

Vesterålen Havbruk AS - Restrukturering 2025/2026

Vi har siden slutten av 2025 jobbet med en omfattende restrukturering av konsernet. Målsettingen har vært å konsentrere virksomheten rundt oppdrettsaktiviteten i Nord-Norge, redusere gjeld og kostnader og samtidig sikre bedre utnyttelse av eksisterende infrastruktur i nord, herunder slakteri og videreforedling. Etterpåklokskapens lys ble fusjonen med Statt Torsk for ambisiøs. Da beslutningen ble tatt høsten 2023, undervurderte vi det samlede finansieringsbehovet, samtidig som kapitalmarkedet for vår del av sjømatnæringen har vært krevende.

Kort oppsummert er følgende gjennomført så langt i 2026:

- Lisenser/lokaliteter og anleggsmidler knyttet til virksomheten i sør er solgt til lokal aktør.
- Anleggsmidler som benyttes i nord er enten beholdt i Vesterålen Havbruk eller solgt til vår samarbeidspartner i nord.
- Biomassefinansieringen er redusert med MNOK 60 etter utgangen fra sør.
- Banklån knyttet til solgte anleggsmidler er gjort opp i forbindelse med salgene.
- Leasing gjeld knyttet til solgte anleggsmidler er gjort opp i forbindelse med salgene.

Følgende prosjekter gjenstår (planlagt gjennomført i Q4 2026):

- Omorganisering av restråstoff håndtering fra videreforedling.
- Salg av bløggebåt.

Målsetningen har vært å redusere rentebærende gjeld og driftskreditter med over MNOK 200, samtidig som alt som skal danne grunnlaget for fremtiden beholdes, herunder lokaliteter i Nord, Biomasse i Nord, Slakteri, Viderefordeling samt Avl og Genetikk.

Det har vært en omfattende operasjon som har tatt tid. Noen prosjekter gjenstår å løse og vi nærmer oss et tilfredsstillende resultat.

Regnskapsmessig behandling av restruktureringen

Alle salg gjennomført i 2026 og verdivurderinger på planlagte tiltak er hensyntatt i regnskapet pr 31.12.2025. Dette innebærer at i konsernregnskapet for 2025 er:

- Goodwill er nedskrevet med MNOK 43
- Konsesjoner og Lisenser nedskrevet med MNOK 88
- Anleggsmidler er nedskrevet med MNOK 28
- Balanseført utsatt skattefordel er redusert med MNOK 38
- I morselskapet Vesterålen Havbruk er bokført verdi aksjer i datterselskaper og fordring datterselskaper nedskrevet for å speile de nedskrevne verdiene i konsernregnskapet.

Totalt er anleggsmidler (materielle og immaterielle) solgt for MNOK 131 i løpet av H1 2026.

Totalt omsatte konsernet for MNOK 627 i 2025 og fikk et EBITDA resultat på MNOK -27,3. Resultatregnskapet fordelt på de ulike forretningsområdene er vist i tabellen under:

Resultatregnskap per Business Unit

Alle tall i '000 NOK

	I prosess				Solgt			
	Fish reception							
	Farming North	Processing	Harvesting	By-products	Farming South	Stockfish	Eliminering	Konsern
Driftsinntekter	17 308	431 435	4 114	98 964	92 212	560	-17 652	626 942
Varekostnad	-15 384	-276 592	-838	-81 218	-132 398	-405	10 191	-496 643
Lønnskostnad	-10 092	-65 405	-3 323	-13 644	17	-1 056	0	-93 503
Annen driftskostnad	-8 820	-40 137	-7 146	-9 044	-4 395	-2 266	7 461	-64 348
Sum driftskostnader	-34 296	-382 134	-11 307	-103 906	-136 776	-3 727	17 652	-654 494
EBITDA	-16 987	49 301	-7 193	-4 942	-44 563	-3 166	0	-27 552
Avskrivning på varige driftsmidler	-5 918	-5 938	-1 200	-5 038	-10 795	-3 646	0	-32 535
Nedskrivninger	-10 000	0	0	0	-144 027	0	0	-154 027
Avskrivning på Goodwill	0	0	0	0	-4 734	0	0	-4 734
EBIT	-32 906	43 363	-8 393	-9 980	-204 119	-6 812	0	-218 847
Netto finansposter	-12 737	-15 611	-209	-4 328	-20 579	-1 914	0	-55 378
Ordinært resultat før skatt	-45 642	27 752	-8 602	-14 308	-224 697	-8 726	0	-274 224
Skatt	0	-6 134	0	0	-31 971	193	0	-37 912
Ordinært resultat	-45 642	21 618	-8 602	-14 308	-256 669	-8 534	0	-312 137

Farming South

Salget har skjedd som innmatsalg fra Vesterålen Havbruk Statt AS og som salg av aksjer i datterselskapet Stokkeneset Reiarlag AS.

Fish receptions/By products

Selskapet jobber med en omorganisering av restråstoff håndteringen fra videreforedling som planlegges gjennomført i Q4 2026.

Farming North

Selskapets bløggebåt er lagt ut for salg med målsetning om salg for 31.12.2026

Gjeldsreduksjon

I og med at alle salg og planlagte restruktureringstiltak har skjedd/skjer i 2026, viser tabellen under bokførte verdier pr 31.12.2025 av gjeldsforpliktelser som er redusert (Q1-Q3 2026) eller planlagt redusert i Q4 2026.

Bank og Leasing oversikt pr 31.12.2025

Alle tall i '000 NOK

	I prosess				Solgt			
	Fish reception							
	Farming North	Processing	Harvesting	By-products	Farming South	Stockfish	Eliminering	Konsern
Bank lån	-	81 738	-	25 000	-	16 210		122 948
Leasing	24 213	8 228	-	263	28 242	-		60 947
Bank Biomasse	34 748		-	-	67 703	-		102 452
Kassekreditt	-	29 974	-	6 069	-	4 095		40 137
Andre kreditter	-	-	-	19 748	29 970	-		49 718
Total	58 962	119 940	-	51 080	125 916	20 304	-	376 201
Gjeldsreduksjon								
Gjennomført Q1-Q3 2026	125 916							
Planlagt Q4 2026	75 293							
SUM	201 209							

Resultatregnskap

Alle tall i '000 NOK

Vesterålen Havbruk AS Konsern

DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	2025	2024	2023
Driftsinntekter			
Salgsinntekt	637 834	464 311	317 541
Annen driftsinntekt	-10 892	4 569	5 778
Sum driftsinntekter	626 942	468 880	323 319
Driftskostnader			
Endring i beh. Av varer under tilvirkning	-67 302	-41 973	2 787
Varekostnad	-429 341	-308 680	-230 402
Lønnskostnad	-93 503	-87 075	-80 756
Annen driftskostnad	-64 348	-51 681	-44 342
Sum driftskostnader	-654 494	-489 409	-352 713
EBITDA	-27 552	-20 529	-29 394
Avskrivning på varige driftsmidler	-32 535	-30 735	-11 442
Nedskrivninger	-154 027	0	0
Avskrivning på Goodwill	-4 734	-4 733	0
EBIT	-218 847	-55 997	-40 836
Finansinntekter			
Annen renteinntekt	1 833	197	193
Annen finansinntekt	2 366	855	2 647
Sum finansinntekter	4 200	1 052	2 839
Finanskostnader			
Annen rentekostnad	-51 196	-47 843	-21 507
Annen finanskostnad	-8 381	-9 485	-2 354
Sum finanskostnader	-59 577	-57 328	-23 861
NETTO FINANSPOSTER	-55 378	-56 276	-21 022
ORDINÆRT RES. FØR SKATTEKOSTNAD	-274 224	-112 273	-61 858
Skattekostnad på ordinært resultat	-37 912	12 642	-22 349
ORDINÆRT RESULTAT	-312 137	-99 631	-84 207

Balanse

Alle tall i '000 NOK

Vesterålen Havbruk AS Konsern

EIENDELER	2025	2024	2023
ANLEGGSMIDLER			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser o.l.	57 829	145 329	12 742
Utsatt skattefordel	65 849	103 762	70 578
Goodwill	0	42 599	
Sum immaterielle eiendeler	123 678	291 689	83 319
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	164 458	182 126	182 680
Maskiner og anlegg	209 035	227 615	167 451
Skip og flytende installasjoner	133 385	148 327	56 624
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontorm.	10 057	12 611	8 836
Sum varige driftsmidler	516 935	570 678	415 592
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	0	0	0
Lån til foretak i samme konsern	0	0	0
Investeringer i tilknyttet selskap	5 670	3 634	100
Lån til tilknyttet selskap	4 039	2 665	0
Investeringer i aksjer og andeler	1 133	1 105	9 005
Andre langsiktige fordringer	2 390	2 340	3 066
Sum finansielle anleggsmidler	13 232	9 744	12 171
SUM ANLEGGSMIDLER	653 845	872 112	511 083
OMLØPSMIDLER			
Varer	15 804	15 946	15 027
Biologiske eiendeler	74 791	88 178	0
Fordringer			
Kundefordringer	20 226	21 230	7 285
Fordringer på konsernselskap	0	0	0
Andre kortsiktige fordringer	8 245	11 571	299 473
Sum fordringer	28 471	32 801	306 758
Bankinnskudd, kontanter o.l.	14 483	4 981	8 135
SUM OMLØPSMIDLER	133 549	141 906	329 920
SUM EIENDELER	787 393	1 014 018	841 003

Balanse

Alle tall i '000 NOK

Vesterålen Havbruk AS Konsern

EGENKAPITAL OG GJELD	2025	2024	2023
EGENKAPITAL			
Selskapskapital	10 958	9 913	6 899
Overkurs	744 555	643 106	350 626
Konvertibelt lån/ikke registrert kapitalfor.	9 830	57 167	255 495
Udekket tap	-584 551	-250 647	-150 353
Udisponert resultat 2025	0	0	0
Minoritetsinteressers egenkapital	52 164	45 896	45 233
SUM EGENKAPITAL	232 956	505 436	507 900
GJELD			
AVSETNING FOR FORPLIKTELSE			
Utsatt skatt	0	-0	0
LANGSIKTIG GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner (leasing)	44 750	75 353	45 792
Gjeld til kredittinstitusjoner	122 948	130 496	120 804
Langsiktig gjeld til konsernselskap	0	0	0
Øvrig langsiktig gjeld	83 353	67 754	68 500
Sum annen langsiktig gjeld	251 052	273 603	235 096
SUM LANGSIKTIG GJELD	251 052	273 603	235 096
KORTSIKTIG GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner	142 589	53 490	15 052
Leverandørgjeld	108 100	119 516	46 273
Skyldig offentlige avgifter	11 337	15 465	4 046
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	0	0	0
Annen kortsiktig gjeld	41 359	46 508	32 637
SUM KORTSIKTIG GJELD	303 385	234 979	98 007
SUM GJELD	554 437	508 582	333 103
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	787 393	1 014 018	841 003

Kontantstrømsoppstilling

Alle tall i '000 NOK

Vesterålen Havbruk AS Konsern

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2025	2024	2023
-------------------------	------	------	------

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter

Resultat før skattekostnad	-274 224	-112 273	-61 858
- Periodens betalte skatt	0	0	0
+ Ordinære avskrivninger	191 295	35 468	11 442
+/- Endring i varelager	13 529	-38 937	-1 088
+/- Endring i kundefordringer	1 004	-4 825	2 637
+/- Endring i leverandørgjeld	-11 416	29 717	12 839
+/- Endring i andre tidsavgrensningposter	21 498	38 176	-21 721
= Nto. kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-58 314	-52 675	-57 749

Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter

- Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler	-1 012	-2 926	-3 136
- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-11 875	-17 211	-35 563
- Utbetalinger ved investering i tilknyttet selskap	-1 374	-2 665	0
- Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	0	0	-8 000
+ Innbetaling ved salg av aksjer og andeler	-28	0	400
= Nto. kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-14 289	-22 802	-46 299

Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter

- Utbet. ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-22 551	-36 762	-22 267
- Konvertering til egenkapital	0	0	-63 957
+ Ikke registrert egenkapital	9 830	57 167	0
+ Økt biomasse finansiering og kassekreditt	65 000	3 051	
+ Ny langsiktig gjeld	0	27 526	0
+ Innbet. Kapitalforhøyelse	29 827	20 000	192 826
= Nto. kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	82 106	70 982	106 602

= Netto endring i kontanter mv	9 502	-4 495	2 555
+ Beholdning av kontanter 01.01.	4 981	9 475	5 581
= Kontantbeholdning UB	14 483	4 981	8 135

Resultatet av restruktureringen er en betydelig enklere konsernstruktur og en kostnadsbase som er bedre tilpasset virksomheten vi skal drive videre.

Det totale slaktevolumet av oppdrettstorsk i vår aktivitet i nord har økt fra ca. 1.000 tonn i 2025 til rundt 4.000 tonn i 2026, og forventes å omtrent dobles kommende år. Dette gir et vesentlig bedre grunnlag for aktivitet og kapasitetsutnyttelse både på slakteriet og i videreforedlingen.

Både vi og vår samarbeidspartner i nord har fått tildelt nye lokaliteter i 2025 og 2026. Til sammen har vi nå totalt syv godkjente lokaliteter i nord, hvor fire benyttes i 2026 og ytterligere to planlegges å tas i bruk i 2027. Vi skulle veldig gjerne sett at vi hadde tildelt flere lokaliteter i Vesterålen, men her har Statsforvalterens behandling og innsigelser vært avgjørende for at disse søknadene ikke har ført frem.

Restruktureringen har tatt tid, og dette har dessverre også forsinket oppgjør til enkelte av våre leverandører. Det legger vi ikke skjul på. Den underliggende driften innen torskeoppdrett som vi er involvert i, er imidlertid lønnsom på dagens aktivitet. Utfordringen har vært at volumet foreløpig ikke har vært stort nok til både å utnytte infrastrukturen fullt ut og håndtere historiske forpliktelser i det tempoet vi skulle ønske.