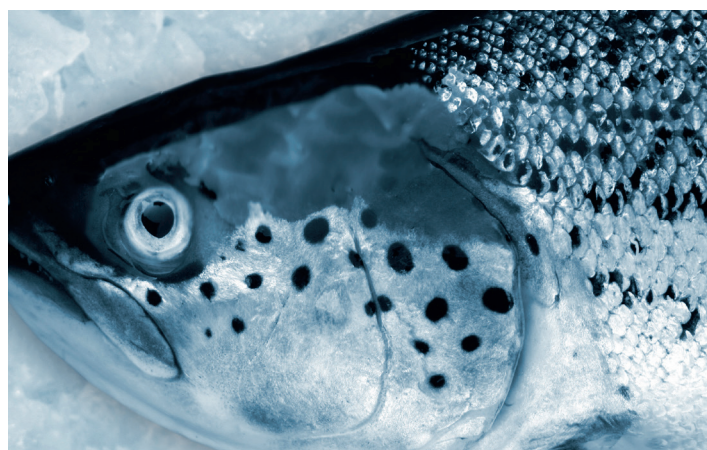
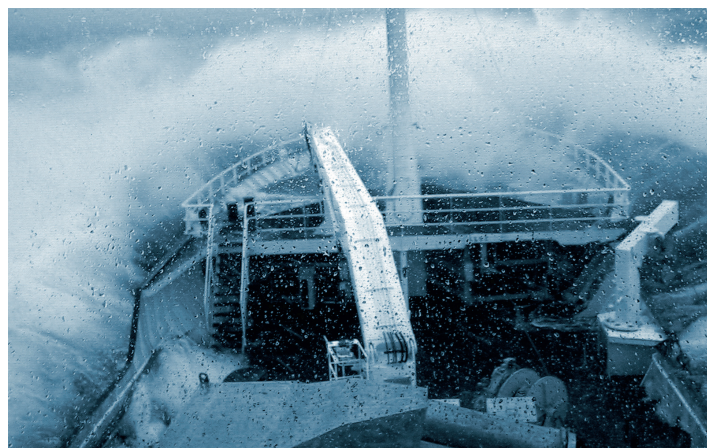


2012

Austevoll Seafood ASA



FINANSIELL RAPPORT
4. kvartal og foreløpige tall for 2012



FINANSIELL RAPPORT

4. kvartal og foreløpige tall for 2012

INNHold

Nøkkeltall for konsernet.....	04
Hendelser etter balansedagen.....	04
Finansielle forhold fjerde kvartal 2012.....	04
Virksomhetsområdene.....	04
Kontantstrøm.....	05
Finansielle forhold 2012.....	06
Balanse per 31.12.12.....	06
Kontantstrøm.....	06
Risiko og usikkerhetsfaktorer.....	06
Aksjonærforhold.....	06
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 Meldpliktig handel av aksjer i Norway Pelagic ASA.....	13
Finansielle nøkkeltall for NPEL.....	14

Austevoll Seafood ASA

Alfabygget
N-5392 Storebø
NORWAY

www.auss.no

Godt resultat innenfor oppdrett, salg og distribusjon i krevende omgivelser

Sesongmessig godt produksjonskvartal for konsum, fiskemel og -olje i Norge

Utfordrende fiskerisesong i Peru

Svært lave volum råstoff inn mot konsum i Chile og Peru

Styret vil foreslå at utbyttet for år 2012 settes til kroner 1,20 per aksje

- Konsernets inntekter i fjerde kvartal 2012 utgjorde MNOK 2 884 som er en økning fra MNOK 2 610 i samme periode i år 2011. Økningen kommer som følge av høyere salgsvolum, samt bedre prisopptjening for fiskemel og -olje.
- Konsernets driftsresultat før avskrivninger og verdijustering av biomasse (EBITDA) ble i fjerde kvartal 2012 MNOK 244 mot MNOK 239 i fjerde kvartal 2011.
- EBIT før verdijustering av biomasse i kvartalet var MNOK 106 mot MNOK 103 i samme kvartal 2011.
- Styret vil foreslå for selskapets ordinære generalforsamling at utbyttet for år 2012 settes til kroner 1,20 per aksje.
- Austevoll Seafood ASA (AUSS) gjennomførte i oktober en vellykket plassering av et senior usikret obligasjonslån på MNOK 500 med løpetid på 6 år til betingelser 3 mnd NIBOR + 4,10%.

NØKKELTALL FOR KONSERNET

Alle tall i NOK 1.000	Q4 12	Q4 11	2012	2011
Driftsinntekter	2 884 234	2 610 032	11 828 227	12 161 571
EBITDA	243 575	238 737	1 303 344	2 045 773
EBITDA %	8 %	9 %	11 %	17 %
Resultat per aksje	1,02	0,24	2,10	1,82
Resultat per aksje ekskl. biomassejustering	0,25	0,19	1,44	3,19
Sum eiendeler	18 957 553	18 574 485	18 957 553	18 574 485
Egenkapital	9 420 662	9 199 608	9 420 662	9 199 608
Egenkapitalandel	50 %	50 %	50 %	50 %
Netto rentebærende gjeld (NIBD)	3 824 851	3 361 254	3 824 851	3 361 254

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

AUSS har i februar gjennomført kjøp av aksjer i Norway Pelagic ASA (NPEL). Som et resultat av dette har AUSS oversteget grensen for tilbudsplikt i henhold til verdipapirhandellovens bestemmelser. AUSS har til hensikt å fremsette pliktig tilbud om kjøp av samtlige aksjer i NPEL innenfor fristen på 4 uker i henhold til verdipapirhandellovens bestemmelser. Tilbudsprisen vil være NOK 15,50 pr. aksje. AUSS eier i dag 14.345.911 aksjer i NPEL, tilsvarende 77,84% av aksjekapitalen i NPEL.

FINANSIELLE FORHOLD FJERDE KVARTAL 2012

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 2 884 i kvartalet (Q4 2011 MNOK 2 610), og oppnådd EBITDA var MNOK 244 (Q4 2011 MNOK 239). Økning i omsetning kommer som en følge av høyere salgsvolum og bedre prisopptak for fiskemel og -olje.

Prisopptak for hermetikk har vært lavere i kvartalet sammenlignet med samme periode i 2011. EBIT før verdijustering av biomasse i kvartalet var MNOK 106 (Q4 2011 MNOK 103). EBIT etter verdijustering av biomasse i kvartalet var MNOK 450 (Q4 2011 MNOK 125).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i fjerde kvartal MNOK 39 (Q4 2011 MNOK 24). Konsernets netto rentekostnader utgjorde i fjerde kvartal 2012 MNOK -55 (Q4 2011 MNOK -37).

Resultat før skatt og biomassejustering er i fjerde kvartal MNOK 102 mot tilsvarende i fjerde kvartal år 2011 MNOK 92.

Resultat før skatt var i kvartalet MNOK 446 (Q4 2011 MNOK 114).

VIRKSOMHETSOMRÅDENE

Fiskemel og -olje

I fjerde kvartal 2012 var driftsinntektene MNOK 381 (Q4 2011 MNOK 252), og oppnådd EBITDA var MNOK 43 (Q4 2011 MNOK 50).

Det er solgt 37 900 tonn fiskemel/olje og proteinkonsentrat i fjerde kvartal mot 33 700 tonn i samme kvartal i 2011.

Volumene fordeler seg med 51% fra virksomhetene i Sør-Amerika og 49% fra virksomheten i Europa.

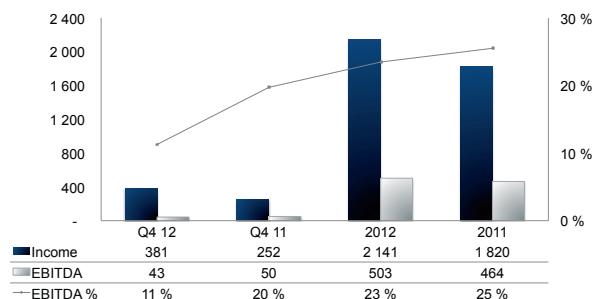
Økningen i omsetning kommer som følge av høyere salgsvolum og bedre prisopptak for fiskemel og -olje sammenlignet med samme kvartal 2011.

Andre fiskerisesong etter anchoveta startet opp i Peru den 22. november, og totalkvoten for sesongen ble satt til 810.000 tonn, fordelt med 410.000 tonn i perioden fra oppstart og frem til 31.12.12 og 400.000 tonn i januar 2013.

Betydelige lavere volum råstoff for andre sesong 2012, samt utfordrende fangstforhold, har medført høyere kostnad per fisket tonn, og høyere produksjonskostnader. Lavere produksjon i kvartalet sammenlignet med samme kvartal i 2011 gjør at inngående beholdning av fiskemel og -olje i 2013 som er på ca 7.700 tonn er betydelig lavere (-46.000 tonn) enn ved inngangen til 2012. Dette vil tilsvarende gi lavere salgsvolum for virksomheten i Peru i første kvartal 2013 sammenlignet med første kvartal 2012.

I Chile har vi som forventet hatt et begrenset volum råstoff inn mot produksjon av fiskemel og -olje i fjerde kvartal. I tillegg til lave salgsvolum i kvartalet medfører dette til at Chile bidrar negativt resultatmessig i fiskemel og -oljesegmentet i fjerde kvartal 2012.

Fjerde kvartal var som normalt et godt produksjonskvartal for fiskemel/olje og proteinkonsentrat i Europa. Det er tatt imot ca 184.000 tonn (100 %) råstoff i fjerde kvartal, hvorav ca 69.000 tonn gikk til produksjon av proteinkonsentrat. I fjerde kvartal 2011 ble det tatt imot ca 88.000 tonn. Virksomhetene innenfor proteinkonsentrat var på dette tidspunktet ikke en del av konsernet, det er ikke utarbeidet sammenligningstall.



Konsumprodukter

I fjerde kvartal 2012 var driftsinntektene MNOK 93 (Q4 2011 MNOK 140) og EBITDA var negativ med MNOK 11 (Q4 2011 MNOK -11).

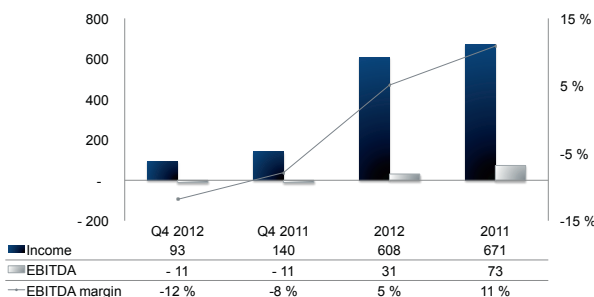
Totalt kvantum solgt til konsum fordeler seg som følger; ca 800 tonn frosne produkter (Chile), mot 3.100 tonn i samme periode i fjor, ca 485.000 kasser med hermetikk mot ca 790.000 kasser for samme periode i 2011 (Chile og Peru).

Nedgangen i omsetning kommer som kombinasjon av lavere salgsvolum og at realiserte priser har vært lavere i dette kvartalet sammenlignet med samme periode i fjor.

Råstoffvolumene har vært svært lave i kvartalet. I Chile skyldes dette at selskapet hadde fisket tilnærmet hele sin kvote i første halvår, og det gjenstod i underkant av 500 tonn som ble fisket i slutten av desember.

I Peru har det ikke vært åpnet for konsumfiske i kvartalet. I fjerde kvartal i 2011 fisket egen flåte i Peru ca 3 300 tonn med konsumfisk.

Segmentets negative resultat i kvartalet kommer i hovedsak som følge av svært lav kapasitetsutnyttelse og lave salgsvolum.

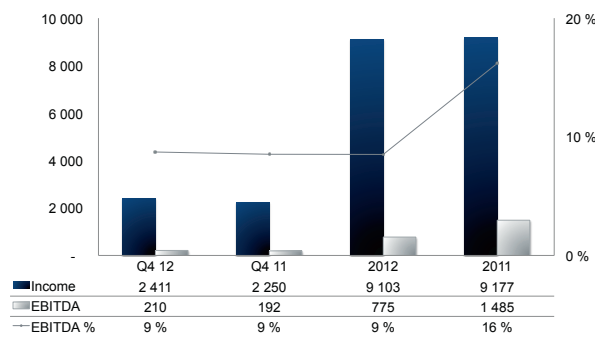


Produksjon, salg og distribusjon atlantisk laks og ørret

Virksomhetsområdet består av Lerøy Seafood Group ASA. Virksomhetsområdet hadde i fjerde kvartal 2012 driftsinntekter på MNOK 2 411 (Q4 2011 MNOK 2 251), og EBITDA før verdijustering av biomasse på MNOK 210 (Q4 2011 MNOK 192).

Det ble slaktet ca 41.313 tonn sløyd vekt med laks og ørret i dette kvartalet mot ca 39.600 tonn i samme kvartal i fjor.

Økning i EBITDA sammenlignet med samme kvartal i 2011 skyldes høyere volum og noe lavere produksjonskostnader. Virksomhetsområdets kontraktsandel var i fjerde kvartal 2012 på 10% for laks, og 16% for ørret. Kontraktsandelen i fjerde kvartal er lavere enn hva som fra virksomhetsområdets side anses som normalt, men må sees i lys av at spotprisen på laks holdt seg lav helt frem til desember. Bransjens spotpris for hel superior laks har gått opp med 16% sammenlignet med fjerde kvartal 2011. Virksomhetsområdet har en sterk posisjon i verdens vesentlige fiskemarkeder.



Pelagisk Nordlige Atlanterhavet

Pelagisk Nordlige Atlanterhavet omfatter selskapene som inngikk i Austevoll Fisk gruppen. Austevoll Fisk AS ble fusjonert med Norway Pelagic AS 1. juli 2011 og inngår etter dette i Norway Pelagic ASA sine tall. Norway Pelagic ASA vil fra første kvartal 2013 bli rapportert som datterselskap i konsernet.

KONTANTSTRØM

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i fjerde kvartal 2012 MNOK 174 (Q4 2011 MNOK 101). Lavere kvoter i Peru i fjerde kvartal har medført en lavere kapitalbinding i varelager (fiskemel og -olje) og kundefordringer sammenlignet med samme kvartal i 2011. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i fjerde kvartal 2012 MNOK -154 (Q4 2011 MNOK -261). Kontantstrøm fra investering i fjerde kvartal 2012 består i hovedsak av normale vedlikeholdsinvesteringer. Kontantstrøm fra investeringer i fjerde kvartal 2011 inneholdt kjøp av i underkant av 10% av aksjene i Br. Birkeland AS. AUSS sin eierandel i Br. Birkeland AS etter denne transaksjonen er 49,99%.

Kontantstrøm fra finansiering var i fjerde kvartal 2012 MNOK 40 (Q4 2011 MNOK 211). I fjerde kvartal 2012 opptok AUSS nytt obligasjonslån på MNOK 500 og har brukt deler av beløpet på tilbakekjøp av AUSS sin obligasjon med forfall i oktober 2013

(MNOK 150). Utover dette består kontantstrøm fra finansiering av ordinære avdrag og endringer i korte kreditter. Konsernets netto endring i kontanter er i fjerde kvartal MNOK 59 (Q4 2011 MNOK 51). Konsernets kontantbeholdning var ved utgangen av desember 2012 på MNOK 2 181 mot tilsvarende MNOK 2 383 per utgangen av desember 2011.

FINANSIELLE FORHOLD 2012

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 11 828 i 2012 (2011 MNOK 12 162). EBITDA før verdijustering av biomasse i 2012 var MNOK 1 303 (2011 MNOK 2 046).

EBIT før verdijustering av biomasse i 2012 var MNOK 732 (2011 MNOK 1 533). Det er i 2012 bokført totalt MNOK 50 i andre kostnader og nedskrivninger i forbindelse med nedlegging av Lerøy Hydrotech sitt slakteri i Kristiansund. Verdijustering av biomasse i henhold til IFRS er positiv med MNOK 295, og tilsvarende IFRS biomassejustering for samme periode i 2011 var negativ med MNOK 616. EBIT etter verdijustering av biomasse i 2012 var MNOK 1 027 (2011 MNOK 918). Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i 2012 MNOK 29 (2011 MNOK 46). Nedgangen skyldes blant annet et betydelig lavere resultat fra Norway Pelagic ASA i 2012 sammenlignet med 2011.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i 2012 MNOK -206 (2011 MNOK -184).

Resultat før skatt og biomassejustering ble i 2012 MNOK 600 mot tilsvarende for år 2011, MNOK 1 388.

Resultat før skatt ble i år 2012 MNOK 895 (2011 MNOK 772).

BALANSE PER 31.12.12

Konsernet har en totalbalanse ved utgangen av desember 2012 på MNOK 18 958 mot MNOK 18 574 ved utgangen av desember 2011. Konsernet er solid med en regnskapsmessig egenkapital ved utgangen av desember 2012 på MNOK 9 421 som tilsvarende en egenkapitalandel på 50%. Ved utgangen av desember 2011 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 9 200 som også tilsvarte en egenkapitalandel på 50 %.

Netto rentebærende gjeld var MNOK 3 825 per 31.12.12 mot tilsvarende MNOK 3 361 per 31.12.11. Konsernets kontantbeholdning pr 31.12.12 utgjorde MNOK 2 181 mot MNOK 2 383 per 31.12.11. Konsernets kontantbeholdning inkluderer ikke ubenyttede trekkrettigheter.

KONTANTSTRØM

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i 2012 MNOK 914 (2011 MNOK 1 032). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i 2012 MNOK -762 (2011 MNOK -679). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter i 2012 består blant annet av normale vedlikeholdsinvesteringer, ferdigstillelse av nytt smoltanlegg og investering i aksjer. Kontantstrøm fra finansiering var i 2012 MNOK -344 (2011 MNOK -783). AUSS har i 2012 tatt opp obligasjonslån på MNOK 400 i februar og MNOK 500 i oktober. Utover dette er det foretatt nedbetaling av ordinære avdrag, nedkvikting av obligasjonsgjeld samt endringer i korte kreditter. Det er betalt utbytte fra konsernet med MNOK 365,

mens det i 2011 ble betalt utbytte fra konsernet med MNOK 547. Netto endring i kontanter i 2012 er MNOK -191 (2011 MNOK -431). Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av desember 2012 var på MNOK 2 181 mot tilsvarende MNOK 2 383 per utgangen av desember 2011.

RISIKO OG USIKKERHETSFAKTORER

Konsernets risikoeksponering er beskrevet i konsernets årsrapport for 2011. 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 konkurransekraft 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 sesongmessige svingningene i fangstvolum skaper tilsvarende svingninger i de kvartalsvise nøkkeltallene.

Hoveddelen av konsernets gjeld har flytende rente, men det er inngått fastrentekontrakter for ca 17% av konsernets rentebærende gjeld.

Konsernet er eksponert mot endringer i valutakurser, særlig EURO, 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 4 577 aksjonærer per 31.12.12 mot sammenlignbart 4 616 aksjonærer per 31.12.11. Aksjekursen var kr. 28,50 ved utgangen av desember 2012 mot tilsvarende kroner 21,00 per 31.12.11.

Styret vil foreslå for den ordinære generalforsamling i 2013 at det vedtas et utbytte på kr. 1,20 pr. aksje mot tilsvarende kr. 1,00 per aksje foregående år.

MARKEDSFORHOLD OG UTSIKTENE FREMOVER

Fiskemel og -olje

Fiskemel- og fiskeoljeprisene har hatt en gradvis stigning gjennom hele 2012. Den betydelig lavere kvoten av anchoveta for andre fiskerisesong i Peru med oppstart i november medførte en ytterligere stigning i prisene i fjerde kvartal 2012. Markedet er avventende i påvente av fastsettelsen av den Peruanske kvoten for anchoveta for første sesong 2013.

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 prisnivå forventes å være på nivå med 2012.

Produksjon, salg og distribusjon laks og ørret

Den sterke veksten i det globale tilbudet av atlantisk laks som vi har opplevd de siste årene vil avta i inneværende år. Det lave prisnivået bransjen har opplevd det siste året 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 fjerde kvartal og for 2012 som helhet. Styret vil benytte anledningen til å berømme konsernets medarbeidere for deres innsats og forståelse for behovet for resultatorientert driftsfokus og endringsvilje i alle ledd, og takker alle ansatte for god innsats gjennom året.

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



INCOME STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q4 12	Q4 11	2012	2011
Operating income	2 884 234	2 610 032	11 828 227	12 161 571
Raw material and consumables used	1 927 374	1 671 104	7 794 486	7 440 817
Salaries and personnel expenses	364 236	388 154	1 451 013	1 456 731
Other operating expenses	349 049	312 037	1 279 384	1 218 250
Operating profit before depreciation (EBITDA)	243 575	238 737	1 303 344	2 045 773
Depreciation and amortisation	138 607	131 421	545 650	507 749
Impairment	-1 236	4 312	25 858	4 590
EBIT before fair value biomass adjustment	106 204	103 004	731 836	1 533 434
Fair value adjustment biomass	343 474	21 857	294 735	-615 767
Operating profit	449 678	124 861	1 026 571	917 667
Income from associated companies	38 638	24 468	29 342	45 793
Net interest expenses	-55 240	-37 440	-206 182	-183 829
Net other financial items (incl. agio/disagio)	12 726	2 313	45 106	-7 194
Profit before tax	445 802	114 202	894 837	772 437
Income tax expenses	-102 466	-38 934	-251 664	-245 773
Net profit	343 336	75 268	643 173	526 664
Profit to minority interests	137 320	27 483	217 571	157 279
Profit attribut.to equity holder of parent	206 015	47 785	425 601	369 385
Earnings per share	1,02	0,24	2,10	1,82
Diluted earnings per share	1,02	0,24	2,10	1,82
Earnings per share excl.fair value adj biomass	0,25	0,19	1,44	3,19

CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q4 12	Q4 11	2012	2011
Net earnings in the period	343 336	75 268	643 173	526 664
Other comprehensive income				
Currency translation differences	-73 052	144 349	-136 455	149 024
Other comprehensive income from associated companies	43	3	-1 847	126
Cash flow hedges	-3 968	-5 161	-27 086	-5 161
Change in value available for sale financial assets	-7 200	3 564	-7 200	3 564
Total other comprehensive income	-84 177	142 755	-172 588	147 553
Comprehensive income in the period	259 159	218 023	470 585	674 217
Allocated to;				
Minority interests	116 784	37 374	191 811	167 294
Majority interests	142 375	180 649	278 774	506 923

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (unaudited)

All figures in NOK 1.000	31.12.12	31.12.11
Assets		
Intangible assets	6 163 567	6 082 817
Vessels	437 637	541 244
Property, plant and equipment	3 707 982	3 439 027
Investments in associated companies	1 165 863	1 157 431
Investments in other shares	45 126	49 143
Other long-term receivables	35 468	45 699
Total non-current assets	11 555 643	11 315 361
Inventories	3 478 083	3 284 724
Accounts receivable	1 214 462	1 189 131
Other current receivables	528 736	402 331
Cash and cash equivalents	2 180 629	2 382 938
Total current assets	7 401 910	7 259 124
Total assets	18 957 553	18 574 485
Equity and liabilities		
Share capital	101 359	101 359
Share premium fund	3 713 549	3 713 549
Retained earnings and other reserves	2 935 556	2 870 840
Non-controlling interests	2 670 198	2 513 860
Total equity	9 420 662	9 199 608
Deferred tax liabilities	1 917 325	1 813 520
Pensions and other obligations	59 914	22 246
Borrowings	4 439 035	4 286 303
Other long-term liabilities	4 949	31 314
Total non-current liabilities	6 421 223	6 153 383
Short term borrowings	956 899	901 651
Overdraft facilities	609 546	524 924
Account payable	965 194	843 279
Other current liabilities	584 029	951 640
Total current liabilities	3 115 668	3 221 494
Total liabilities	9 536 891	9 374 877
Total equity and liabilities	18 957 553	18 574 485

CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (unaudited)

All figures in NOK 1.000	31.12.12	2011
Equity period start	9 199 608	9 110 860
Comprehensive income in the period		
Dividends	-364 869	-530 018
Business combinations/acquisition	125 816	-27 062
Effect option programme	2 308	-12 109
Other	-12 786	-16 280
Total changes in equity in the period	221 054	88 748
Equity at period end	9 420 662	9 199 608

CASH FLOW STATEMENT (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q4 2012	Q4 2011	2012	(audited) 2011
Cash flow from operating activities				
Profit before income taxes	445 801	114 202	894 836	772 436
Fair value adjustment of biological assets	-343 474	-21 857	-294 735	615 767
Taxes paid in the period	-28 605	-69 728	-496 801	-489 600
Depreciation and amortisation	138 607	131 421	545 650	507 749
Impairments	-1 236	4 312	25 858	4 590
Associated companies - net	-38 638	-24 468	-13 903	-45 793
Interest expense	75 128	70 968	274 921	278 022
Interest income	-19 888	-33 528	-68 739	-94 193
Change in inventories	-93 543	-217 617	124 319	-573 816
Change in receivables	56 325	136 303	-116 286	12 240
Change in payables	72 925	12 826	168 557	53 411
Other operating cash flow incl currency exchange	-89 606	-1 771	-129 335	-9 159
Net cash flow from operating activities	173 796	101 063	914 342	1 031 654
Cash flow from investing activities				
Purchase of intangible and fixed assets	-202 210	-211 941	-736 791	-736 268
Purchase of shares and equity investments	-6 218	-93 441	-174 706	-125 853
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	30 749	5 917	63 539	25 321
Dividend received	-	-	16 509	65 454
Interest income	19 888	33 528	68 739	94 193
Other investing activities - net	3 652	4 560	861	-2 085
Net cash flow from investing activities	-154 139	-261 377	-761 849	-679 238
Cash flow from financing activities				
Proceeds from new long term debt	578 411	166 241	1 265 177	1 067 139
Repayment of long term debt	-357 292	-187 713	-1 057 327	-1 414 588
Change in short term debt	-99 668	326 184	91 058	393 878
Interest paid	-75 990	-73 872	-277 081	-274 584
Dividends paid	-5 085	-	-364 869	-546 647
Other finance cash flow - net	-496	-19 350	-496	-8 124
Net cash flow from financing activities	39 880	211 490	-343 538	-782 926
Net change in cash and cash equivalents	59 537	51 176	-191 045	-430 510
Cash, and cash equivalents at start of period	2 128 642	2 328 776	2 382 938	2 810 554
Exchange gains/losses (-)	-7 550	2 986	-11 264	2 894
Cash and cash equivalents at period end	2 180 629	2 382 938	2 180 629	2 382 938

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 (2011).

NOTE 2 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det er gjennomført transaksjoner med nærstående parter i fjerde kvartal og for 2012 som helhet. Transaksjoner mellom nærstående skjer til markedsmessige 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.

	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012
Total fish in sea (LWT)	96 280	100 573	90 556	82 423	102 079	103 949
Fish > 4 kg (LWT)	35 118	34 143	30 729	24 667	35 224	41 899
Adjustment inventory	28 861	52 455	141 351	57 773	3 717	347 190
P&L effect adjustment	-143 098	23 595	88 895	-83 577	-54 057	343 472

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	Q4 2012	Q4 2011	2012	(audited) 2011
Fishmeal and oil				
Operating revenue	380 589	252 442	2 140 673	1 819 993
EBITDA	42 940	49 838	502 806	464 077
EBITDA %	11 %	20 %	23 %	25 %
EBIT before fair value adj.biomass	-1 575	15 389	336 939	326 524
Volumes sold fishmeal (tons)*	25 538	28 229	172 975	179 244
Volumes sold fishoil (tons)*	5 735	5 440	46 591	47 205
Volumes sold FPC and oil*	6 596	-	20 696	
Human Consumption				
Operating revenue	93 439	140 343	607 665	671 042
EBITDA	-11 152	-11 038	31 328	73 068
EBITDA %	-12 %	-8 %	5 %	11 %
EBIT before fair value adj.biomass	-28 495	-37 246	-38 199	-8 302
Canning (cases)	484 571	786 983	2 423 026	3 018 208
Frozen fish (tons)	771	3 133	19 680	17 847
Pelagic North Atlantic **				
Operating revenue				798 545
EBITDA				32 458
EBITDA %				4 %
EBIT before fair value adj.biomass				20 367
Production, sales & distribution salmon/trout				
Operating revenue	2 410 552	2 250 605	9 102 941	9 176 873
EBITDA	209 990	191 802	774 866	1 484 797
EBITDA %	9 %	9 %	9 %	16 %
EBIT before fair value adj.biomass	135 631	120 004	450 097	1 212 898
Volumes sold own production (gwt tons)	41 313	39 600	153 403	136 697
Elimination/not allocated AUSS				
Elimination/not allocated AUSS	-345	-33 359	-23 051	-304 882
EBITDA	1 797	8 136	-5 656	-8 627
EBIT before fair value adj.biomass	643	4 858	-17 001	-18 053
Total group				
Operating revenue	2 884 235	2 610 031	11 828 228	12 161 571
EBITDA	243 575	238 738	1 303 344	2 045 772
EBITDA %	8 %	9 %	11 %	17 %
EBIT before fair value adj.biomass	106 204	103 005	731 836	1 533 434

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

** Austevoll Fisk group was merged into Norway Pelagic ASA July 1st. 2011. Norway Pelagic ASA is an associated company under the segment Pelagic North Atlantic and will be reported as such in the Year End reports.

NOTE 5 TILKNYTTTEDE SELSKAP

		Q4 2012	Q4 2011	2 012	2 011
Norskott Havbruk AS	50,0 %	5 467	-9 324	17 604	13 725
Br. Birkeland AS	49,9 %	18 493	14 606	18 836	10 756
Norway Pelagic ASA	43,3 %	24 077	20 821	-2 713	25 184
Others		-9 399	-1 906	-4 385	-4 143
Total income from ass.companies		38 638	24 197	29 342	45 522
Total investment				1 165 863	1 157 429

NOTE 6 MELDPLIKTIG HANDEL AV AKSJER I NORWAY PELAGIC ASA

Det vises til børsmelding av 6. februar 2013 vedrørende erverv av aksjer i Norway Pelagic ASA (NPEL), og hvor det fremgår at Austevoll Seafood ASA (AUSS) har til hensikt å fremsette pliktig tilbud til alle aksjonærene i NPEL.

Transaksjonen:

AUSS har til hensikt å fremme et pliktig tilbud om kjøp av de resterende aksjene i NPEL til en pris av NOK 15,50 pr. aksje. Dette utgjør en premie på 12,08% i forhold til volumvektet gjennomsnittskurs de siste 30 dager før transaksjonen. Et slikt tilbud til aksjonærene i NPEL vil bli utsendt i samsvar med fristen på fire uker etter verdipapirhandellovens bestemmelser. Transaksjonen må på vanlig måte meldes til Konkurransetilsynet og vil kunne medføre krav om melding i enkelte andre jurisdiksjoner. AUSS vil ikke kunne stemme for de aksjer som er ervervet i NPEL før transaksjonen er klarert hos de respektive myndigheter. NPEL vil i første kvartal 2013 endres fra å være et tilknyttet selskap i AUSS konsernet til å være et datterselskap i samme.

Beskrivelse av NPEL:

NPEL er en stor aktør innenfor foredling av pelagisk fisk til humant konsum. Virksomheten består av innkjøp, foredling og salg. Virksomheten er basert på fiskebestander i Norskehavet, Nordlige Atlanterhav og Nordsjøen. Konsernet har moderne og miljøvennlige produksjonsfasiliteter som i det alt vesentlige er lokalisert langs norskekysten. NPEL er aktør i en konkurranseutsatt og global næring med kunder på flere kontinenter.

NPEL ble etablert i 2007 og består i dag av 14 produksjonsanlegg. Selskapet hadde 415 årsverk i 2011 og foredlet 465 000 tonn råvare av pelagisk fisk. Selskapet ble notert på Oslo Børs i 2008 og ledes i dag av CEO Tor Vikenes. Styret i NPEL består av Arne Møgster (styreleder), Britt Kathrine Drivenes, Agnar Lyng, Anne-Sofie Utne, Magnus Ytterstad, Endre Sekse og Jorunn Frøyen.

Kjøp av aksjer i NPEL er i tråd med AUSS sin strategi om å vokse innenfor sine virksomhetsområder, her innenfor virksomhetsområdet pelagisk fisk i Nordlige Atlanterhav.

FINANSIELLE NØKKELTALL FOR NPEL:

MNOK	2011	2010	2009	Q3 2012	YTD Q3 12	Q3 2011	YTD Q3 11
Norway Pelagic ASA							
Sales revenue	3 638	2 617	2 644	544	2 308	638	1 971
Operating cost	3 470	2 466	2 453	557	2 306	597	1 914
EBITDA	168	151	191	-13	3	41	57
Depreciation	-52	-30	-23	-13	-42	-11	-27
EBIT	117	121	168	-26	-39	30	30
Net finance	-34	-3	-17	-16	-47	-11	-22
PBT	83	118	151	-42	-86	19	8
Tax	-25	-33	-42	10	21	-6	-3
Net profit	58	85	109	-32	-65	12	5

2011, July: Merge between Norway Pelagic AS and Austevoll Fisk AS

MNOK	2011	2010	2009	30.09.12	30.09.11
Norway Pelagic ASA					
Balance sheet					
Intangible assets	320	319	314	323	292
Fixed assets	702	455	399	718	653
Financial assets	71	3	3	60	99
Total non current assets	1 093	777	716	1 101	1 044
Current assets	1 372	911	832	996	1 560
Cash/bank	26	20	34	131	14
Total assets	2 491	1 708	1 581	2 228	2 618
Total equity	1 029	874	867	962	975
Long term obligations	58	57	21	39	41
Long term interest bearing debt	443	340	205	535	418
Short term interest bearing debt	636	264	282	140	514
Other short term debt	325	174	206	552	670
Total equity and liabilities	2 491	1 708	1 581	2 228	2 618

