



Austevoll Seafood ASA



**Finansiell
rapport**

**4. kvartal
og
foreløpige tall for år 2015**

INNHold

Nøkkeltall for konsernet.....	03
Fjerde kvartal 2015.....	04
Virksomhetsområdene	04
Kontantstrøm	06
Finansielle forhold 2015.....	06
Kontantstrøm	06
Balanse per 31.12.15.....	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.....	12
Note 5 Tilknyttede selskap	13
Note 6 Virksomhetssammenslutninger.....	14
Note 7 Oversikt over 20 største aksjonærer	14
Note 8 Nedskrivning	14

Austevoll Seafood ASA

Alfabygget
N-5392 Storebø
NORWAY

www.auss.no

FINANSIELL RAPPORT

4. KVARTAL OG FORELØPIGE TALL FOR ÅR 2015

God avvikling av den pelagiske sesongen i Nord Atlanteren og anchoveta sesongen i Peru.

Prisøkning for atlantisk laks gjennom kvartalet, men fortsatt høy uttakskost i enkelte regioner.

Styret vil, i tråd med selskapets utbyttepolitikk, foreslå at utbytte for 2015 settes til kr 2,20 per aksje.

NØKKELTALL FOR KONSERNET

Alle tall i NOK 1.000	Q4 2015	(restated) Q4 2014	2015	(restated) 2014
Driftsinntekter	3 828 573	3 704 689	15 273 494	14 344 177
EBITDA	502 723	578 015	2 244 076	2 516 189
EBITDA %	13 %	16 %	15 %	18 %
EBIT	177 586	373 564	1 386 436	1 855 768
Resultat før skatt	941 062	885 023	1 572 137	1 346 473
Resultat pr. aksje fra videreført virksomhet	1,91	1,38	3,59	2,76
Sum eiendeler			25 840 314	23 601 651
Egenkapital			13 610 808	12 360 106
Egenkapitalandel			53 %	52 %
Netto rentebærende gjeld (NIBD)			4 838 160	3 959 866

FJERDE KVARTAL 2015

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 3 829 i kvartalet, mot MNOK 3 705 i fjerde kvartal 2014.

Det har vært en økning i omsetning innenfor laks og ørret og en nedgang i omsetning innenfor pelagisk virksomhet sammenlignet med samme periode i 2014.

Oppnådd EBITDA i fjerde kvartal var MNOK 503, en nedgang fra MNOK 578 i samme kvartal 2014.

EBIT før verdijustering av biomasse i kvartalet var MNOK 178 (Q4 2014 MNOK 374). EBIT etter verdijustering av biomasse i kvartalet var MNOK 942 (Q4 2014 MNOK 991). IFRS biomassejustering i kvartalet var positiv med MNOK 764 (Q4 2014 MNOK 617). Det er foretatt nedskrivning på MNOK 116 knyttet til goodwill på virksomheten i Chile.

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i fjerde kvartal MNOK 94 (Q4 2014 MNOK 86). De største tilknyttede selskapene er Norskott Havbruk AS (eier av det Skotske oppdrettselskapet Scottish Sea Farms Ltd.) og Pelagia AS.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i fjerde kvartal 2015 MNOK 53 (Q4 2014 MNOK 49).

Resultat før skatt og IFRS biomassejustering var i fjerde kvartal MNOK 169, mot MNOK 249 i samme kvartal 2014.

Resultat før skatt var i kvartalet MNOK 941 (Q4 2014 MNOK 885). Resultat etter skatt var MNOK 809 (Q4 2014 MNOK 616).

Konsernet er solid med 53 % egenkapitalandel. Konsernet hadde en netto rentebærende gjeld ved utgangen av fjerde kvartal på MNOK 4 838, mot MNOK 3 959 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.

Andre fiskerisesong etter anchoveta i senter/nord startet opp 17. november, og totalkvoten for sesongen var på 1 110 000 tonn. For tilsvarende sesong i 2014 ble kvoten satt til 0. Ved utgangen desember 2015 hadde Austral fisket 77% av sin kvote og den

resterende delen av kvoten ble fisket i januar 2016.

Det har vært lave salgsvolum i kvartalet, det er solgt 2 700 tonn med fiskemel og -olje mot 11 700 tonn i samme kvartal i 2014. Selskapet har ved inngangen til 2016 en beholdning på 19 600 tonn med fiskemel og -olje. Ved inngangen til 2015 var tilsvarende beholdning 8 600 tonn.

Selskapet overtok i desember et nytt fiskefartøy, døpt «Don Ole». Fartøyet har en lengde på 60,5 meter og en bredde på 12,6 meter. Det nye fartøyet er tilsvarende fartøytype som konsernet har i Norge og Chile, men representerer en betydelig fornying av teknologi i forhold til de eksisterende fartøyene selskapet har i Peru. Det nye fartøyet vil erstatte tre av de eldre fiskefartøyene til selskapet. Totalpris for fartøy og bruk er i overkant av MUSD 29.

I fjerde kvartal 2015 var driftsinntektene MNOK 71 (Q4 2014 MNOK 225) og EBITDA MNOK - 26 (Q4 2014 MNOK 16).

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 to siste årene har vært preget av lave kvoter og vanskelige driftsforhold i Peru.

Foodcorp Chile S.A (Chile)

Foodcorp Chile S.A (FC) sin virksomhet består av fangst, produksjon til direkte konsum, og produksjon av fiskemel og -olje. 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.

Fjerde kvartal er som normalt lavsesong for konsumproduksjon og selskapet har fisket ca. 700 tonn med hestmakrell/makrell. I tilsvarende kvartal i 2014 ble det fisket 4 900 tonn med hestmakrell/makrell. Kvoten på anchoveta/sardine ble i løpet av 2015 økt, og den totale kvoten for 2015 var 512 000 tonn (2014: 602 000 tonn). Fisket startet opp igjen 4. november og selskapet har gjennom fjerde kvartal kjøpt i overkant av 26 000 tonn fra kystflåten. I tilsvarende periode i 2014 ble det kjøpt i overkant av 14 000 tonn.

I fjerde kvartal 2015 var driftsinntektene MNOK 143 (Q4 2014 MNOK 128) og EBITDA var MNOK - 3 (Q4 2014 MNOK 7).

Fra 2008/2009 har det vært en kraftig nedgang i fiskeriet etter hestmakrell i Chile. Fra 2012 ble det innført felles internasjonal forvaltning av bestanden, og det ble for første gang innført en totalkvote. Forvaltningen ivaretas av South Pacific Regional Fisheries Management Organization. For å ivareta oppbygging av biomassen har kvotene i de etterfølgende årene bare 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. Dette samarbeidet ble avsluttet per 31.12.2015. De to selskapene vil fra og med 2016 operere sine fartøy og fabrikker separat.

Ved gjennomføring av nedskrivningstester er følsomhet knyttet til tilgang på råstoff og anvendelse av råstoff stresstestet. Basert på dette har man valgt å nedskrive goodwill knyttet til virksomheten, totalt MNOK 116.

Lerøy Seafood Group ASA (LSG)

LSG oppnådde i fjerde kvartal 2015 driftsinntekter på MNOK 3 563 (Q4 2014 MNOK 3 304), og EBITDA før verdijustering av biomasse ble MNOK 478 (Q4 2014 MNOK 534).

Det ble høstet 41 700 tonn sløyd vekt laks og ørret i kvartalet, mot tilsvarende 42 500 tonn i samme kvartal i 2014, som tilsvarer en nedgang i slaktevolum på 2%.

Spotprisen for laks var i fjerde kvartal 2015 kr 45, opp NOK 5 per kg sammenlignet med tredje kvartal, og opp med 17% sammenlignet med samme kvartal i 2014. Prisen har variert mye gjennom kvartalet, og det har vært store forskjeller i pris på ulike størrelser av laks. LSG sin prisoppnåelse i kvartalet er negativt påvirket av forsert uttak av fisk, herunder slakt av ukurante størrelser og det faktum at 40% av kvartalets volumer ble solgt i oktober. LSG sin kontraktsandel i fjerde kvartal var 33%.

Russland innførte som kjent importstopp for blant annet norsk laks og ørret i august 2014. Markedsforholdene ble ytterligere forverret da det i slutten av august 2015 ble innført restriksjoner på import av laks og ørret til tollunionen EAEU (Eurasian Economic Union), der flere naboland til Russland inngår. Den sistnevnte handelshindringen ble opphevet i løpet av fjerde kvartal 2015, men disse handelshindringene har hatt en betydelig negativ innvirkning på laksemarkedet, og i enda større grad på ørretmarkedet. Det har derfor vært viktig at den norske kronen over tid har svekket seg betydelig mot viktige handelsvalutaer, og kronesvekkelsen har gitt økt konkurransekraft i viktige markeder.

Uttakskostnadene i fjerde kvartal 2015 er marginalt opp fra tredje kvartal 2015, og på et ekstraordinært høyt nivå i et historisk perspektiv. Høyere førkostnad er en betydelig driver, men også svært høye direkte og indirekte kostnader forbundet med å holde seg innenfor myndighetspålagte grenser for lakselus. Lusesituasjonen i deler av Midt-Norge har vært krevende i andre halvår 2015. Den krevende situasjonen har påvirket kostnadsbildet på V14 generasjonen og H14 generasjonen i Lerøy Midt svært negativt gjennom økte behandlingskostnader og forsert utslaktning. Usikkerheten knyttet til de biologiske prestasjonene fremover i Lerøy Midt er noe høyere enn normalt. Tilvirkningskostnaden på H14 generasjonen vil være høyere enn normalt og har medført høy uttakskost i fjerde kvartal. Dette vil også påvirke starten av 2016 negativt. Iverksatte tiltak i Lerøy Midt vil gjøre at regionen vil ha tilgang på en betydelig økt mengde rensfisk i 2016 samt betydelig økt 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 fjerde kvartal i 2015 er opp fra tredje kvartal i 2015. Gjennom 2015 er satsningen på rensfisk økt betydelig, herunder investeringer innen produksjon av rognkjeks. God tilgang på rensfisk, 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 i fjerde kvartal 2015 på linje med tredje kvartal 2015. Med høyere førkostnad ventes en gradvis økning i uttakskost gjennom 2016.

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

LSG har totalt 146 konsesjoner, fordelt med 26 konsesjoner i Troms, 57 konsesjoner i Midt-Norge og 63 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 fjerde kvartal 2015 driftsinntekter på MNOK 182 (Q4 2014 MNOK 153), og EBITDA før verdijustering av biomasse ble MNOK 50 (Q4 2014 MNOK 22).

Ringnotfartøyene har i fjerde kvartal fisket sine resterende kvoter på sild og makrell, og har hatt god drift og resultatoppnåelse. Det er slaktet 2 700 tonn med laks og ørret i fjerde kvartal 2015, i tilsvarende kvartal i 2014 ble det slaktet 2 100 tonn. Det har vært stigende priser på laks i kvartalet, men kvartalet er sterkt preget av utslaktning av en lokalitet med svært høy uttakskost.

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 1 053 (Q4 2014 MNOK 1 026) og EBITDA var på MNOK 111 (Q4 2014 MNOK 138).

Fjerde kvartal er normalt høysesong for mottak av råstoff, og spesielt inn mot konsumproduksjon. Det totale råstoff mottaket i gruppen (100%) til fiskemel og -oljeproduksjon var ca. 178 000 tonn i kvartalet mot tilsvarende ca. 194 000 tonn i samme periode i 2014. Råstoffmottak til konsum var på 151 000 tonn mot tilsvarende 191 000 tonn i 2014.

KONTANTSTRØM Q4 2015

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i fjerde kvartal 2015 MNOK 80 (Q4 2014 MNOK 512). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i fjerde kvartal 2015 MNOK -443 (Q4 2014 MNOK -279). Austral Group har i fjerde kvartal overtatt et nytt fiskefartøy og hatt sluttoppgjør på MNOK 213. Kontantstrøm fra finansiering var i fjerde kvartal 2015 MNOK 411 (Q4 2014 MNOK -60). Kontantstrøm fra finansiering består i hovedsak av ordinære avdrag og endringer i kortsiktige kreditter. Det er i kvartalet gjort opptrekk av nytt lån i forbindelse med overtakelse av nybygget i Peru. Konsernets netto endring i kontanter er i fjerde kvartal MNOK 47 (Q4 2014 MNOK 173). Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av fjerde kvartal 2015 var på MNOK 2 470 mot tilsvarende MNOK 2 198 per utgangen av fjerde kvartal 2014.

FINANSIELLE FORHOLD 2015

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 15 273 i år 2015 (2014 MNOK 14 344).

Økning i omsetning kommer både fra virksomhetene innenfor laks og ørret og pelagisk.

EBITDA før verdijustering av biomasse i år 2015 var MNOK 2 244 (2014 MNOK 2 516).

Nedgangen i EBITDA kommer fra virksomheten innenfor laks og ørret, og kommer som følge av høyere uttakskost. Innenfor pelagisk har det samlet sett vært en økning i EBITDA. Dette kommer spesielt som følge av at det i 2015 også ble åpnet for fiske i Peru i andre sesong i motsetning til i 2014 hvor det ikke ble åpnet for fiske i andre sesong.

EBIT før verdijustering av biomasse i år 2015 var MNOK 1 386 (2014 MNOK 1 856). Verdijustering av biomasse i henhold til IFRS var positiv med MNOK 247 per utgangen av desember 2015, tilsvarende IFRS biomassejustering for samme periode i 2014 var negativ med MNOK 380. EBIT etter verdijustering av biomasse for år 2015 var MNOK 1 633 (2014 MNOK 1 476). Det er foretatt nedskrivning av goodwill med MNOK 116 knyttet til virksomheten i Chile i 2015.

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i år 2015 MNOK 264 (2014 MNOK 217). Konsernets netto rentekostnader utgjorde totalt i år 2015 MNOK -223 (2014 MNOK -197).

Resultat før skatt og biomassejustering ble i år 2015 MNOK 1 334, tilsvarende resultat for samme periode i år 2014 var MNOK 1 782.

Resultat etter skatt ble i år 2015 MNOK 1 283 (2014 MNOK 1 001).

KONTANTSTRØM 2015

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i år 2015 MNOK 1 211 (2014 MNOK 1 795). Betaling av skatter utgjorde MNOK 428 mot tilsvarende MNOK 439 for samme periode i 2014. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i år 2015 MNOK -938 (2014 MNOK 375). Austral Group i Peru har i fjerde kvartal overtatt et nytt fiskefartøy. 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 i år 2015 MNOK -19 (2014 MNOK -1 452). Utbetaling av utbytte fra konsernet utgjorde totalt MNOK 684, tilsvarende utbetaling i 2014 var MNOK 592. AUSS har i 2015 etablert et usikret obligasjonslån på MNOK 500 med forfall i 2021. I 2014 nedregulerte AUSS en langsiktig trekkramme med MNOK 740. Konsernets netto endring i kontanter ved utgangen av desember 2015 var MNOK 254 (2014 MNOK 718). Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av desember 2015 var på MNOK 2 470 mot tilsvarende MNOK 2 198 ved utgangen av desember 2014.

BALANSE PER 31.12.15

Konsernets totalbalanse ved utgangen av desember 2015 var på MNOK 25 840 mot MNOK 23 602 ved utgangen av desember 2014.

Konsernet er solid med en regnskapsmessig egenkapital per 31.12.2015 på MNOK 13 611 som tilsvarer en egenkapitalandel på 53 %. Ved utgangen av desember 2014 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 12 360 som tilsvarte en egenkapitalandel på 52 %.

Netto rentebærende gjeld var MNOK 4 838 per 31.12.15 mot tilsvarende MNOK 3 959 per 31.12.14.

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. 15% 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 4 086 aksjonærer per 31.12.15. Ved periodens begynnelse var antall aksjonærer 4 046.

Aksjekursen var kr 53,00 ved inngangen til fjerde kvartal 2015 og kr 54,00 ved utgangen av kvartalet.

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

Styret vil foreslå for den ordinære generalforsamlingen i 2016 at det vedtas et utbytte for regnskapsåret 2015 på kr 2,20 per aksje. Dette tilsvarende 40% av netto resultat justert for biomasse. Tilsvarende ble det i 2015 utbetalt kr 2,00 per aksje og dette tilsvarte 32% av netto resultat justert for biomasse.

MARKEDSFORHOLD OG UTSIKTENE FREMOMER

Fiskemel og -olje

I Europa er vi nå inne i en markedsmessig lavsesong for salg, og produsentene vil som normalt for kvartalet bygge varelager. Det forventes dog en lavere produksjon i Europa i første halvår sammenlignet med samme periode i fjor, dette som følge av nedgang i kvoter for viktige fiskeslag som normalt benyttes til produksjon av fiskemel og -olje. Det forventes ikke å foreligge informasjon om kvotestørrelsen for første sesong i Peru før i begynnelsen av april. Aktørene og markedet følger tett den informasjonen som fremkommer om forhold som kan påvirke dette fiskeriet. Signalene så langt tyder

på en «normalisert» kommende sesong i Peru. Prisbildet på fiskemel i Europa har etter en nedgang i fjerde kvartal 2015 vært stabilt til oppadgående i 2016. I Sør-Amerika var prisbildet på fiskemel stabilt i fjerde kvartal 2015, men har hatt en nedadgående trend i 2016. Prisoppnåelse for fiskemel FOB Peru (super prime) er nå USD 1 630-1 640, mens CIF Hamburg prisene for fiskemel (standard 64%/65%) er USD 1 490.

Konsum

Konsernets konsumproduksjon foregår i Europa og Sør-Amerika. I Europa er det som normalt sesong for sild, makrell og lodde i perioden januar til april. I Sør-Amerika er det sesong for fiske etter hestmakrell nå i første halvår. Importforbudet fra 7. august 2014 til Russland og innføring av importkvoter og valutarestriksjoner 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 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

Det er svært positivt at importen til deler av tollunionen EAEU mot slutten av oktober igjen ble åpnet. For det globale utbudet av laks og ørret synes det, i dag, å være svært begrensede muligheter for vekst de nærmeste årene. Det gir grunn til å tro på et godt marked i 2016. Med bakgrunn i markedsutsiktene, og virksomhetsområdets potensiale til forbedringer i egen produksjon, er fremtidsutsiktene 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, herunder eksempelvis de temporære utfordringene innen havbruk og begrenset fiskeri i Peru, i det alt vesentlige tilfreds med konsernets resultat i driftsåret 2015. Styret vil benytte anledningen til å takke de ansatte for en god innsats også i 2015.

Konsernets gode posisjon i verdens sjømatnæring danner grunnlag for en positiv holdning til konsernets utvikling fremover. Styret har i dag forventning om et bedre resultat inneværende år sammenlignet med fjorårets resultat.

Storebø, 22. februar 2016
Styret i Austevoll Seafood ASA

INCOME STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q4 2015	(restated)		
		Q4 2014	2015	2014
Operating revenue	3 828 573	3 704 689	15 273 494	14 344 177
Raw material and consumables used	2 349 887	2 165 293	9 373 171	8 529 316
Salaries and personnel expenses	505 639	458 393	1 797 059	1 607 412
Other operating expenses	470 324	502 988	1 859 188	1 691 260
Operating profit before depreciation (EBITDA)	502 723	578 015	2 244 076	2 516 189
Depreciation and amortisation	210 986	169 917	749 754	630 308
Impairment	114 151	34 534	107 886	30 113
EBIT before fair value biomass adjustment	177 586	373 564	1 386 436	1 855 768
Fair value adjustment biomass	763 943	617 105	246 567	-379 758
Operating profit	941 529	990 669	1 633 003	1 476 010
Income from associated companies	93 838	86 253	264 279	217 381
Net interest expenses	-53 437	-49 480	-223 215	-197 074
Net other financial items (incl. agio/disagio)	-40 868	-142 419	-101 930	-149 844
Profit before tax	941 062	885 023	1 572 137	1 346 473
Income tax expenses	-131 803	-268 562	-289 031	-345 802
Net profit	809 259	616 461	1 283 106	1 000 671
Profit to non-controlling interest	425 465	338 352	560 863	445 561
Profit to controlling interests	383 794	278 109	722 243	555 110
Earnings per share (EPS)	1,91	1,38	3,59	2,76
Diluted EPS	1,91	1,38	3,59	2,76

CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q4 2015	(restated)		
		Q4 2014	2015	2014
Net earnings in the period	809 259	616 461	1 283 106	1 000 671
Other comprehensive income				
Currency translation differences	60 518	468 312	419 618	562 138
Other comprehensive income from associated companies		-		-16
Cash flow hedges	-1 548	-32 304	45 127	-72 200
Change in value available for sale financial assets		-		-
Others incl. tax effect	-1 631	-	-14 552	-
Total other comprehensive income	57 339	436 008	450 193	489 922
Comprehensive income in the period	866 598	1 052 469	1 733 299	1 490 593
Allocated to;				
Minority interests	436 649	434 744	616 348	501 732
Majority interests	429 949	617 725	1 116 951	988 861

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (unaudited)

All figures in NOK 1.000	31.12.2015	(restated) 31.12.2014
Assets		
Intangible assets	8 161 702	7 738 221
Vessels	949 354	699 923
Property, plant and equipment	4 581 699	4 249 364
Investments in associated companies	1 766 591	1 563 187
Investments in other shares	33 428	33 836
Other long-term receivables	61 159	66 712
Total non-current assets	15 553 933	14 351 243
Inventories	5 539 913	4 721 989
Accounts receivable	1 655 026	1 637 571
Other current receivables	621 047	692 700
Cash and cash equivalents	2 470 395	2 198 148
Total current assets	10 286 381	9 250 408
Total assets	25 840 314	23 601 651
Equity and liabilities		
Share capital	101 359	101 359
Own shares	-35 306	-35 306
Share premium	3 713 549	3 713 549
Retained earnings and other reserves	5 256 429	4 541 467
Non-controlling interests	4 574 777	4 039 037
Total equity	13 610 808	12 360 106
Deferred tax liabilities	2 778 079	2 665 098
Pensions and other obligations	154 385	169 447
Borrowings	5 322 635	4 794 922
Other long-term liabilities	29 693	16 104
Total non-current liabilities	8 284 792	7 645 571
Short term borrowings	1 078 286	741 009
Overdraft facilities	877 941	622 083
Account payable	1 004 075	1 172 648
Other current liabilities	984 412	1 060 234
Total current liabilities	3 944 714	3 595 974
Total liabilities	12 229 506	11 241 545
Total equity and liabilities	25 840 314	23 601 651
NIBD	4 838 160	3 959 866
Equity ratio	53 %	52 %

CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (unaudited)

All figures in NOK 1.000	31.12.2015	(restated) 31.12.2014
Equity period start	12 360 106	11 464 196
Comprehensive income in the period	1 733 299	1 490 593
Dividends	-684 061	-593 600
Business combinations/acquisition	201 463	-
Transactions with non-controlling interest	-	-1 083
Effect option programme	-	-
Other	-	-
Total changes in equity in the period	1 250 702	895 910
Equity at period end	13 610 808	12 360 106

CASH FLOW STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q4 2015	(restated) Q4 2014	2015	(restated) 2014
Cash flow from operating activities				
Profit before income taxes	941 062	885 022	1 572 137	1 346 472
Fair value adjustment of biological assets	-763 943	-617 105	-246 567	379 758
Taxes paid in the period	-27 245	-43 866	-427 611	-438 602
Depreciation and amortisation	210 986	169 916	749 754	630 307
Impairments	114 151	34 535	107 886	30 114
Associated companies - net	-93 838	-86 253	-264 279	-217 381
Interest expense	66 094	78 652	261 532	244 673
Interest income	-12 657	-17 212	-38 317	-47 599
Change in inventories	-218 833	-93 142	-557 886	-316 082
Change in receivables	18 902	-269 588	94 476	63 834
Change in payables	-255 501	106 814	-181 541	10 168
Other operating cash flow incl currency exchange	100 621	363 797	141 544	109 076
Net cash flow from operating activities	79 799	511 570	1 211 128	1 794 738
Cash flow from investing activities				
Purchase of intangible and fixed assets	-485 764	-351 688	-1 125 674	-994 489
Purchase of shares and equity investments	-19 737	-62 672	-149 080	-64 418
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	52 653	61 481	101 692	1 191 035
Cash inflow from business combinations	521	-	12 858	133 656
Dividend received	-	18 751	174 000	36 250
Interest income	12 657	17 212	38 317	47 599
Other investing activities - net	-3 639	37 957	10 141	24 970
Net cash flow from investing activities	-443 309	-278 959	-937 746	374 603
Cash flow from financing activities				
Proceeds from new long term debt	396 487	128 253	1 379 786	881 174
Repayment of long term debt	-128 597	-193 928	-734 557	-1 394 642
Change in short term debt	203 323	84 882	275 754	-106 721
Interest paid	-60 445	-80 708	-255 959	-238 067
Dividends paid	-	-	-684 061	-592 222
Other finance cash flow - net	-	1 457	-	-1 082
Net cash flow from financing activities	410 768	-60 044	-19 037	-1 451 560
Net change in cash and cash equivalents	47 258	172 567	254 345	717 781
Cash, and cash equivalents at start of period	2 420 080	1 992 458	2 198 148	1 443 314
Exchange gains/losses (-)	2 882	33 123	17 727	37 053
Cash and cash equivalents at period end	2 470 220	2 198 148	2 470 220	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 fjerde 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 verdijustering av biomasse inkluderer endring i urealisert gevinst/tap knyttet til finansielle salg- og kjøpskontrakter (derivater) for fisk på Fish Pool. Fish Pool kontraktene er behandlet som finansielle instrumenter i balansen, hvor urealisert gevinst er klassifisert som andre kortsiktige fordringer og urealisert tap er klassifisert som annen kortsiktig gjeld.

Lerøy Seafood Group ASA

Bokført verdi biologiske eiendeler	31.12.2015	31.12.2014
Fisk i sjø til kostpris	3 105 620	2 694 863
Virkelig verdijustering fisk i sjø	971 070	784 546
Virkelig verdi på fisk i sjø	4 076 689	3 479 409
Rogn, yngel, smolt og renseskisk	244 141	202 584
Bokført verdi på biologiske eiendeler	4 320 830	3 681 993
<hr/>		
Sum biologiske eiendeler til kost	3 349 760	2 897 447
Virkelig verdijustering på biologiske eiendeler	971 070	784 546
Bokført verdi på biologiske eiendeler	4 320 830	3 681 993

Virkelig verdijustering i perioden	Q4 2015	Q4 2014	2015	2014
Endring IFRS just. beholdn	686 042	577 670	186 524	-325 957
Endring IFRS just. derivater	3 099	1 142	1 984	-1 457
Verdijustering biomasse	689 141	578 812	188 508	-327 414

Mengde fisk i sjø (LWT)	Q4 2015	Q4 2014	2015	2014
Mengde ved periodens begynnelse	104 840	106 847	107 505	103 107
Virksomhetssammenslutning	0	2 574	0	2 574
Vekst i perioden	53 959	49 556	191 731	193 666
Høstet volum i perioden	-50 529	-51 472	-190 966	-191 842
Mengde ved periodens slutt	108 270	107 505	108 270	107 505
Herav fisk > 4kg	31 686	37 871	31 686	37 871

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

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER (forts.)

Br Birkeland AS

Bokført verdi biologiske eiendeler			2015	2014
Fisk i sjø til kostpris			172 475	177 463
Virkelig verdjustering fisk i sjø			81 182	23 123
Virkelig verdi på fisk i sjø	-	-	253 657	200 586
Rogn, yngel og smolt			-	-
Bokført verdi på biologiske eiendeler	-	-	253 657	200 586

Virkelig verdjustering i perioden	Q4 2015	Q4 2014	2015	2014
Endring IFRS just. beholdn	74 802	38 293	58 059	-52 344
Endring IFRS just. derivater	-	-	-	-
Verdjustering biomasse	74 802	38 293	58 059	-52 344

Mengde fisk i sjø (LWT)	Q4 2015	Q4 2014	2015	2014
Mengde ved periodens begynnelse	5 797	6 289	5 893	5 915
Vekst i perioden	3 279	2 133	8 947	8 847
Høstet volum i perioden	-3 321	-2 529	-9 085	-8 869
Mengde ved periodens slutt	5 755	5 893	5 755	5 893
Herav fisk > 4kg	3 421	1 489	3 421	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%)
Q4 2015								
Operating revenue	3 563 473	70 757	142 876	182 128	-130 661	3 828 573	1 052 933	4 881 506
EBITDA	477 607	-26 260	-3 200	49 993	4 583	502 723	110 656	613 379
EBITDA %	13 %	-37 %	-2 %	27 %		13 %	11 %	13 %
EBIT ex. Impairment	352 759	-68 512	-20 234	28 576	-852	291 737	86 133	377 870
EBIT	352 759	-66 455	-136 442	28 576	-852	177 586	86 133	263 719
Volumes sold:								
Salmon (gwt tonnes)	41 697			2 724		44 421		44 421
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		2 732	5 504			8 236	22 197	30 433
Frozen fish (tonnes)		-	2 110			2 110	69 624	71 734
Canning (cases)		53 790	5 590			59 380		59 380
Q4 2014 (restated)								
Operating revenue	3 303 713	225 073	128 425	152 747	-105 269	3 704 689	1 026 349	4 731 038
EBITDA	533 846	16 312	6 941	21 914	-998	578 015	138 259	716 274
EBITDA %	16 %	7 %	5 %	14 %		16 %	13 %	15 %
EBIT ex. Impairment	437 225	-23 782	-7 676	7 845	-5 479	408 133	114 280	522 413
EBIT	435 243	-32 479	-31 566	7 845	-5 479	373 564	114 280	487 844
Volumes sold:								
Salmon (gwt tonnes)	42 479			2 131		44 610		44 610
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		11 713	3 433			15 146	21 296	36 442
Frozen fish (tonnes)		-	2 908			2 908	85 047	87 955
Canning (cases)		81 425	9 214			90 639	-	90 639

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%)
2015								
Operating revenue	13 484 931	1 091 246	490 263	520 433	-313 379	15 273 494	3 045 981	18 319 475
EBITDA	1 813 868	272 637	46 747	106 398	4 425	2 244 075	358 710	2 602 785
EBITDA %	13 %	25 %	10 %	20 %		15 %	12 %	14 %
EBIT ex. Impairment	1 379 952	108 983	-17 596	39 276	-16 294	1 494 321	274 191	1 768 512
EBIT	1 379 952	117 305	-133 804	39 276	-16 293	1 386 436	274 191	1 660 627
Volumes sold:								
Salmon (gwt tonnes)	157 697			7 746		165 443		165 443
Fishmeal/oil/FPC (tonnes)		63 070	12 107			75 177	97 425	172 602
Frozen fish/fresh (tonnes)		26	11 968			11 994	156 399	168 393
Canning (cases)		351 543	23 609			375 152		375 152
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

		Q4 2015	(restated) Q4 2014	2015	(restated) 2014
Norskott Havbruk AS	50,0 %	13 493	30 509	41 408	95 540
Pelagia AS	50,0 %	71 851	57 156	203 322	124 744
Villa Organic AS	47,8 %	-	-	-	-5 418
Others		8 494	-1 412	19 549	2 515
Total income from ass.companies		93 838	86 253	264 279	217 381
Total investment				1 766 591	1 563 187

NOTE 6 VIRKSOMHETSSAMMENSLUTNINGER

Det er i 2015 gjennomført virksomhetssammenslutninger i Lerøy Seafood Group ASA (LSG). 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. I desember 2015 økte konsernet sin eierandel i Norsk Oppdrettservice AS fra 34 % til 51 % gjennom et ytterligere kjøp av aksjer. Selskapet er i dag en betydelig produsent av rognkjeks.

For ytterligere informasjon vises det til LSG sin finansielle rapport for fjerde kvartal 2015 som er tilgjengelig på www.leroy.no

Det er i 2015 gjennomført virksomhetssammenslutning i Br. Birkeland AS (BRBI). BRBI eide per 31.12.2014 26% i virksomheten Maron AS. Maron AS eier og driver et pelagisk ringnotfartøy med basiskonsesjon på 471 tonn. Majoritetsaksjonærene i Maron AS har lagt inn sine aksjer (74%) i selskapet som tingsinnskudd i BRBI mot oppgjør i aksjer i BRBI sitt datterselskap Birkeland Fiskebåtrederi Holding AS. Birkeland Fiskebåtrederi Holding AS eier og driver etter dette tre pelagiske fiskefartøy. Vederlaget for aksjene er beregnet til MNOK160, netto identifiserbare eiendeler er fastsatt til MNOK 189 (100%). Verdien av Maron AS er vurdert å være uendret fra ifbm overgang fra tilknyttet selskap til datterselskap, det er således ikke foretatt resultatføringer ifbm oppkjøpet.

NOTE 7 OVERSIKT OVER 20 STØRSTE AKSJONÆRER PR. 31.12.2015

Investor	Number of shares	% of top 20	% of total
LACO A/S	112 605 876	75,95%	55,55%
STATE STREET BANK & TRUST CO A/C CLIENT FUND NUMBER	5 150 905	3,47%	2,54%
PARETO AKSJE NORGE	4 490 447	3,03%	2,22%
STATE STREET BANK AND TRUST CO A/C CLIENT OMNIBUS	3 370 299	2,27%	1,66%
FOLKETRYGDFONDET	1 938 691	1,31%	0,96%
PACTUM AS	1 800 000	1,21%	0,89%
MITSUI AND CO., LTD	1 782 236	1,20%	0,88%
JP MORGAN CHASE BANK, NA	1 765 000	1,19%	0,87%
OM HOLDING AS	1 741 850	1,17%	0,86%
BR.BIRKELAND AS	1 722 223	1,16%	0,85%
DANSKE INVEST NORSKE INSTIT. II.	1 546 282	1,04%	0,76%
THE BANK OF NEW YORK MELLON	1 488 002	1,00%	0,73%
JP MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A	1 372 600	0,93%	0,68%
MP PENSJON PK	1 182 000	0,80%	0,58%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	1 178 176	0,79%	0,58%
CITIBANK, N.A.	1 170 975	0,79%	0,58%
THE NORTHERN TRUST CO.	1 159 515	0,78%	0,57%
FORSVARETS PERSONELLSERVICE	990 246	0,67%	0,49%
PARETO AS	921 000	0,62%	0,45%
STATE STREET BANK AND TRUST CO A/C WEST NON-TREATY ACCOUNT	886 851	0,60%	0,44%
Total number owned by top 20	148 263 174	100 %	73,14%
Total number of shares	202 717 374		100 %

NOTE 8 NEDSKRIVNING

Det er i kvartalet gjennomført nedskrivning av goodwill knyttet til virksomheten i Chile. Ved gjennomføring av nedskrivningstester for virksomheten er følsomhet knyttet til tilgang på råstoff og anvendelse av råstoff stresstestet. Basert på dette har man valgt å nedskrive goodwill med totalt MNOK 116.

