



Austevoll Seafood ASA

Finansiell rapport
1. kvartal 2013

Finansiell rapport

1. kvartal 2013

INNHold

Nøkkeltall for konsernet.....	03
Første kvartal 2013	03
Finansielle forhold første kvartal 2013.....	04
Virksomhetsområdene.....	04
Kontantstrøm	05
Balanse per 31.03.13.....	05
Risiko og usikkerhetsfaktorer	06
Aksjonærforhold.....	06
Markedsforhold og utsiktene fremover	06
Income Statement	07
Condensed Statement of Comprehensive income.....	07
Statement of Financial Position.....	08
Condensed Statement of changes in equity.....	08
Cash flow statement.....	09
Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper.....	10
Note 2 Transaksjoner med nærstående parter.....	10
Note 3 Biologiske eiendeler	10
Note 4 Virksomhetsområdene	11
Note 5 Tilknyttede selskap	12

Austevoll Seafood ASA

Alfabygget
N-5392 Storebø
NORWAY

www.auss.no

Sterkt resultat innenfor laks og ørret.

Lave salgsvolum innenfor fiskemel og -olje, men god prisoppnåelse.

Eierandelen i Norway Pelagic ASA er økt til 90,1%.

Oppstart av første fiskerisesong i Peru (anchoveta) 17. mai med varighet til 31. juli, totalkvote på 2 050 000 tonn.

NØKKELTALL FOR KONSERNET

Alle tall i NOK 1.000	Q1 13	Q1 12	2012
Driftsinntekter	3 263 601	2 989 018	11 828 227
EBITDA	561 091	434 940	1 303 344
EBITDA %	17 %	15 %	11 %
Resultat per aksje	1,25	0,86	2,10
Resultat per aksje ekskl. biomassejustering	0,79	0,67	1,44
Sum eiendeler	20 900 355	19 162 479	18 957 553
Egenkapital	10 021 782	9 413 377	9 420 662
Egenkapitalandel	48 %	49 %	50 %
Netto rentebærende gjeld (NIBD)	4 674 932	3 402 390	3 824 851

FØRSTE KVARTAL 2013

Konsernets inntekter i første kvartal 2013 utgjorde MNOK 3 264, og dette er en oppgang fra MNOK 2 989 i samme periode i år 2012. Økning i omsetning sammenlignet med samme kvartal i 2012 kommer blant annet som følge av konsolidering av Norway Pelagic ASA (NPEL) fra og med februar. AUSS kjøpte 6. februar 1 720 000 aksjer i Norway Pelagic ASA og utløste med dette pliktig tilbud på samtlige aksjer i selskapet. Ved utløp av tilbudsperioden 3. april 2013 var AUSS eierandel 90,1% i NPEL.

Konsernets driftsresultat før avskrivninger og verdijustering av biomasse (EBITDA) ble i første kvartal 2013 MNOK 561 mot MNOK 435 i første kvartal 2012. Økningen i EBITDA kommer som følge av økt markedspris på atlantisk laks og ørret i kvartalet. Inkludert i EBITDA er en gevinst på MNOK 54 som følge av salg av eiendeler knyttet til laksevirksomheten.

EBIT før verdijustering av biomasse i første kvartal 2013 var MNOK 412 mot MNOK 270 i samme kvartal 2012. I første kvartal 2012 ble det bokført MNOK 50 i andre kostnader og nedskrivninger i forbindelse med nedleggning av Lerøy Seafood Group ASA sitt slakteri i Kristiansund.

Som følge av at NPEL har gått fra å være tilknyttet selskap til datterselskap har konsernets totalbalanse økt i kvartalet. Ved utgangen av desember 2012 var konsernets totalbalanse MNOK 18 958, ved utgangen av mars 2013 er konsernets totalbalanse MNOK 20 900. Konsernet er med 48 % egenkapitalandel solid. Konsernets netto rentebærende gjeld ved utgangen av første kvartal er MNOK 4 675 mot tilsvarende MNOK 3 402 per 31.03.12.

FINANSIELLE FORHOLD FØRSTE KVARTAL 2013

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 3 264 i kvartalet (Q1 2012 MNOK 2 989).

AUSS kjøpte 6. februar 1 720 000 aksjer i NPEL og utløste med dette tilbudsplikt på samtlige aksjer i selskapet. Tilbudsdokument ble offentliggjort 5. mars og frist for aksept var 3. april. Ved utløp av tilbudsfristen eide AUSS 90,1% av aksjene i NPEL.

NPEL er som følge av dette konsolidert i konsernet fra og med februar, og økning av omsetning i første kvartal 2013 sammenlignet med samme kvartal i 2012 kommer blant annet som følge av dette. Det har også vært økning i omsetning innenfor virksomhetsområdet produksjon, salg og distribusjon laks og ørret, mens det har vært en nedgang i omsetning innenfor virksomhetsområdene fiskemel og -olje og konsum i kvartalet.

Det har vært lavere salgsvolum innenfor alle virksomhetsområdene sammenlignet med samme kvartal i 2012, men oppnådde priser på laks, ørret, fiskemel og -olje har vært betydelig høyere i første kvartal 2013 sammenlignet med samme kvartal i 2012. Bransjens spotpris på hel superior laks har hatt en oppgang på 36% i første kvartal 2013 sammenlignet med samme periode i 2012. Lavere salgsvolum av fiskemel og -olje har sammenheng med betydelig lavere beholdning av disse produktene (Peru) ved inngangen til 2013 sammenlignet med inngående beholdning ved starten av 2012.

EBITDA før verdijustering av biomasse i første kvartal var MNOK 561 (Q1 2012 MNOK 435). Økningen i EBITDA kommer som en følge av betydelig økt markedspris på atlantisk laks og ørret. Inkludert i EBITDA er en gevinst på MNOK 54 som følge av salg av eiendeler knyttet til laksevirkomheten.

Virksomhetsområdene innenfor pelagisk fiskeri har hatt en nedgang i EBITDA i kvartalet sammenlignet med samme periode i 2012, og dette kommer som følge av betydelig lavere salgsvolum i første kvartal 2013 sammenlignet med samme kvartal i 2012.

EBIT før verdijustering av biomasse i kvartalet var MNOK 412 (Q1 2012 MNOK 270). Det er i første kvartal 2012 bokført MNOK 50 i andre kostnader og nedskrivninger i forbindelse med Lerøy Seafood Group sin nedleggelse av slakteriet i Kristiansund.

Det har i første kvartal vært en positiv IFRS biomassejustering med MNOK 209, tilsvarende IFRS biomassejustering for samme kvartal i 2012 var positiv med MNOK 89. EBIT etter verdijustering av biomasse i kvartalet var MNOK 621 (Q1 2012 MNOK 359).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i første kvartal MNOK 31 (Q1 2012 MNOK 9). NPEL har i kvartalet gått fra å være tilknyttet selskap til datterselskap og utgår i rapporteringen fra tilknyttet selskap fra februar. Økningen i resultat fra tilknyttet virksomhet i kvartalet sammenlignet med samme kvartal i 2012

kommer som følge av bedre prisoppnåelse for atlantisk laks og ørret for de tilknyttede selskapene innenfor denne bransjen. De største tilknyttede selskapene er Norskott Havbruk AS (eier av det Skotske oppdrettsselskapet Scottish Sea Farms Ltd.) og Brødrene Birkeland AS.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i første kvartal 2013 MNOK -57 (Q1 2012 MNOK -53).

Resultat før skatt og biomassejustering er i første kvartal MNOK 381, resultat før skatt og biomassejustering i samme kvartal 2012 var MNOK 227.

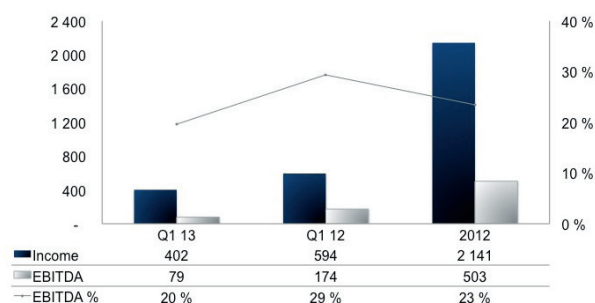
Resultat før skatt var i kvartalet MNOK 590 (Q1 2012 MNOK 316).

VIRKSOMHETSOMRÅDENE

Fiskemel og -olje

I første kvartal 2013 var driftsinntektene MNOK 402 (Q1 2012 MNOK 594), og EBITDA MNOK 79 (Q1 2012 MNOK 174).

Nedgang i omsetning og EBITDA kommer som en følge av betydelig lavere salgsvolum i første kvartal 2013 sammenlignet med samme kvartal i 2012. Det er solgt ca 29 500 tonn fiskemel og -olje i første kvartal mot ca 72 500 tonn i samme kvartal i 2012. Det er solgt ca 5 000 tonn proteinkonsentrat og olje i kvartalet mot 3 600 tonn i samme kvartal 2012.



Prisoppnåelse for både fiskemel og fiskeolje har vært betydelig høyere i første kvartal 2013 sammenlignet med samme kvartal i 2012.

Lavere salgsvolum i kvartalet sammenlignet med samme kvartal i 2012 kommer av at virksomheten i Peru gikk inn i 2013 med betydelig lavere lagerbeholdning enn virksomheten hadde ved inngangen til 2012, dette som følge av lavere kvote på anchoveta høsten 2012 i forhold til høsten 2011.

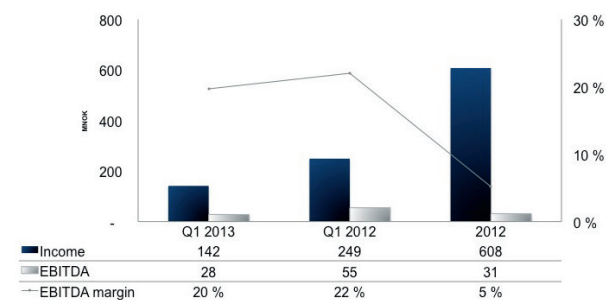
Første kvartal er som normalt en av hovedsesongene for produksjon av fiskemel og -olje i Europa. For virksomheten i Sør-Amerika har det som normalt vært lav sesong.

Første fiskerisesong etter anchoveta i Peru starter opp 17. mai, med varighet til 31. juli. Den totale nasjonale kvoten er satt til 2,05 millioner tonn, og dette er en nedgang i forhold til første

sesong 2012 hvor totalkvoten var på 2,7 millioner tonn.

Konsumprodukter

I første kvartal 2013 var driftsinntektene MNOK 142 (Q1 2012 MNOK 249) og EBITDA var MNOK 28 (Q1 2012 MNOK 55).



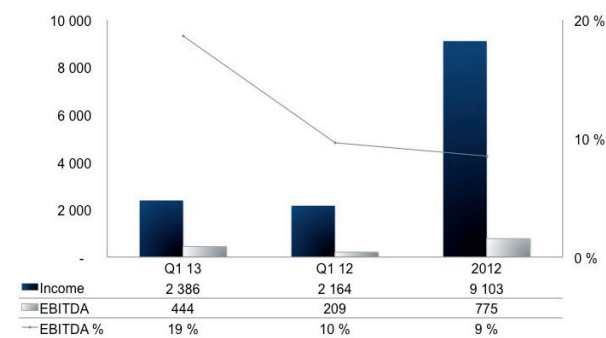
Nedgang i omsetning og EBITDA kommer i hovedsak som følge av lavere salgsvolum for både frosne produkter og hermetikk. Hoveddelen av volumet av frosne produkter kommer fra virksomheten i Chile, mens hoveddelen av solgt hermetikkvolum kommer fra virksomheten i Peru. Totalt kvantum solgt til konsum fordeler seg som følger; ca 8 000 tonn frosne produkter (Chile og Peru), mot 10 000 tonn i samme periode i 2012. Det er solgt ca 387 000 kasser med hermetikk mot ca 862 000 kasser for samme periode i 2012 (Chile og Peru).

Realiserte priser for hermetikk og frosne produkter har vært lavere enn for samme periode i 2012.

Den nasjonale kvoten for hestmakrell i Chile er fortsatt på ett lavt nivå, og årets kvote er på 250 000 tonn. Konsernets virksomhet i Chile har ved utgangen av kvartalet fisket ca 56 % av sin kvote på hestmakrell for 2013. Selskapet fortsetter sin strategi med å allokere størst mulig andel av råstoffet inn mot konsumproduksjon og med hovedvekt på frosne produkter. Det er fisket ca 7 500 tonn med hestmakrell i Peru i første kvartal 2013 mot ca 15 000 tonn i samme kvartal i 2012.

Produksjon, salg og distribusjon atlantisk laks og ørret

Virksomhetsområdet består av Lerøy Seafood Group ASA. Virksomhetsområdet hadde i første kvartal 2013 driftsinntekter på MNOK 2 386 (Q1 2012 MNOK 2 164), og EBITDA før verdjustering av biomasse ble MNOK 444 (Q1 2012 MNOK 209).



Oppgangen i EBITDA kommer av vesentlig bedre prisopptak for virksomhetsområdets hovedprodukter, men også lavere uttakkostnader i første kvartal 2013 sammenlignet med samme kvartal i 2012. Det ble høstet 33 231 tonn sløyd vekt med laks og ørret i kvartalet mot 36 301 tonn i samme kvartal i 2012.

Det er god etterspørsel etter de produktene virksomhetsområdet arbeider med, og det har vært en positiv prisutvikling på produktene i 2013. Virksomhetsområdet har en sterk posisjon i verdens vesentlige fiskemarkeder.

Pelagisk Nordlige Atlanterhavet

Pelagisk Nordlige Atlanterhavet omfatter hele Norway Pelagic ASA (NPEL). NPEL har i kvartalet gått fra å være tilknyttet selskap til å være datterselskap og er konsolidert fra og med februar 2013.

Virksomhetsområdet har i februar og mars 2013 hatt driftsinntekter på MNOK 406 og EBITDA på MNOK 12. Det er tatt imot ca 142 500 tonn med råstoff i første kvartal 2013 og solgt ca 90 000 tonn med produkter.

Første kvartal er som normalt en av hovedsesongene innenfor pelagisk virksomhet i Nord Atlanteren.

KONTANTSTRØM

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i første kvartal 2013 MNOK 405 (Q1 2012 MNOK 325). Det er i første kvartal 2013 betalt skatter med MNOK 75, tilsvarende beløp i samme kvartal i 2012 var MNOK 175. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i første kvartal 2013 MNOK -193 (Q1 2012 MNOK -307). Av dette utgjør MNOK 98 investering i aksjer i NPEL. I første kvartal 2012 utgjorde MNOK 172 investering i aksjer i Rode Beheer B.V. og Hordafor AS. Kontantstrøm fra finansiering var i første kvartal 2013 MNOK -142 (Q1 2012 MNOK 273). Dette består i hovedsak av ordinære avdrag og endring i kortsiktig kreditter. I første kvartal 2012 plasserte AUSS et senior usikret obligasjonslån på MNOK 400 med 5 års løpetid, og foretok nedbetaling av obligasjonslån på MNOK 300. Konsernets netto endring i kontanter er i første kvartal MNOK 70 (Q1 2012 MNOK 290). Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av mars var på MNOK 2 259 mot tilsvarende MNOK 2 666 per utgangen av mars 2012.

BALANSE PER 31.03.13

Konsernet har en totalbalanse ved utgangen av mars 2013 på MNOK 20 900 mot MNOK 19 162 ved utgangen av mars 2012. Konsernet er solid med en regnskapsmessig egenkapital ved utgangen av mars 2013 på MNOK 10 022 som tilsvarer en egenkapitalandel på 48%. Ved utgangen av mars 2012 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 9 413 som tilsvarte en egenkapitalandel på 49 %.

Netto rentebærende gjeld var MNOK 4 675 per 31.03.13 mot tilsvarende MNOK 3 402 per 31.03.12.

Konsernets kontantbeholdning pr 31.03.13 utgjorde MNOK 2 259 mot MNOK 2 666 per 31.03.12. Konsernets kontantbeholdning inkluderer ikke ubenyttede trekkrettigheter.

RISIKO OG USIKKERHETSFAKTORER

Konsernets risikoeksponering er beskrevet i konsernets årsrapport for 2012. 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 finansmarkedene (verdensøkonomien), 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 sjømatnæringer.

Konsernet er eksponert for risiko knyttet til verdien av investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper. Det gjelder prisendring i råvare- og ferdigvaremarkedet, i den grad disse prisendringene medfører endringer i selskapets konkurranse-kraft og inntjeningspotensiale over tid. Videre er operasjonelle forhold, herunder biomasse i sjø, fangstforhold, samt utviklingen i prisen på konsernets innsatsfaktorer sentrale parametre som påvirker konsernets risiko.

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

Hoveddelen av konsernets gjeld har flytende rente, men det er inngått fastrentekontrakt for ca 14% 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 flervalutakassekreditt. Videre blir deler av den langsiktige gjelden tilpasset i forhold til inntjening i samme valuta.

AKSJONÆRFORHOLD

Selskapet hadde 4 394 aksjonærer per 31.03.13 mot sammenlignbart 4 654 aksjonærer per 31.03.12. Aksjekursen var kr. 35,40 ved utgangen av mars 2013 mot tilsvarende kroner 21,80 per 31.03.12.

Ordinær generalforsamling for 2013 avholdes den 24. mai 2013, og styret har foreslått at det betales ut et utbytte på kr. 1,20 per aksje i 2013. Om utbyttet blir vedtatt vil utbetaling finne sted 7. juni 2013. Aksjen noteres eks-utbytte den 27. mai 2013.

MARKEDSFORHOLD OG UTSIKTENE FREMVER

Fiskemel og -olje

Fiskemel og -olje prisene har vært stabilt høye i første kvartal 2013. Men markedet har vært avventende i påvente av annonsering av anchoveta kvoten i Peru for første fiskerisesong 2013. Totalkvoten i Peru for første sesong er fastsatt til 2 050 000 tonn med oppstart av fiskeriet den 17. mai og varighet for sesongen til 31. juli. Dette er en nedgang i forhold til samme sesong i 2012 hvor kvoten var på 2,7 millioner tonn. Prisnivået forventes å holde seg stabilt i det korte bildet, og markedsutsiktene er gode.

Konsum

Lave volum råstoff inn mot konsumsegmentet de siste årene forventes å vedvare også i 2013. Styret forventer fortsatt god etterspørsel etter konsernets konsumprodukter, og prisnivået forventes å være stabilt.

Pelagisk Nordlige Atlanterhav

Hovedsesongene for råstoffmottak og produksjon for denne virksomheten er første og fjerde kvartal. Råstoff grunnlaget, basert på norske kvoter, er redusert i 2013 sammenlignet med 2012, og dette spesielt for NVG sild. Som følge av økt fangstvolum av makrell og NVG sild fra Færøyene og Island så forventes det ikke samme nedgang i volum i markedet som den norske nedgangen i kvoter skulle tilsi. Virksomhetsområdet går som normalt inn i en lavsesong når det gjelder råstoffmottak og produksjon.

Produksjon, salg og distribusjon atlantisk laks og ørret

Den sterke veksten i det globale tilbudet av atlantisk laks som vi har opplevd de siste årene har avtatt i 2013. Dette har gitt en betydelig oppgang i prisen for atlantisk laks og ørret. Det lave prisnivået bransjen opplevde siste halvår av 2011 og i 2012 har bidratt til en meget god utvikling i etterspørselen. God etterspørsel, sammenholdt med forventning om bedret produktivitet i virksomhetsområdets produksjon, herunder bedret biologi, danner grunnlaget for vår positive holdning til virksomhetsområdet.

Konsernet

Utvikling av varige verdier krever tålmodighet og evne til å være langsiktig. Konsernet er solid, har vist en god utvikling og er i dag godt posisjonert i flere deler av verdens sjømatnæring. Konsernet skal over tid vokse og utvikle seg videre innenfor de områdene hvor konsernet er etablert.

Styret er med gjeldende markedsforhold i det alt vesentlige tilfreds med konsernets resultat for første kvartal 2013.

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

Storebø, 14. mai 2013

Styret i Austevoll Seafood ASA

INCOME STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q1 13	Q1 12	(audited) 2012
Operating income	3 263 601	2 989 018	11 828 227
Raw material and consumables used	1 949 299	1 869 235	7 794 486
Salaries and personnel expenses	387 917	379 744	1 451 013
Other operating expenses	365 294	305 099	1 279 384
Operating profit before depreciation (EBITDA)	561 091	434 940	1 303 344
Depreciation and amortisation	147 662	131 910	545 650
Impairment	1 229	33 000	25 858
EBIT before fair value biomass adjustment	412 200	270 030	731 836
Fair value adjustment biomass	209 063	88 895	294 735
Operating profit	621 263	358 925	1 026 571
Income from associated companies	30 937	8 786	29 342
Net interest expenses	-56 549	-52 608	-206 182
Net other financial items (incl. agio/disagio)	-5 167	560	45 106
Profit before tax	590 484	315 663	894 837
Income tax expenses	-142 533	-87 231	-251 664
Net profit	447 951	228 432	643 173
Profit to minority interests	194 179	53 302	217 571
Profit attribut.to equity holder of parent	253 772	175 130	425 601
Earnings per share	1,25	0,86	2,10
Diluted earnings per share	1,25	0,86	2,10
Earnings per share excl.fair value adj biomass	0,79	0,67	1,44

CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q1 13	Q1 12	(audited) 2012
Net earnings in the period	447 951	228 432	643 173
Other comprehensive income			
Currency translation differences	89 696	-134 034	-136 455
Other comprehensive income from associated companies	-83	-1 882	-1 847
Cash flow hedges	986	5 423	-27 086
Change in value available for sale financial assets			-7 200
Total other comprehensive income	90 599	-130 493	-172 588
Comprehensive income in the period	538 550	97 939	470 585
Allocated to;			
Minority interests	203 846	45 313	191 811
Majority interests	334 704	52 626	278 774

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (unaudited)

All figures in NOK 1.000	31.03.13	31.03.12	(audited) 31.12.12
Assets			
Intangible assets	6 182 419	6 146 135	6 163 567
Vessels	443 370	506 493	437 637
Property, plant and equipment	4 500 541	3 487 908	3 707 982
Investments in associated companies	754 114	1 166 002	1 165 863
Investments in other shares	46 019	50 550	45 126
Other long-term receivables	56 071	44 011	35 468
Total non-current assets	11 982 534	11 401 099	11 555 643
Inventories	4 545 989	3 223 610	3 478 083
Accounts receivable	1 568 444	1 416 789	1 214 462
Other current receivables	544 479	455 195	528 736
Cash and cash equivalents	2 258 909	2 665 786	2 180 629
Total current assets	8 917 821	7 761 380	7 401 910
Total assets	20 900 355	19 162 479	18 957 553
Equity and liabilities			
Share capital	101 359	101 359	101 359
Share premium fund	3 713 549	3 713 549	3 713 549
Retained earnings and other reserves	3 166 356	2 926 748	2 935 556
Non-controlling interests	3 040 518	2 671 721	2 670 198
Total equity	10 021 782	9 413 377	9 420 662
Deferred tax liabilities	2 012 412	1 895 825	1 917 325
Pensions and other obligations	64 823	16 259	59 914
Borrowings	5 133 897	4 790 872	4 439 035
Other long-term liabilities	6 924	27 473	4 949
Total non-current liabilities	7 218 056	6 730 429	6 421 223
Short term borrowings	1 039 954	626 440	956 899
Overdraft facilities	759 990	640 074	609 546
Account payable	1 063 875	911 943	965 194
Other current liabilities	796 698	840 216	584 029
Total current liabilities	3 660 517	3 018 673	3 115 668
Total liabilities	10 878 573	9 749 102	9 536 891
Total equity and liabilities	20 900 355	19 162 479	18 957 553

CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (unaudited)

All figures in NOK 1.000	31.03.13	31.03.12	2012
Equity period start	9 420 662	9 199 608	9 199 608
Comprehensive income in the period			
Dividends	-4 160	-	-364 869
Business combinations/acquisition	82 900	111 227	125 816
Effect option programme	-	3 530	2 308
Other	-16 170	1 133	-12 786
Total changes in equity in the period	601 120	213 829	221 054
Equity at period end	10 021 782	9 413 437	9 420 662

CASH FLOW STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q1 2013	Q1 2012	(audited) 2012
Cash flow from operating activities			
Profit before income taxes	590 483	315 663	894 836
Fair value adjustment of biological assets	-209 063	-88 895	-294 735
Taxes paid in the period	-74 699	-175 105	-496 801
Depreciation and amortisation	147 662	131 910	545 650
Impairments	1 229	33 000	25 858
Associated companies - net	-30 937	-8 786	-13 903
Interest expense	70 963	73 187	274 921
Interest income	-14 412	-20 579	-68 739
Change in inventories	94 342	204 485	124 319
Change in receivables	130 895	-147 153	-116 286
Change in payables	-370 736	39 848	168 557
Other operating cash flow incl currency exchange	69 078	-33 022	-129 335
Net cash flow from operating activities	404 805	324 553	914 342
Cash flow from investing activities			
Purchase of intangible and fixed assets	-186 226	-154 889	-736 791
Purchase of shares and equity investments	-71 823	-172 146	-174 706
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	47 468	4 138	63 539
Dividend received	-	-	16 509
Interest income	14 412	20 579	68 739
Other investing activities - net	2 963	-5 129	861
Net cash flow from investing activities	-193 206	-307 447	-761 849
Cash flow from financing activities			
Proceeds from new long term debt	45 626	617 577	1 265 177
Repayment of long term debt	-103 345	-383 931	-1 057 327
Change in short term debt	-6 500	120 015	91 058
Interest paid	-73 311	-81 049	-277 081
Dividends paid	-4 160	-	-364 869
Other finance cash flow - net	-	-	-496
Net cash flow from financing activities	-141 690	272 612	-343 538
Net change in cash and cash equivalents	69 909	289 718	-191 045
Cash, and cash equivalents at start of period	2 180 630	2 382 938	2 382 938
Exchange gains/losses (-)	8 370	-6 870	-11 264
Cash and cash equivalents at period end	2 258 909	2 665 786	2 180 629

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 (2012).

NOTE 2 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det er gjennomført transaksjoner med nærstående parter i første kvartal 2013. Transaksjoner mellom nærstående skjer til markeds-messige betingelser.

NOTE 3 BIOLOGISKE EIENDELER

LSG 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.

	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013
Total fish in sea (LWT)	100 573	90 556	82 423	102 079	103 949	90 173
Fish > 4 kg (LWT)	34 143	30 729	24 667	35 224	41 899	31 416
Adjustment inventory	52 455	141 351	57 773	3 717	347 190	556 253
P&L effect adjustment	23 595	88 895	-83 577	-54 057	343 472	209 063

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.

NOTE 4 VIRKSOMHETSOMRÅDENE

All figures in NOK 1.000	Q1 2013	Q1 2012	(audited) 2012
Fishmeal and oil			
Operating revenue	401 873	593 802	2 140 673
EBITDA	78 786	173 918	502 806
EBITDA %	20 %	29 %	23 %
EBIT before fair value adj.biomass	41 587	135 102	336 939
Volumes sold fishmeal (tons)*	22 525	55 779	172 975
Volumes sold fishoil (tons)*	7 047	16 672	46 591
Volumes sold FPC and oil*	4 995	3 606	20 696
Human Consumption			
Operating revenue	141 512	248 948	607 665
EBITDA	27 853	54 670	31 328
EBITDA %	20 %	22 %	5 %
EBIT before fair value adj.biomass	8 846	37 071	-38 199
Canning (cases)	387 055	861 858	2 423 026
Frozen fish (tons)	7 838	10 267	19 680
Pelagic North Atlantic**			
Operating revenue	406 352		
EBITDA	12 303		
EBITDA %	3 %		
EBIT before fair value adj.biomass	1 192		
Production, sales & distribution salmon/trout			
Operating revenue	2 385 551	2 163 877	9 102 941
EBITDA	443 748	208 503	774 866
EBITDA %	19 %	10 %	9 %
EBIT before fair value adj.biomass	369 351	103 186	450 097
Volumes sold own production (gwt tons)	33 231	36 301	153 403
Elimination/not allocated AUSS			
Elimination/not allocated AUSS	-71 687	-17 609	-23 051
EBITDA	-1 599	-2 151	-5 656
EBIT before fair value adj.biomass	-8 776	-5 329	-17 001
Total group			
Operating revenue	3 263 601	2 989 018	11 828 228
EBITDA	561 091	434 940	1 303 344
EBITDA %	17 %	15 %	11 %
EBIT before fair value adj.biomass	412 200	270 030	731 836

* Includes proportional consolidation of 50% of Welcon Group (turnover, results and volumes)

** Norway Pelagic ASA fully consolidated from February 2013, Q1 2013 figures include February and March figures.

NOTE 5 TILKNYTTTEDE SELSKAP

		Q1 2013	Q1 2012	2 012
Norskott Havbruk AS	50,0 %	21 832	4 373	17 604
Br. Birkeland AS	49,9 %	5 712	6 598	18 836
Norway Pelagic ASA	*	2 029	58	-2 713
Others		1 365	-2 243	-4 385
Total income from ass.companies		30 938	8 786	29 342
Total investment		754 114	1 166 002	1 165 863

* Norway Pelagic ASA var tilknyttet selskap (43,3%) i januar 2013, og er fra og med februar datterselskap (90,1%) i konsernet.

