. Konsernets produkter er sunne, og produksjonen er finansielt, klima og miljømessig bærekraftig. Styret forventer derfor en god underliggende etterspørselsvekst også i årene som kommer. 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 selskapers utbyttepolitikk.

Utbruddet av Covid-19 har medført økt usikkerhet og redusert forutsigbarhet. Det er i skrivende stund svært vanskelig å ha en mening om hvor langvarig utbruddet vil bli, herunder understrekes derfor at det er svært vanskelig å gjøre gode vurderinger av økonomiske konsekvenser av pandemien. Det er grunn til å peke på at situasjonen er krevende og at utbruddet har en merkbar negativ effekt for verdensøkonomien og derfor også for konsernets resultater inneværende år. Styret og ledelsen har over tid hatt fokus på bygge et solid konsern og sikre at konsernet har organisasjoner som er beredt til å løse utfordringer under vanskelige og omskiftelige rammevilkår. Styret er derfor trygg på at konsernet vil komme styrket ut fra denne globale krisen. Ledelsen og alle konsernet sine medarbeidere gjør hver dag det de kan for at konsernet sitt underliggende samfunnsoppdrag blir løst ved at verdikjeden og leveranser av mat skal være operativ i en krevende tid. Styret retter en stor takk til alle datterselskaper og dets ansatte for deres gode innsats så langt gjennom Covid-19 utbruddet.

Storebø, 13. mai 2020
Styret i Austevoll Seafood ASA

Helge Singelstad
Styrets leder

Lill Maren Møgster
Styremedlem

Oddvar Skjegstad
Styrets nestleder

Eirik Drønen Melingen
Styremedlem

Helge Møgster
Styremedlem

Hege Charlotte Bakken
Styremedlem

Siren M. Grønhaug
Styremedlem

Arne Møgster
Konsernleder

FINANSIELL RAPPORT 1. KVARTAL 2020

INCOME STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Note	Q1 2020	Q1 2019	(audited) 2019
Operating revenue	4	5 856 454	5 563 270	23 341 679
Raw material and consumables used		2 884 761	2 797 685	12 564 498
Salaries and personnel expenses		1 021 789	905 697	3 449 343
Other operating expenses		749 509	703 299	3 067 323
EBITDA before fair value adjustments *		1 200 395	1 156 589	4 260 515
Depreciation and amortisation		369 701	319 727	1 338 517
Impairment		-3 125	-397	-1 728
EBIT before fair value adjustment *		833 819	837 259	2 923 726
Fair value adjustment related to biological asset		-613 934	-174 189	-306 323
Operating profit		219 885	663 070	2 617 403
Income from associated companies	5	-49 675	131 262	450 758
Net interest expenses		-73 252	-57 535	-297 879
Net other financial items (incl. agio/disagio)		-80 275	7 879	-14 356
Profit before tax and fair value adj.*		659 473	939 455	3 080 975
Profit before tax		16 683	744 676	2 755 926
Income tax expenses		-20 891	-151 542	-558 490
Net profit		-4 208	593 134	2 197 436
Profit to non-controlling interest		32 406	232 667	941 755
Profit to controlling interests		-36 614	360 467	1 255 681
Earnings per share (EPS) *		1,15	2,20	6,89
Earnings per share (EPS)		-0,18	1,79	6,22
Diluted EPS		-0,18	1,79	6,22

*) related to biological assets (alternative performance measure)

CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q1 2020	Q1 2019	(audited) 2019
Net earnings in the period	-4 208	593 134	2 197 436
Other comprehensive income			
Currency translation differences	703 894	-48 109	78 255
Other comprehensive income from associated companies	-3 936	-3 424	-3 530
Cash flow hedges	-65 935	16 131	25 711
Others incl. tax effect	-22 884	-1 149	-4 313
Total other comprehensive income	611 139	-36 551	96 123
Comprehensive income in the period	606 931	556 583	2 293 559
Allocated to;			
Minority interests	128 323	228 313	964 164
Majority interests	478 608	328 270	1 329 395

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Note	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Assets				
Intangible assets		11 837 477	11 476 996	11 486 974
Vessels		2 235 356	2 070 916	1 737 895
Property, plant and equipment		6 465 690	5 998 260	6 281 630
Right-of-use assets	8	3 074 568	2 382 909	2 934 538
Investments in associated companies	5	2 460 677	2 302 938	2 354 991
Investments in other shares		39 652	44 322	39 632
Other long-term receivables		166 838	151 990	136 080
Total non-current assets		26 280 258	24 428 331	24 971 740
Inventories	3	6 860 449	7 496 285	7 288 976
Accounts receivable		2 578 554	2 454 746	2 468 085
Other current receivables		897 367	867 882	850 932
Cash and cash equivalents		4 258 515	4 165 483	4 251 100
Total current assets		14 594 885	14 984 396	14 859 093
Total assets		40 875 143	39 412 727	39 830 833
Equity and liabilities				
Share capital 6	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		8 961 042	8 187 202	8 481 884
Non-controlling interests		11 168 922	11 019 131	11 052 555
Total equity		23 926 559	23 002 928	23 331 034
Deferred tax liabilities		3 489 328	3 433 573	3 499 862
Pensions and other obligations		91 194	68 332	38 059
Borrowings		5 993 832	5 993 731	5 568 383
Lease liabilities to credit institutions		896 175	890 970	917 000
Lease liabilities to other than credit institutions		1 143 443	1 202 129	1 070 442
Other long-term liabilities		32 984	27 889	28 261
Total non-current liabilities		11 646 956	11 616 624	11 122 007
Short term borrowings		596 767	482 606	643 888
Lease liabilities to credit institutions		264 204	313 430	328 000
Lease liabilities to other than credit institutions		222 390	234 148	209 057
Overdraft facilities		1 060 819	671 210	839 946
Account payable		1 540 386	1 476 259	1 703 946
Other current liabilities		1 617 062	1 615 522	1 652 955
Total current liabilities		5 301 628	4 793 175	5 377 792
Total liabilities		16 948 584	16 409 799	16 499 799
Total equity and liabilities		40 875 143	39 412 727	39 830 833
Net interest bearing debt (NIBD)		4 586 266	4 297 353	4 074 378
Lease liabilities to other than credit institutions		1 365 833	1 436 277	1 279 499
NIBD incl. right of use assets liabilities		5 952 099	5 733 630	5 353 877
Equity ratio		59%	58%	59%

CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (unaudited)

All figures in NOK 1.000	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Equity at period start	23 331 034	22 454 007	22 454 007
Comprehensive income in the period	606 931	556 583	2 293 559
Dividends	-4 786	-7 662	-1 416 473
Transactions with non-controlling interest	-6 620	-	-
Other	-	-	-59
Total changes in equity in the period	595 525	548 921	877 027
Equity at period end	23 926 559	23 002 928	23 331 034

CASH FLOW STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q1 2020	Q1 2019	(audited) 2019
Cash flow from operating activities			
Profit before income taxes	16 684	744 676	2 755 927
Fair value adjustment of biological assets	613 934	174 189	306 323
Taxes paid in the period	-236 736	-431 668	-882 491
Depreciation and amortisation	369 701	319 727	1 338 517
Impairments	-3 125	-397	-1 728
Associated companies - net	49 675	-131 262	-450 758
Interest expense	93 551	69 983	321 262
Interest income	-20 299	-12 448	-62 767
Change in inventories	-185 405	95 459	170 634
Change in receivables	-156 904	-262 882	-259 271
Change in payables	-162 886	-152 145	75 230
Other operating cash flow incl currency exchange	43 308	-151 818	-139 238
Net cash flow from operating activities	421 498	261 414	3 171 640
Cash flow from investing activities			
Purchase of intangible and fixed assets	-635 462	-437 819	-1 544 578
Purchase of shares and equity investments	-439	-1 387	-40 186
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	3 941	2 456	50 899
Cash inflow from business combinations	-	-	-
Dividend received	-	6 487	391 452
Interest income	20 299	12 448	62 767
Other investing activities - net	-16 987	3 101	20 568
Net cash flow from investing activities	-628 648	-414 714	-1 059 078
Cash flow from financing activities			
Proceeds from new long term debt	302 082	-	218 410
Repayment of long term debt	-305 904	-228 757	-1 165 719
Change in short term debt	152 865	230 018	399 457
Interest paid	-100 803	-58 758	-303 805
Dividends paid	-4 786	-7 663	-1 416 472
Other finance cash flow - net	144 928	-18 795	12 412
Net cash flow from financing activities	188 382	-83 955	-2 255 717
Net change in cash and cash equivalents	-18 768	-237 255	-143 155
Cash, and cash equivalents at start of period	4 251 100	4 392 863	4 392 863
Exchange gains/losses (-)	26 183	9 875	1 392
Cash and cash equivalents at period end	4 258 515	4 165 483	4 251 100

UTVALGTE NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 1 ANVENDTE REGNSKAPSPRINSIPPER

Denne delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og den tilhørende standarden for delårsrapportering (IAS 34). Alle tall utover årsregnskapstall fra forrige år er ureviderte. Delårsregnskapet, inkludert historiske sammenlignbare tall, er basert på dagens IFRS standarder og tolkninger. Endringer i standarden og tolkninger kan medføre endringer i resultat. Denne delårsrapporten inneholder ikke all nødvendig informasjon som er påkrevd av International Financial Reporting Standards (IFRS) i årsregnskapet og bør derfor leses i sammenheng med konsernets årsregnskap for 2019.

Det henvises til konsernets årsregnskap for 2019 for informasjon om standarder og fortolkninger som var gjeldende fra 1. januar 2019.'

NOTE 2 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det er gjennomført transaksjoner med nærstående parter i første kvartal 2020. Transaksjoner mellom nærstående skjer til markedsmessige betingelser, og gjeldende transaksjonstyper er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2019.

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 rensfisk 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 diskonteringsatts. Diskonteringsatts består av tre hovedkomponenter: (1) risiko for hendelser som påvirker kontantstrømmen, (2) hypotetisk konsesjonsleie og (3) tidsverdien av penger.

Når det gjelder forventet biomasse (volum) er denne basert på faktisk antall individ i sjøen på balansedagen, justert for forventet dødelighet frem til slaktetidspunkt og multiplisert med forventet slaktevekt per individ på slaktetidspunktet. Måleenheten er det enkelte individ. Men av praktiske hensyn utføres beregningen på lokalitetsnivå. Levende vekt på fisk i sjø regnes om til sløyd vekt for å få samme måleenhet som prisene settes i.

I forhold til pris tas det utgangspunkt i forwardpriser fra Fishpool. Forwardprisen for den måneden som fisken forventes slaktet i benyttes i beregningen av forventet kontantstrøm. Prisen oppgitt hos Fishpool justert for eksportørtillegg 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.

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

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.

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 Farming AS inkluderer kun laks.

LWT = levende vekt målt i tonn

GWT = slaktet vekt målt i tonn

Lerøy Seafood Group ASA

FAIR VALUE ADJUSTMENTS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Fair value adjustments over profit and loss	Q1 2020	Q1 2019	2019
Change FV adj. of biological assets	-555 091	-191 419	-374 799
Change in FV of onerous contracts	26 517	29 532	25 457
Change in FV of fishpool contracts	-	13 963	15 638
FV adj. related to biological assets	-528 574	-147 924	-333 703

Fair value adjustments over OCI

Change in FV of fishpool contracts *	-3 951	-	-757
Total FV adjustments over OCI	-3 951	-	-757

* Included in change in FV financial instruments (hedges) in statement of comprehensive income

BALANCE SHEET ITEMS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Positive amounts are assets and negative amounts are liabilities

Carrying amount on biological assets	31/03/2020	31/03/2019	31/12/2019
Cost on stock for fish in sea	3 915 388	3 764 835	4 058 953
Cost on stock for fry, brood, smolt and cleaning fish	367 601	305 483	343 187
Total cost on stock for biological assets *	4 282 989	4 070 318	4 402 140
FV adj. of fish in sea	617 690	1 356 162	1 172 781
FV adj. of fry, brood, smolt and cleaning fish	-	-	-
Total FV adj. of biological assets	617 690	1 356 162	1 172 781
Monthly discount rate applied	5%	6%	5%
FV of fish in sea	4 533 078	5 120 997	5 231 734
FV of fry, brood, smolt and cleaning fish	367 601	305 483	343 187
Carrying amount of biological assets	4 900 679	5 426 480	5 574 921
Carrying amount on onerous contracts (liability)			
Carrying amount of onerous contracts	-	-22 442	-26 517
Carrying amount on fishpool contracts			
Carrying amount of fishpool contracts	-4 096	-	757

* Cost on stock is historic costs after expensed mortality

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

HARVESTED VOLUME:

Volume in gutted weight (GWT)	Q1 2020	Q1 2019	2019
Salmon	32 971	26 846	128 699
Trout	6 406	5 471	29 479
Total harvested volume	39 377	32 317	158 178

VOLUME

Volume of fish in sea (LWT)	Q1 2020	Q1 2019	2019
Volume at beginning of period	111 263	110 105	110 105
Net growth during the period	35 953	32 987	189 465
Harvested volume during the period	-46 877	-38 473	-188 307
Volume at end of period (LWT)	100 339	104 619	111 263

Specification of fish in sea (LWT)	31/03/2020	31/03/2019	31/12/2019
Salmon	85 451	85 340	94 493
Trout	14 888	19 279	16 770
Total	100 339	104 619	111 263
Fish > 4,8 kg (live weight)	22 361	11 976	16 318

Br. Birkeland Farming AS

FAIR VALUE ADJUSTMENTS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Fair value adjustment over profit and loss	Q1 2020	Q1 2019	2019
Change FV adj. biological assets	-85 360	-26 265	27 380
FV adj. related to biological assets	-85 360	-26 265	27 380

BALANCE SHEET ITEMS RELATED TO BIOLOGICAL ASSETS

Positive amounts are assets and negative amounts are liabilities

Carrying amount of biological assets	Q1 2020	Q1 2019	2019
Fish in sea at historic cost	261 355	214 074	220 399
Fair value adjustment fish in sea	29 351	61 066	114 711
Fair value fish in sea	290 706	275 140	335 110
Fry, brood and smolt	-	-	-
Carrying amount of biological assets	290 706	275 140	335 110

HARVESTED VOLUME

Harvested volume in gutted weight (GWT)	Q1 2020	Q1 2019	2019
Total volume	1 441	1 192	7 318
- Salmon	1 441	1 192	7 318

VOLUME

Volume of fish in sea (LWT)	Q1 2020	Q1 2019	2019
Volume at beginning of period	5 033	5 828	5 828
Net growth during the period	2 094	1 041	8 938
Harvested volume during the period	-1 751	-1 416	-9 733
Volume at end of period (LWT)	5 376	5 453	5 033
Fish > 4,8 kg (live weight)		1 041	-

NOTE 4 VIRKSOMHETSOMRÅDENE

All figures in NOK 1.000	Lerøy Seafood Group ASA	Austral Group S.A.A	Foodcorp Chile S.A	Br. Birkeland AS	Br. Birkeland Farming AS	Other/ elimina- tions	Total Group	Pelagia (50% of figures and volumes)	Total Group incl. Pelagia (50%)
Q1 2020									
Operating revenue	5 305 861	264 141	138 178	48 594	87 463	12 217	5 856 454	1 074 951	6 931 405
EBITDA*	1 096 799	23 000	40 096	10 447	26 945	3 108	1 200 395	39 473	1 239 868
EBITDA%	21%	9%	29%	21%	31%		20%	4%	18%
EBIT*	815 723	-29 471	32 663	-291	17 751	-2 556	833 819	9 321	843 140
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	39 377				1 441		40 818		40 818
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		15 002	3 163				18 165	16 650	34 815
Frozen/fresh fish (tonnes)		11 461	10 312				21 773	54 650	76 423
Q1 2019									
Operating revenue	4 746 846	556 873	146 588	45 785	68 155	-977	5 563 270	821 769	6 385 039
EBITDA*	933 526	140 497	51 364	8 888	18 389	3 925	1 156 589	99 536	1 256 125
EBITDA%	20%	25%	35%	19%	27%		21%	12%	20%
EBIT*	690 935	93 438	42 829	-2 185	13 387	-1 145	837 259	72 601	909 860
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	32 317				1 192		33 509		33 509
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		37 564	4 273				41 837	20 600	62 437
Frozen fish (tonnes)		5 644	9 224				14 868	37 050	51 918

All figures in NOK 1.000	Lerøy Seafood Group ASA	Austral Group S.A.A	Foodcorp Chile S.A	Br. Birkeland AS	Br. Birkeland Farming AS	Other/ elimina- tions	Total Group	Pelagia (50% of figures and volumes)	Total Group incl. Pelagia (50%)
2019									
Operating revenue	20 454 147	1 700 455	555 000	230 027	391 536	10 514	23 341 679	3 493 195	26 834 874
EBITDA*	3 746 276	304 991	46 549	72 609	77 650	12 440	4 260 515	435 581	4 696 096
EBITDA%	18%	18%	8%	32%	20%		18%	12%	17%
EBIT ex. impairment*	2 734 236	107 897	11 553	28 058	49 504	-9 250	2 921 998	325 007	3 247 005
EBIT*	2 734 236	109 444	11 734	28 058	49 504	-9 250	2 923 726	325 007	3 248 733
Volumes sold:									
Salmon (GWT tonnes)	158 178				7 318		165 496		165 496
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		112 636	17 302				129 938	87 500	217 438
Frozen/fresh fish (tonnes)		15 386	36 038				51 424	134 600	186 024

* Before fair value adjustments related to biological assets

NOTE 5 TILKNYTTTEDE SELSKAP

		Q1 2020	Q1 2019	2019
Norskott Havbruk AS* a)	50,0%	-26 604	24 556	106 492
Pelagia Holding AS b)	50,0%	-33 623	59 048	268 575
Others		10 552	47 658	75 691
Income from associates		-49 675	131 262	450 758
* Fair value adjustment biological assets		-28 856	-20 590	-18 726
Income from associates before FV adj.		-20 819	151 852	469 484
Investment in associates:				
Norskott Havbruk AS		700 088	823 289	667 804
Pelagia Holding AS		1 290 154	1 131 348	1 248 663
Others		470 432	348 300	438 524
Total investment		2 460 674	2 302 937	2 354 991
Dividend received				
Norskott Havbruk AS				252 900
Pelagia Holding AS				125 000
Others			6 423	13 552
Total dividend received from associates		-	6 423	391 452

a) Lerøy Seafood Group ASA owns 50% of Norskott Havbruk AS

b) Austevoll Seafood ASA owns 50% of Pelagia Holding AS

NOTE 6 OVERSIKT OVER 20 STØRSTE AKSJONÆRER PER 31.03.2020

Investor	Number of shares	% of top 20	% of total
LACO AS	112 605 876	73.22	55.55
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	6 181 433	4.02	3.05
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	5 190 821	3.38	2.56
FOLKETRYGDFONDET	5 001 681	3.25	2.47
SIX SIS AG	2 990 811	1.94	1.48
J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.	2 777 903	1.81	1.37
PARETO AKSJE NORGE VERDIPAPIRFOND	2 039 755	1.33	1.01
THE NORTHERN TRUST COMP, LONDON BR	1 832 565	1.19	0.90
MITSUI AND CO., LTD	1 782 236	1.16	0.88
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG	1 685 490	1.10	0.83
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	1 496 849	0.97	0.74
OM HOLDING AS	1 479 517	0.96	0.73
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	1 459 509	0.95	0.72
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT. II.	1 199 763	0.78	0.59
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	1 172 718	0.76	0.58
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	1 155 885	0.75	0.57
CLEARSTREAM BANKING S.A.	1 051 528	0.68	0.52
VERDIPAPIRFONDET NORDEA KAPITAL	933 649	0.61	0.46
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	893 300	0.58	0.44
PARETO INVEST AS	851 451	0.55	0.42
Total number owned by top 20	153 782 740	100%	75.86%
Total number of shares	202 717 374		

NOTE 7 ALTERNATIVE RESULTATMÅL

Austevoll Seafood Group sitt regnskap er avlagt i samsvar med internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS) og fortolkninger fastsatt av International Accounting Standards Board (IASB) og vedtatt av EU. I tillegg har styret og ledelsen valgt å presentere noen alternative resultatmål for å øke forståelsen av konsernets utvikling, og det er styret og ledelsen sin oppfatning at dette er resultatmål som etterspørres og brukes av investorer, analytikere, kredittinstitusjoner og andre interessenter. De alternative resultatmålene er utledet fra resultatmål definert i IFRS. Tallene er definert nedenfor og kalkulert på en konsistent måte, og presenteres i tillegg til øvrige resultatmål, i tråd med Guidelines on Alternative Performance Measures fra European Securities and Markets Authority (ESMA).

Driftsresultat før verdijusteringer

EBIT før verdijusteringer er et alternativt resultatmål som benyttes av konsernet. I henhold til IFRS skal biologiske eiendeler (fisk i sjø) vurderes til virkelig verdi i balansen (IAS 41). Beregningen av virkelig verdi omfatter ulike forutsetninger om fremtiden, herunder prisutvikling. Endringer i markedets prisforventninger kan derfor gi svært store endringer i balanseført verdi. Siden denne verdiendringen inngår i driftsresultat (EBIT) slik det er definert i IFRS vil ikke denne tallstørrelsen alene kunne gi et tilstrekkelig bilde av konsernets prestasjon i perioden. Det samme gjelder to andre balanseposter knyttet til biologiske eiendeler, tapskontrakter (IFRS 37) og finansielle fish-pool kontrakter (IFRS 9). Konsernet har derfor valgt å presentere driftsresultatet slik det ville sett ut før resultatføring av de ovennevnte virkelig-verdijusteringene, som et alternativt resultatmål. Gjennom å vise (1) EBIT før verdijusteringer, (2) verdijusteringer i perioden og (3) EBIT etter verdijusteringer, vil regnskapsbrukeren enkelt kunne se hvor mye av driftsresultatet som består av endringer i virkelig verdi (verdijusteringer), og derigjennom sammenligne prestasjon på tvers av selskaper i samme bransje. I noten om biologiske eiendeler er det beskrevet nærmere hvordan verdijusteringen beregnes, og størrelsen på de ulike komponentene. Følgende komponenter inngår:

	Q1 2020	Q1 2019
Driftsresultat	219 885	663 070
- Virkelige verdijusteringer	-613 934	-174 189
= Driftsresultat før verdijusteringer	833 819	837 259

Verdijusteringen består av:

1. Endring verdijustering på beholdning av fisk i sjø
2. Endring verdijustering på beholdning av smolt, yngel og rensefisk *
3. Endring verdijustering på tapskontrakter (knyttet til salg av laks og ørret)
4. Endring verdijustering på fish pool kontrakter (finansielle kontrakter på laks)

* For denne gruppen er det lagt til grunn at historisk kost er beste estimat på virkelig verdi. Se note 3 for ytterligere detaljer.

Driftsresultat før avskrivninger og verdijusteringer

Driftsresultat før avskrivninger og verdijusteringer er et alternativt resultatmål. Det er beregnet på samme måte som for "Driftsresultat før verdijusteringer" (ovenfor).

Resultat før skatt og verdijusteringer

Resultat før skatt og verdijusteringer er et alternativt resultatmål som benyttes av konsernet. I henhold til IFRS skal biologiske eiendeler vurderes til virkelig verdi i balansen (IAS 41). Det alternative resultatmålet viser hvordan resultatet før skatt ville sett ut dersom IAS 41 ikke hadde vært anvendt. Dette innebærer at foretatte verdijusteringer på fisk i sjø reverseres. Reverseringen omfatter konsernets egen verdijustering samt verdijusteringer som inngår i resultatandeler fra tilknyttede selskaper ført etter egenkapitalmetoden, som også anvender IAS 41. Følgende poster inngår:

	Q1 2020	Q1 2019
Resultat før skatt	16 683	744 676
- Virkelige verdijusteringer	-613 934	-174 189
- Virkelige verdijusteringer inkl. i resultatandeler fra TS	-28 856	-20 590
= Driftsresultat før skatt og verdijusteringer	659 473	939 455

NOTE 7 ALTERNATIVE RESULTATMÅL (forts.)

Netto rentebærende gjeld (NIBD)

NIBD er et alternativt resultatmål som benyttes av konsernet. Tallet forteller hvor mye kapital konsernet sysselsetter, og er et viktig nøkkeltall for interessenter som har som formål å yte konsernet finansiering, og for interessenter som ønsker å verdsette selskapet. Derfor definerer konsernet NIBD som rentebærende forpliktelser, både kortsiktige og langsiktige, til personer eller institusjoner der hovedformålet er å yte finansiering og/eller kreditt, fratrukket rentebærende kontanter eller kontantekvivalenter. Dette innebærer at langsiktige rentebærende fordringer (eiendel) og andre leieforpliktelser utover leasinggjeld til kredittinstitusjoner (gjeld) ikke inngår. Sistnevnte komponent omfatter mesteparten av de nye leieforpliktelsene som ble balanseført i forbindelse med implementeringen av IFRS 16. Følgende komponenter fra balansen inngår:

	31/03/2020	31/03/2019	31/12/2019
Lån fra kredittinstitusjoner *			
+ Leieforpliktelser overfor kredittinstitusjoner *	1 160 379	1 204 400	1 245 000
+ Andre langsiktige lån *	6 623 583	6 587 226	6 240 532
+ Kassakreditt/andre korte kreditter	1 060 819	671 210	839 946
- Betalingsmidler	-4 258 515	-4 165 483	-4 251 100
= Netto rentebærende gjeld (NIBD)	4 586 266	4 297 353	4 074 378

* Både langsiktig og kortsiktig del

NOTE 8 BRUKSRETTSEIENDELER

Konsernet implementerte 1. januar 2019 IFRS 16 Leieavtaler. Den nye standarden har medført at nærmest alle leieavtaler balanseføres, siden skillet mellom operasjonell og finansiell leasing, for leietaker, er opphørt. Etter den nye standarden innregnes eiendelen (bruksretten) og forpliktelsen til å betale leie i regnskapet. Det er gitt unntak for kortsiktige leieavtaler og leieavtaler med lav verdi.

Leieforpliktelsene (tidligere operasjonell lease) er målt til nåverdien av de fremtidige leiebetalinger. Leiebetalinger er diskontert med konsernets estimerte marginale gjennomsnittlige lånerente (4%). Renten på leieforpliktelsen i hver regnskapsperiode av leieperioden skal være det beløpet som gir en konstant periodisk rente for leieforpliktelsens gjestående saldo (annuitetsprinsippet). Rentekostnaden knyttet til forpliktelsen presenteres som finanskostnad. I resultatoppstillingen er derfor leiekostnader som tidligere inngikk i varekostnad og andre driftskostnader nå presentert som avskrivning og rentekostnad.

Bruksretteiendelene avskrives lineært fra iverksettelsestidspunktet fram til det som inntreffer først av slutten av bruksretteiendelens utnyttbare levetid eller slutten av leieperioden. I kontantstrømoppstillingen presenteres kontantutbetalinger for leieforpliktelsens hovedstol (avdragsdelen) innenfor finansieringsaktiviteter. Det samme gjelder kontantutbetalinger for leieforpliktelsens rentedel.

Tabellen viser fordelingen av bruksrettseiendeler på sine respektive anleggsgrupper.

Bruksrettseiendeler	Tomter	Bygninger fast eiendom	Maskiner og anlegg	Skip	Sum
Balanseført verdi 01.01.2020	45 908	559 739	1 307 059	1 021 831	2 934 537
Omregningsdifferanser	-	1 998	39 663	42 373	84 035
Tilgang nye bruksretteiendeler	-	-	54 338	132 000	186 338
Avgang	-1 721	-	-394	-	-2 115
Årets avskrivninger	-972	-15 160	-75 063	-42 538	-133 733
Årets nedskrivninger	-	-	-	-	-
Reklassifisering	-	-	5 507	-	5 507
Balanseført verdi 31.03.2020	43 215	546 577	1 331 110	1 153 666	3 074 568

