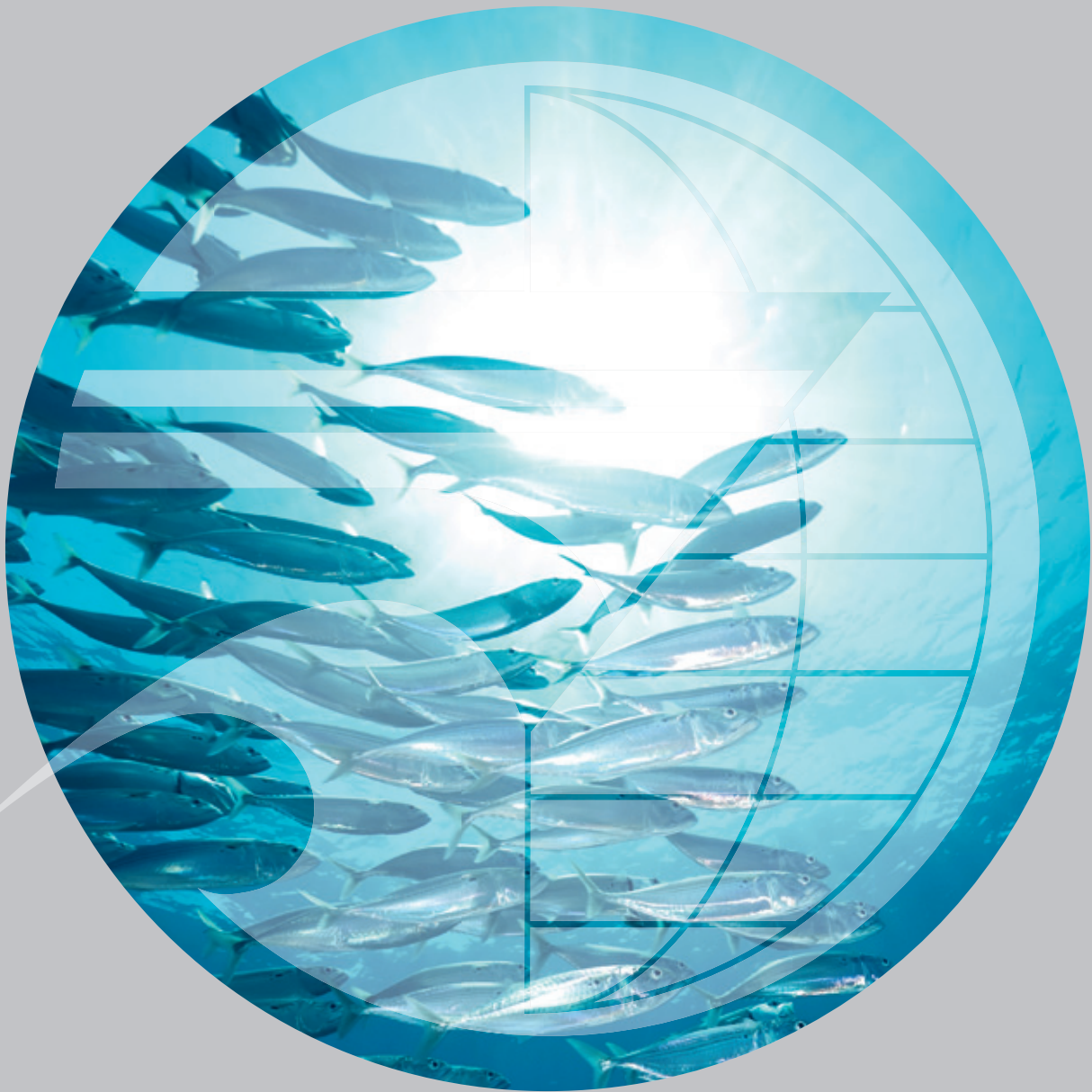


ÅRSRAPPORT 2011
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 30 ÅRS JUBILEUM



Austevoll Seafood ASA

INNHOLD

Årsberetning	3
Resultatregnskap konsern	12
Resultatregnskap morselskap	70
Erklæring fra styret	94
Revisors beretning	96
Adresser	98



INNLEDNING

Austevoll Seafood ASA (AUSS) er et integrert sjømatkonsern med virksomhet innenfor pelagisk fiskeri, produksjon av fiskemel og -olje, bearbejdede pelagiske produkter for konsum, samt virksomhet innenfor atlantisk laks og ørret fra avl, smolt, matfisk, slakting og foredling til salg og distribusjon. Konsernet har salgsvirksomhet i Norge, Europa, Asia, USA og Sør-Amerika.

Selskapets hovedkontor er lokalisert på Storebø i Austevoll kommune.

VIKTIGE HENDELSER I 2011

Nedenfor følger en oppsummering over vesentlige hendelser i året som har gått, samt vesentlige hendelser etter 31.12.11:

- I februar 2011 inngikk AUSS avtale med Norway Pelagic ASA (NPEL) om fusjon mellom AUSS sitt heleide datterselskap Austevoll Fisk AS og NPEL sitt heleide datterselskap Norway Pelagic AS. Fusjonen ble gjennomført 1. juli 2011 med oppgjør til AUSS i form av aksjer i Norway Pelagic ASA. AUSS eier etter denne transaksjonen 43,3% av aksjene i Norway Pelagic ASA. Sammenslåingen legger til rette for et konkurransedyktig konsern med gode muligheter for å utnytte stordriftsfordeler innen produksjon/videreforedling, salg og distribusjon og med kapasitet til videre vekst.
- I oktober 2011 ervervet AUSS 1.472.494 aksjer i Br. Birkeland AS, og økte ved dette ervervet sin eierandel i selskapet fra 40,2% til 49,99%. Br. Birkeland AS eier og driver gjennom datterselskap to moderne ringnotfartøy. Fartøyene har begge maksimale basiskvoter for ringnot samt kolmuletråltillatelse. I tillegg har selskapet gjennom et heleid datterselskap syv konsesjoner for oppdrett av atlantisk laks og ørret i Hordaland.
- I oktober 2011 inngikk datterselskapet Lerøy Seafood Group (LSG) avtale om kjøp av 50,1 % av aksjene i det hollandske selskapet Rode Beheer B.V (Rode). Oppkjøpet ble gjennomført i begynnelsen av mars 2012. Rode driver røkeri og bearbejding av atlantisk laks og har en årlig bearbejdingskapasitet på om lag 12.000 tonn atlantisk laks, hvorav rundt 40 % anvendes til røkte produkter. I tillegg kommer andre arter. Rode har en sterk posisjon på salg og distribusjon av sjømat i sitt hjemmemarked og vil derfor bidra til å styrke LSG sin markedsposisjon i det hollandske markedet.
- I desember 2011 inngikk AUSS sin fiske- og oljevirksomhet i Nordlige Atlanterhav,

Welcon Invest AS, en avtale om kjøp av 50% av aksjene i Hordafør AS. Hordafør AS (gruppen) driver produksjon av proteinkonsentrat og marine oljer basert på biprodukt fra pelagisk industri og lakseindustrien. Hordafør er lokalisert med produksjonsanlegg langs kysten av Norge og har et velutviklet logistikksystem for innhenting av avskjær. Selskapets produkter blir primært anvendt som innsatsfaktor til produksjon av fôr i havbruk- og agrisektoren. Transaksjonen ble endelig gjennomført i februar 2012.

- I januar 2012 gjennomførte AUSS i tråd med sin finansielle strategi en plassering av et nytt senior usikret obligasjonslån på NOK 400 millioner. Lånet har en løpetid på 5 år, med forfallsdato 7. februar 2017. Kupongrenten er 3 måneder NIBOR + margin på 4% p.a., med kvartalsvis rentebetaling.
- I februar 2012 inngikk LSG og SalMar ASA (SalMar) en strategisk viktig avtale. Avtalen innebærer at LSG skal slakte og videreforedle et betydelig volum av sin fisk ved InnovaMar på Frøya samtidig som SalMar skal slakte sitt totale produksjonsvolum i nord ved LSG sitt anlegg på Skjervøy. Vi er tilfreds med at partene i alliansen gjennom denne avtalen kan realisere store effektivitetsgevinster og kapitalrasjonalisering. Avtalen er en utvidelse av et mangeårig samarbeid mellom LSG og SalMar.

KONSERNETS VIRKSOMHET

Konsernets virksomhet har i 2011 vært delt inn i virksomhetsområdene; produksjon av Fiskemel og -olje, Konsumprodukter, Pelagisk Nordlige Atlanterhavet samt Produksjon, salg og distribusjon av laks, ørret og annen sjømat.

Produksjon av Fiskemel og -olje

Virksomheten innenfor produksjon av fiskemel og -olje blir drevet av datterselskapene til Welcon Invest AS i Europa, FoodCorp S.A i Chile og Austral Group S.A.A i Peru.

I Europa har produksjonen i 2011 foregått på Welcon gruppen sine fabrikker i Bodø, Måløy, Karmøy, Grimsby, Aberdeen og Killybegs. Råstoff inn mot produksjonen er i hovedsak sild, lodde, kolmule og avskjær fra pelagisk produksjon til konsum.

I Norge blir råstoffet kjøpt inn via auksjonsystemet til Norges Sildesalgslag, med unntak av avskjær som kjøpes direkte fra produksjonsanleggene for konsumproduksjon.

I Chile har konsernet en fabrikk lokalisert i Coronel. Det er i hovedsak anchoveta og avskjær

ÅRSBERETNING FOR AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 2011

fra pelagisk produksjon til konsum som inngår i produksjonen. Råstoffet anchoveta blir i det alt vesentlige kjøpt fra kystflåten.

I Peru har konsernet syv fabrikker, lokalisert i Paita, Chicama, Coishco, Huarmey, Pisco, Chancay og Ilo. Også her er det i hovedsak anchoveta og avskjær fra pelagisk produksjon til konsum som inngår i produksjonen. Selskapet har egen kvote på anchoveta slik at en stor andel av råstoffet kommer fra egen flåte. I tillegg til egen fangst kjøper selskapet også inn råstoff fra andre aktører i bransjen.

Det er solgt 226.000 tonn med fiskemel og -olje i 2011. Tilsvarende kvantum i 2010 var 215.000 tonn. Det har vært fisket et betydelig større kvantum anchoveta i Peru i 2011 sammenlignet med 2010, henholdsvis 6,97 millioner tonn i 2011 mot 3,2 millioner tonn i 2010. Virksomhetsområdet rapporterte en omsetning på NOK 1.820 millioner i 2011 sammenlignet med NOK 2.002 millioner i 2010. Virksomhetsområdet hadde et driftsresultat før avskrivninger og amortiseringer (EBITDA) på NOK 464 millioner i 2011, mot NOK 521 millioner i 2010.

Oppnådde snittpriser for fiskemel har i 2011 vært lavere enn i 2010, mens det er oppnådd betydelige høyere priser for fiskeolje i 2011 sammenlignet med 2010.

Konsumprodukter

Virksomheten innenfor produksjon til direkte konsum blir drevet av datterselskapene Food-Corp S.A i Chile og Austral Group S.A.A i Peru. Produktene innenfor dette segmentet er hermetikk av hestmakrell, makrell, sardiner, tunfisk, laks og muslinger samt videreførdet hestmakrell for frysing og fersk distribusjon.

I Chile har konsernet to hermetikkfabrikker, lokalisert i Coronel og Puerto Montt, og en fabrikk for bearbeiding av pelagisk fisk for frysing i Coronel. I Peru har konsernet tre hermetikkfabrikker, lokalisert i Paita, Coishco og Pisco. Fabrikken i Coishco bearbeider også pelagisk fisk for frysing.

Virksomhetsområdet har i 2011 solgt ca 3 millioner kasser med hermetikk og ca 18.000 tonn frosne produkter. I 2010 ble det solgt ca 1,5 millioner kasser med hermetikk og 5.000 tonn med frosne produkter.

Økningen i hermetikkvolumet og salget av frosne produkter kommer som følge av et svært godt fiske etter hestmakrell i Peru i 2011. I 2011 fisket Austral Group S.A.A sin flåte over

64.000 tonn med hestmakrell og makrell, mens tilsvarende volum i 2010 var 450 tonn. Som forventet ble de Chilenske kvotene for fangst av hestmakrell også i år 2011 svært lave. Det ble fisket ca 20.000 tonn med hestmakrell på egen kvote. I tillegg til råstoff fra egne fartøy kjøpes det også inn råstoff fra tredjepart som inngår i virksomhetsområdets konsumproduksjon.

Virksomhetsområdet har i 2011 en omsetning på NOK 671 millioner, sammenlignet med NOK 808 millioner i 2010. I 2011 oppnådde virksomhetsområdet en EBITDA på NOK 73 millioner, mot NOK 166 millioner i 2010. I omsetning og resultat for 2010 inngår drift fra Epax Holding AS til og med oktober, samt gevinst fra salget av selskapet med NOK 73 millioner. Epax Holding AS ble solgt i november 2010. Det er oppnådd gode priser på virksomhetsområdets produkter i 2011.

Det er i tråd med konsernets langsiktige strategi at det gradvis anvender mer av sitt råstoff til direkte konsum i den grad det er teknisk og markedsmessig mulig.

Pelagisk Nordlige Atlanterhav

Pelagisk Nordlige Atlanterhavet har i perioden fra 1. januar til 30. juni 2011 omfattet salgsselskapet Atlantic Pelagic AS, Austevoll Fiskeindustri AS, Sir Fish AS, Modolv Sjøset AS og North Capelin Honningsvåg AS.

Ovennevnte selskaper inngikk i Austevoll Fisk konsernet. Austevoll Fisk AS ble 1. juli 2011 fusjonert med Norway Pelagic ASA sitt heleide datterselskap Norway Pelagic AS. AUSS eier 43,3% av Norway Pelagic ASA og selskapet blir behandlet som tilknyttet selskap, og blir rapportert under virksomhetsområdet Pelagisk Nordlige Atlanterhav.

Virksomhetsområdet hadde frem til 30. juni 2011 en omsetning på NOK 799 millioner sammenlignet med NOK 1.436 millioner for hele 2010. I perioden 1. januar til 30. juni 2011 oppnådde virksomhetsområdet en EBITDA på NOK 32 millioner, sammenlignet NOK 63 millioner for hele 2010. Resultat fra Norway Pelagic ASA som rapporteres som tilknyttet selskap utgjør NOK 25 millioner.

Produksjon, salg og distribusjon av atlantisk laks og ørret

Virksomhetsområdet Produksjon, salg og distribusjon av atlantisk laks og ørret omfatter hele operasjonen til Lerøy Seafood Group ASA (LSG).

Virksomhetsområdet hadde i 2011 en omsetning på NOK 9.177 millioner og en EBITDA før biomassejustering på NOK 1.485 millioner. Det ble i 2011 solgt 136.697 tonn laks og ørret fra egen produksjon. I 2010 var omsetningen fra virksomhetsområdet NOK 8.888 millioner og EBITDA før biomassejustering på NOK 1.806 millioner. Solgte volum laks og ørret fra egen produksjon var i 2010 116.807 tonn.

Omsetningen passerte for første gang 9 milliarder kroner og oppnådd EBITDA før biomassejustering er det nest beste som er oppnådd for LSG noen gang. Nedgangen i EBITDA sett i forhold til 2010 skyldes hovedsakelig et betydelig fall i prisene for hovedproduktene, atlantisk laks og ørret, i andre halvår 2011.

Virksomhetsområdets resultatutvikling viser at organisasjonens målrettede arbeid bærer frukter. Selv om det fortsatt er stor forskjell mellom de ulike enhetene innenfor produksjon, er det svært gledelig å konstatere en god utvikling. Det er et mål å redusere den store kostnadsforskjellen som har vært mellom de ulike regionene de siste årene.

Organisasjonens tålmodighet, vilje og evne til å finne motivasjon i å arbeide med forhold der sluttresultatet først materialiseres mellom ett og to år frem i tid er derfor viktig. Selskapet forventer en lavere uttakskost for sine produkter gjennom 2012 sammenlignet med foregående år.

AKSJONÆRFORHOLD

AUSS hadde pr 31.12.2011 4.616 aksjonærer. Aksjekursen var kr. 21,- ved utgangen av desember 2011. Aksjekapitalen var pr 31.12.11 NOK 101.358.687,- fordelt på 202.717.374 aksjer pålydende NOK 0,50.

Styret har frem til ordinær generalforsamling i 2012 fullmakt til å beslutte forhøyelse av aksjekapitalen ved utstedelse av 20.271.737 aksjer. Videre har styret frem til ordinær generalforsamling i 2012 fullmakt på tilbakekjøp av inntil 20.271.737 av AUSS' aksjer til pris i intervallet NOK 20,- til NOK 150,-. Pr. årsskiftet eide AUSS ingen egne aksjer. Etablerte fullmakter vil bli foreslått fornyet ved selskapets ordinære generalforsamling.

Det er et mål for AUSS å maksimere verdiskapningen til det beste for aksjonærene gjennom gode resultater. Over tid er det en målsetting å utbetale fra 20 % til 40 % av konsernets nettoresultat som utbytte. Styret vil foreslå overfor den ordinære generalforsamlingen i 2012 at det vedtas et utbytte på kroner 1,- pr aksje

mot tilsvarende kroner 1,50 per aksje foregående år. Samlet utbytte til utbetaling utgjør kroner 202.717.374,- om det blir vedtatt og tilsvarende for i fjor kroner 304.076.061,-.

Styret forholder seg til Norsk Anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Styret mener at AUSS er hensiktsmessig organisert og at dets virksomhet utføres i henhold til relevante lover og forskrifter og i samsvar med selskapets formål og vedtekter. Det vises i denne sammenheng til eget kapittel i årsrapporten vedrørende Eierstyring og selskapsledelse.

RISIKOSTYRING OG INTERN KONTROLL

Det er ikke mulig, og i noen grad heller ikke ønskelig, å eliminere alle risikoer relatert til konsernets aktiviteter. Styret har imidlertid fokus på at det systematisk jobbes med å identifisere risikoområder, og at definerte risikoer overvåkes systematisk innenfor konsernets selskaper.

Styret ser på risikostyring som del av den langsiktige verdiskapningen for selskapets aksjonærer, ansatte og omgivelsene. Vekstmuligheter for konsernet må alltid ses i sammenheng med konsernets totale risikobilde.

Identifiserte risikoer overvåkes regelmessig for å påse at konsernets risikoeksponering er akseptabel. Målet er å sikre at konsernet, herunder det enkelte selskap som inngår i konsernet, over tid øker sin kompetanse og bevissthet rundt risikoidentifisering og iverksetter gode rutiner for risikostyring, for derigjennom å bidra til at konsernet oppnår sine overordnede mål. Det er ulik grad av systematisk risikoidentifisering og risikostyring innen konsernets selskaper.

Konsernets diversifiserte selskapsstruktur og produktspekter, herunder også geografisk spredning, vil normalt avgrense risiko vedrørende spesifikk produktvolatilitet og konjunkturer.

Konsernets internkontroll og risikostyring knyttet til regnskapsrapporteringsprosessen beskrives under Eierstyring og selskapsledelse kapittel 10.

PERSONALFORHOLD

Totalt antall årsverk i konsernet i 2011 utgjør 6.406, hvorav 4.193 er årsverk utenfor Europa. Tilsvarende tall for 2010 var 5.382 årsverk, hvorav 3.181 var årsverk utenfor Europa. Konsernets fangstvirksomhet har en underrepresentasjon av kvinnelige ansatte, mens det er en overrepresentasjon av kvinner ansatt innenfor foredling. Det er to kvinner i selskapets styre av totalt fem medlemmer. Selskapet oppfyller

kravet om 40 prosent kvinnerepresentasjon blant selskapets aksjonærvalgte styremedlemmer.

Sykefraværet i 2011 utgjorde 4,96 % av land-basert arbeidstid i den europeiske delen av konsernet. Sammenlignbare tall for 2010 var 4,5 %. Konsernet arbeider aktivt med tiltak for, om mulig, å redusere sykefraværet.

Konsernets virksomhet i Norge er tilknyttet den lokale bedriftshelsetjenesten. Det er registrert personskader med sykefravær i konsernet i 2011. For å forebygge skader arbeides det kontinuerlig med å registrere uønskede hendelser samt tilløp til uønskede hendelser. Fokus på rapportering og behandling av uønskede hendelser vil bidra til en tryggere arbeidsplass.

Styret vedtok i 2009 etiske retningslinjer som blant annet formulerer standard for god forretningskikk for konsernets ansatte og hva konsernet mener ligger i ordentlig opptreden overfor kollegaer og medarbeidere.

Konsernet søker til enhver tid å sikre like muligheter og rettigheter for alle ansatte, samt å hindre diskriminering på grunn av nasjonal opprinnelse, etnisk tilhørighet, hudfarge, språk, religion og livssyn. Konsernet har også som mål å være en arbeidsplass hvor det ikke forekommer diskriminering på grunn av nedsatt funksjonsevne.

SAMFUNNSANSVAR, HELSE, MILJØ OG SIKKERHET

Konsernet legger stor vekt på å ivareta og videreutvikle forhold som kan bidra til å høyne kompetansen og bevisstheten om helse, miljø og sikkerhet. Det anvendes økonomiske og tekniske ressurser for å sikre at konsernets virksomhet drives etter retningslinjer som er til beste for selskapet og omgivelsene. Gjennom planlegging og implementering av nye tekniske konsepter gjøres fartøy og industri på sjø og land mer effektiv, enklere å operere og mer miljørettet. Slik bedres også helse- og sikkerhetsrisikoen for de ansatte. Foredlingsindustrien i Norge har implementert kvalitetssikringssystem i henhold til regelverk fra Fiskeridirektoratet. Konsernets produksjon av fiskemel og -olje i Norge er konsesjonspliktig og underlagt Statens Forurensningstilsyn (SFT) sitt regelverk. Samtlige av konsernets peruanske fabrikker, eid av Austral Group S.A.A., har ISO 14001 sertifisering.

AUSS er opptatt av bærekraftig forvaltning av fiskeressursene og har en aktiv oppfølging av at ansatte og ledelse etterlever gjeldende reguleringer og kvotebestemmelser for herunder å bidra til at ressursene bevares for fremtidige generasjoner.

Austral Group S.A.A har "Friends of the Sea" sertifisering. "Friends of the Sea"-sertifiseringen er gjennomført av et uavhengig sertifiseringsorgan med inngående kjennskap til fiskerivirksomhet og fokuserer på ansjos, hest- og stillehavsmakrell. Sertifiseringen gis til produkter som bygger på ansjos og stillehavsmakrell, og kan kun tildeles etter en omfattende sertifiseringsprosess. Sertifiseringen gitt til Austral Group S.A.A dekker fiskemel og -oljer, hermetikk og frysevarer med peruansk ansjos som grunnlag, samt hermetikk og frysevarer av stillehavsmakrell. Sertifiseringen fastslår at fiskebestanden beskattes i henhold til kriterier for bærekraftig beskatning, og at bestanden ikke overfiskes (www.friendofthesea.com).

De norske fiskeriene på vårgytende sild og nord-sjøsild ble MSC-sertifiserte 30. april 2009. MSC (Marine Stewardship Council) er en uavhengig, non profit organisasjon som skal fremme ansvarlig fiske for å sikre bærekraftige fiskebestander. MSC har utviklet en miljøstandard for bærekraftige og godt kontrollerte fiskerier. Standarden er basert på tre hovedprinsipper; bærekraftig bestand, minimal innvirkning av fiskeriet på økosystemet som bestanden er en del av, og effektiv styring.

Konsernets oppdrettsvirksomhet er nært knyttet til de naturgitte forhold i norske og internasjonale havområder. Basert på et langsiktig og bærekraftig perspektiv søker konsernet å beskytte og ivareta miljøet i de områder oppdrettsvirksomheten er. Miljøaspektet er en del av kvalitetspolitikken og en integrert del av internkontrollsystemet i konsernets oppdretts-selskap. Dette gjelder for hele verdikjeden fra avl via smolt, matfisk, slaktning, foredling og distribusjon.

Konsernets fartøyer antas ikke å medføre noen forurensing av det ytre miljø utover normalt utslipp av eksosgasser. Konsernets anlegg på land har renseanlegg tilknyttet produksjonsprosessen og virksomheten er regulert innenfor de krav som stilles til denne type virksomhet. Konsernet fokuserer på reduksjon av energi- og vannforbruk og det er styrets oppfatning at konsernets foredlingsvirksomhet ikke forårsaker vesentlige utslipp til det ytre miljø. Konsernet arbeider kontinuerlig med å minimere energibehov per kilo produsert sjømat i konsernets foredlingsanlegg.

Styret har fokus på samfunnsansvar, og arbeider for at konsernets ansatte i alle ledd bevisstgjøres på å utøve samfunnsansvar i sin daglige gjerning, og at konsernets samfunnsansvar må komme til uttrykk i de lokalsamfunnene hvor konsernet er

lokalisert. Selskapenes samfunnsansvar utøves i det daglige gjennom drift og engasjement i lokalmiljøet for den enkelte virksomhet. Det vises i denne sammenheng også til eget kapittel i årsrapporten vedrørende Miljø og samfunnsansvar.

KONSERNETS REGNSKAP

Konsernets regnskap er utarbeidet i henhold til IFRS som vedtatt av EU.

Konsernets inntekter utgjorde NOK 12.162 millioner i 2011 mot NOK 12.745 millioner i 2010. Nedgangen i omsetning kommer som følge av endring i konsernstruktur ved salg av Epax Holding AS og Austevoll Fisk gruppen, der begge virksomheter inngår i 2010. Prisfallet på atlantisk laks og ørret i andre halvår 2011 er også en medvirkende årsak til fallet i omsetning.

Tilsvarende utgjorde driftsresultat før avskrivninger og biomassejustering NOK 2.046 millioner i 2011, mot NOK 2.541 millioner for 2010.

Det ble i første halvår oppnådd svært gode priser på atlantisk laks og ørret, mens vi i andre halvår opplevde et betydelig prisfall. Oppnådde priser for fiskeolje har vært betydelige høyere i 2011 sammenlignet med 2010, mens oppnådde priser for fiskemel har vært lavere i 2011 sammenlignet med 2010.

Driftsresultat (EBIT) før biomassejustering utgjorde NOK 1.533 millioner i 2011 og NOK 1.984 millioner for 2010. Driftsresultat etter biomassejustering utgjorde NOK 918 millioner i 2011 mot NOK 2.282 millioner for 2010.

I 2011 utgjorde resultat fra tilknyttede selskaper NOK 46 millioner mot NOK 192 millioner i 2010. Nedgangen i resultat kommer i hovedsak som en følge av prisfall på atlantisk laks og ørret i andre halvår 2011 for de selskapene som driver innenfor havbruk.

Netto finanskostnader utgjør NOK - 191 millioner i 2011, mens netto finanskostnader i 2010 var NOK - 249 millioner. Årets resultat etter skatt ble i 2011 NOK 527 millioner. I 2010 utgjorde årets resultat NOK 1.766 millioner.

Konsernets netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var på NOK 1.032 millioner i 2011 sammenlignet med NOK 2.111 millioner i 2010. Nedgangen i kontantstrøm fra drift kommer blant annet som en følge av nedgang i resultat i 2011 sammenlignet med 2010, økning i arbeidskapital spesielt innenfor den pelagiske virksomheten i konsernet, samt betaling av

skatter med NOK 490 millioner mot tilsvarende NOK 225 millioner i 2010.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utgjorde NOK - 773 millioner i 2011, og består av normale vedlikeholdsinvesteringer, nytt smoltanlegg under bygging, utbytte fra tilknyttede selskap og investering i aksjer. I 2010 hadde konsernet en netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter på NOK - 520 millioner som bestod av vedlikeholdsinvesteringer, mottatt utbytte fra tilknyttede selskaper, salg av aksjene i Epax Holding AS samt kjøp av aksjene i Sjøtroll Havbruk AS og Norway Pelagic ASA.

Årets netto kontantstrøm fra finans var på NOK - 689 millioner, som i tillegg til betaling av ordinære avdrag også inkluderer nedbetaling av obligasjonslån med forfall i juni 2011 og nedregulering av lange trekkfasiliteter med NOK 500 millioner. I 2010 hadde konsernet en netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter på NOK - 400 millioner. I tillegg til betaling av ordinære avdrag ble det i oktober 2010 utstedt et senior usikret obligasjonslån på NOK 500 millioner. I tillegg ble det tatt opp ny langsiktig gjeld i forbindelse med kjøp av aksjer. Ved inngangen til året hadde konsernet en kontantbeholdning på NOK 2.811 millioner og ved utgangen av året var konsernets kontantbeholdning NOK 2.383 millioner.

Konsernet har ved utgangen av 2011 en totalbalanse på NOK 18.574 millioner. Ved utgangen av 2010 var totalbalansen NOK 19.042 millioner. Konsernet er solid med en egenkapital per 31.12.2011 på NOK 9.200 millioner med tilhørende egenkapitalandel i størrelsesorden 50 %. Egenkapitalen per 31.12.2010 var NOK 9.111 millioner som tilsvarer en egenkapitalprosent på 48 %. Konsernet hadde ved utgangen av år 2011 en netto rentebærende gjeld på NOK 3.361 millioner. Ved utgangen av 2010 var konsernets netto rentebærende gjeld NOK 3.162 millioner. Konsernet har en god bankfinansiering, herunder betydelige trekkrettigheter, i tillegg til at selskapet gjennom flere år har opparbeidet tillit i markedet for obligasjonslån.

FINANSIELL RISIKO

Konsernet er eksponert for risiko knyttet til verdien av investeringene i datterselskapene ved prisendring i råvare- og ferdigvaremarkedet, i den grad disse forandringene medfører endringer i selskapenes konkurransekraft og inntjeningspotensiale over tid. Videre er operasjonelle forhold samt utviklingen i prisen på konsernets innsatsfaktorer sentrale parametre.

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, 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.

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. Desesongmessigesvingningene i fangstvolum skaper tilsvarende svingninger i de kortperiodiske nøkkeltallene. Konsernets produksjon av atlantisk laks og ørret vil alltid være eksponert for biologisk risiko.

Eksponering for risiko som følge av endringer i rentenivået identifiseres og vurderes løpende da hoveddelen av konsernets gjeld har flytende rente. Konsernet har, gjennom datterselskapet LSG, i andre halvår 2011 inngått avtale om fastrente. Fastrente-avtalen utgjorde per 31.12.11 i underkant av en 15% av konsernets netto rentebærende gjeld.

Konsernet har alltid lagt vekt på et langsiktig samarbeid med finansielle partnere. Konsernet har derfor en tilfredsstillende finansiering, herunder såkalte finansielle covenants tilpasset konsernets virksomhet.

Konsernet er eksponert mot endringer i valutakurser, særlig Euro, USD, Chilenske Pesos og Peruanske Soles. Denne risikoen blir forsøkt redusert ved inngåelse av terminkontrakter og ved at konsernet benytter seg av flervalutakreditt. Videre blir deler av den langsiktige gjelden tilpasset i forhold til inntjening i samme valuta.

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser er en risiko som blir forsøkt redusert ved at konsernet har inngått kredittforsikringer der deler av fordringsmassen er sikret, og videre at det benyttes "letter of credits" som i all vesentlighet sikrer oppfyllelse av kunders forpliktelser. Konsernet har historisk sett hatt lite tap på fordringer.

Styret i AUSS vurderer likviditeten i selskapet som tilfredsstillende. Forfallstidspunkter for kundefordringer opprettholdes og andre langsiktige fordringer er ikke vurdert reforhandlet eller innløst.

FORUTSETNING OM FORTSATT DRIFT

Konsernet har en tilfredsstillende økonomisk og finansiell stilling som gir grunnlag for fortsatt drift og videreutvikling av selskapet. Konsernets regnskap er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

SELSKAPSREGNSKAPET

TIL AUSTEVOLL SEAFOOD ASA

Austevoll Seafood ASA er holdingselskapet i konsernet. Ved utgangen av 2011 var det 11 ansatte i selskapet og sykefraværet i 2011 utgjorde 1 % mot 4,4 % i 2010. Selskapets aktivitet består i hovedsak av å eie aksjer i underliggende selskap, utføre strategiprosesser, styrearbeid, regnskaps- og økonomitjenester, samt tekniske driftstjenester til underliggende datterselskaper.

Morselskapets regnskap er utarbeidet i henhold til forenklet IFRS.

Morselskapets inntekter utgjorde NOK 8 millioner i 2011 mot tilsvarende NOK 4 millioner i 2010.

Tilsvarende utgjorde driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) NOK – 28,5 millioner i 2011, mot NOK - 26 millioner for 2010.

Netto finansposter er positive og utgjør NOK 222 millioner i 2011. Netto finanskostnader i 2010 var positiv med NOK 443 millioner. De positive netto finanskostnadene inkluderer inntektsført utbytte fra datterselskap både i 2011 og 2010. Årets resultat etter skatt ble NOK 213 millioner mot et resultat etter skatt på NOK 430 millioner i 2010.

Morselskapets netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var på NOK 260 millioner i 2011 sammenlignet med NOK 42 millioner i 2010. Endringen skyldes i hovedsak endringer i interne fordringer. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utgjorde NOK 328 millioner i 2011, og består i hovedsak av investering i aksjer og mottatt utbytte. I 2010 hadde morselskapet en netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter på NOK 627 millioner som blant annet består av investering i aksjer og salg av aksjene i Epax Holding AS. I 2011 hadde morselskapet en netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter på NOK -1.216 millioner, som består av utbetalt utbytte med NOK 304 millioner, nedregulering av lange trekkfasiliteter med NOK 500 millioner, tilbakebetaling av obligasjonslån (netto 138 millioner) i juni samt betaling av ordinære avdrag. Selskapet vil med bakgrunn i sin finansielle strategi årlig etablere nye obligasjonslån dersom betingelsene vurderes

som hensiktsmessige. Med bakgrunn i markeds-situasjonen for obligasjonslån etablerte ikke AUSS et nytt obligasjonslån i år 2011. I 2010 hadde morselskapet en netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter på NOK - 152 millioner, hvorav NOK 500 millioner er opptak av nytt obligasjonslån med forfall i år 2013. I tillegg kommer utbetaling av utbytte, nedbetaling av obligasjonslån og betaling av ordinære avdrag. Ved inngangen til år 2011 hadde morselskapet en kontantbeholdning på NOK 1.281 millioner og ved utgangen av 2011 var kontantbeholdningen NOK 653 millioner.

Morselskapet har en totalbalanse på NOK 6.332 millioner. Egenkapitalen er på NOK 4.552 millioner med en tilhørende egenkapitalprosent som utgjør 72%. Selskapet har netto rentebærende gjeld på NOK 891 millioner ved utgangen av året. Dette inkluderer ikke langsiktige rentebærende fordringer på datterselskap. Langsiktige rentebærende fordringer på datterselskap utgjør NOK 1.492 millioner.

Morselskapets årsregnskap er oppgjort med et overskudd på NOK 216 millioner. Styret foreslår at NOK 14 millioner disponeres mot annen egenkapital, og at NOK 202 millioner avsettes til utbytte. Etter ovennevnte disponering av resultat utgjør selskapets frie egenkapital NOK 737 millioner.

Morselskapet har en tilfredsstillende økonomisk og finansiell stilling som gir grunnlag for fortsatt drift og videreutvikling av selskapet. Morselskapets regnskap er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

UTSIKTENE FREMOVER

Fiskemel og -olje

Økte fangsvolum i Peru i 2011 har gitt en korreksjon for fiskemelsprisene. Nivået har stabilisert seg og prisnivået per tonn er nå på USD 1.100 (FOB Peru, standard 65-66 %). Fiskeoljeprisene har så langt i 2012 vært svakt økende, og etterspørselen er god.

Konsum

Styret forventer fortsatt god etterspørsel etter konsernets konsumprodukter. For virksomheten

i Europa ser vi at markedene for pelagisk fisk har holdt seg sterke. I Sør-Amerika forventes god etterspørsel både i hjemmemarkedet og for eksport, med stabilt gode priser fremover.

Produksjon, salg og distribusjon laks og ørret. Det forventes større vekst i det globale tilbudet av atlantisk laks det nærmeste året enn hva vi har sett de to siste årene. Utviklingen i etterspørselen er imidlertid god og gir grunnlag for optimisme med hensyn til positiv utvikling for forretningsområdet. God etterspørsel, sammenholdt med forventning om bedret produktivitet i virksomhetsområdets produksjon, herunder bedret biologi, danner grunnlaget for vår positive holdning til virksomhetsområdet.

Pelagisk Nordlige Atlanterhav

Markedsmessig er etterspørselen etter pelagisk fisk god, og det forventes fortsatt gode priser på sild og makrell. Det er nedgang i kvotene på norsk vårgytende sild, og lodde i 2012, mens det er en økning i kvoten for nordsjø-sild. Makrellkvoten er ennå ikke fastsatt på grunn av konflikt med Island og Færøyene. Utfordringen for pelagisk fiskeri i 2012 er å kompensere reduksjon i tilgjengelig råstoffmengde med ytterligere kostnadseffektivisering og markedsfokus.

Konsernet

Utvikling av varige verdier krever tålmodighet og evne til å være langsiktig. Konsernet er solid og 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 konsernet er etablert.

Styret er med gjeldende markedsforhold i det alt vesentlige tilfreds med konsernets resultat for 2011.

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.

Storebø, 29. mars 2012

Styret i Austevoll Seafood ASA



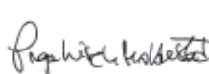
Helge Singelstad
Styrets leder



Oddvar Skjegstad
Styrets nestleder



Helge Møgster



Inga Lise
Lien Moldestad



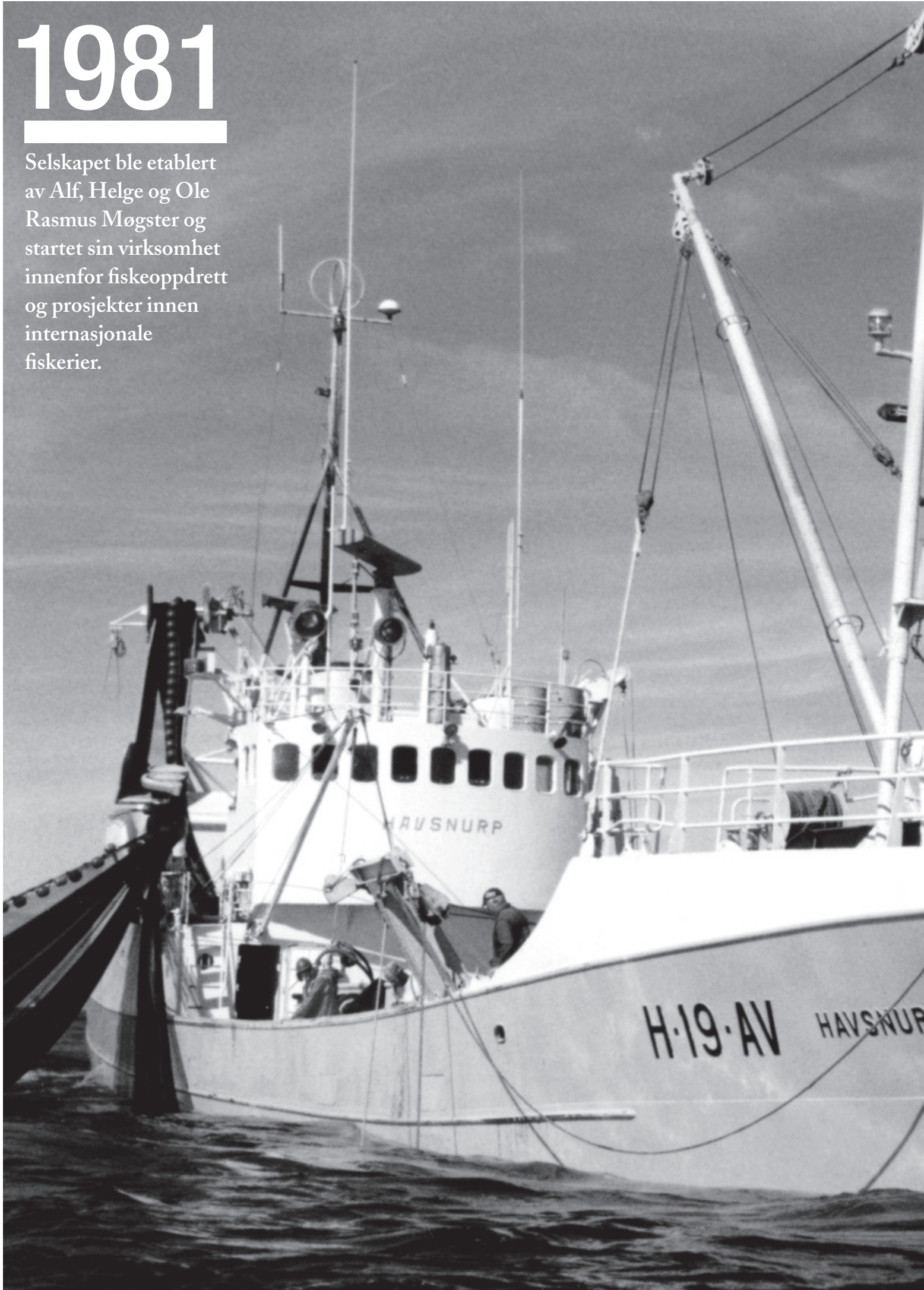
Hilde Waage



Arne Møgster
Adm. direktør

1981

Selskapet ble etablert av Alf, Helge og Ole Rasmus Møgster og startet sin virksomhet innenfor fiskeoppdrett og prosjekter innen internasjonale fiskerier.





RESULTATREGNSKAP

Beløp i NOK 1 000	Note	2011	2010
Salgsinntekter	10,11,32	12 029 060	12 496 530
Andre inntekter	10, 11	127 439	204 219
Andre gevinster og tap	11	5 072	44 002
Endring i varebeholdning			
Varekostnad		-7 440 817	-7 818 639
Lønnskostnader	12,27	-1 456 731	-1 253 809
Andre driftskostnader	12,30,32	-1 218 250	-1 131 476
Driftsresultat før avskrivninger, nedskrivninger og verdijustering biologiske eiendeler		2 045 773	2 540 827
Avskrivning av varige driftsmidler	16	-504 135	-495 479
Avskrivning av immaterielle eiendeler	15	-3 614	-2 811
Nedskrivninger/reversering av nedskrivninger	15,16	-4 590	-58 762
Driftsresultat før verdijustering biologiske eiendeler		1 533 434	1 983 775
Verdijustering biologiske eiendeler	21	-615 767	298 538
Driftsresultat	10	917 667	2 282 313
Inntekter fra tilknyttede selskaper	17	45 793	191 761
Finansinntekter	13	109 582	72 889
Finanskostnader	13	-300 606	-321 471
Resultat før skatt		772 436	2 225 492
Skattekostnad	26	-245 773	-459 412
Årsresultat fra videreført virksomhet		526 663	1 766 080
Ikke-kontrollerende interesser sin andel		157 279	544 547
Aksjonærene i Austevoll Seafood ASA sin andel		369 384	1 221 533
Gjennomsnittlig antall aksjer (tusen)	14	202 717	202 717
Resultat per aksje (NOK)	14	1,82	6,03
Resultat per aksje - utvannet (NOK)	14	1,82	6,03
Utbytte per aksje	14	1,00	1,50

UTVIDET RESULTATREGNSKAP

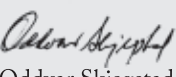
Beløp i NOK 1 000	Note	2011	2010
Årets resultat		526 663	1 766 080
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg		3 564	0
Omregningsdifferanser		143 989	28 970
Sum utvidet resultat etter skatt		147 553	28 970
Årets totalresultat		674 216	1 795 050
Tilordnes			
Ikke-kontrollerende interesser		167 294	544 853
Aksjonærer i Austevoll Seafood ASA		506 922	1 250 197
Årets totalresultat		674 216	1 795 050

BALANSE

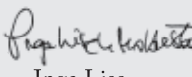
Beløp i NOK 1 000	Note	31.12.2011	31.12.2010
Eiendeler			
Goodwill	15	1 649 442	1 641 845
Utsatt skattefordel	26	29 442	23 446
Konsesjoner	15	4 350 871	4 306 533
Merkenavn	15	53 062	52 993
Skip	16	541 244	567 480
Tomter, bygninger og andre driftsmidler	16	3 439 027	3 297 464
Investeringer i tilknyttede selskaper	17	1 157 431	953 051
Investeringer i andre selskaper	18	49 143	39 558
Andre langsiktige fordringer	19	45 699	76 246
Sum anleggsmidler		11 315 361	10 958 616
Varebeholdning	20	913 786	758 273
Biologiske eiendeler	21	2 370 938	2 706 733
Kundefordringer	19,32	1 189 131	1 341 112
Andre fordringer	19,22	402 331	466 947
Kontanter og kontantekvivalenter	24,29	2 382 938	2 810 554
Sum omløpsmidler		7 259 124	8 083 619
Sum eiendeler		18 574 485	19 042 235
Egenkapital og gjeld			
Aksjekapital	25	101 359	101 359
Overkursfond		3 713 549	3 713 549
Opptjent egenkapital		2 870 839	2 682 409
Ikke-kontrollerende eierinteresser		2 513 860	2 613 544
Sum egenkapital		9 199 607	9 110 861
Utsatt skatt	26	1 813 520	1 986 804
Pensjonsforpliktelser og andre forpliktelser	27	22 246	20 493
Lån	3,29	4 317 616	4 894 518
Sum langsiktig gjeld		6 153 382	6 901 815
Lån	3,29	1 426 575	1 154 212
Leverandørgjeld	3,32	843 279	841 069
Betalbar skatt	26	388 889	410 054
Annen kortsiktig gjeld	31	562 753	624 224
Sum kortsiktig gjeld		3 221 496	3 029 559
Sum gjeld		9 374 878	9 931 374
Sum egenkapital og gjeld		18 574 485	19 042 235

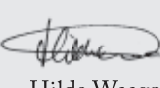
Storebø, 29.03.12


 Helge Singelstad
 Styrets leder


 Oddvar Skjeggstad
 Styrets nestleder


 Helge Møgster


 Inga Lise
 Lien Moldestad


 Hilde Waage


 Arne Møgster
 Adm. direktør

ENDRING I KONSERNETS EGENKAPITAL

Beløp i NOK 1 000	Note	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Valutakurs- endringer	Opptjent egenkapital	Ikke- kontrolle- rende eier- interesser	Sum egen- kapital
Egenkapital 01.01.10		101 359	3 713 549	-120 910	1 821 800	1 579 684	7 095 482
Årsresultat		0	0	0	1 221 533	544 547	1 766 080
Omregningsdifferanser		0	0	28 664	0	306	28 970
Årets totalresultat		0	0	28 664	1 221 533	544 853	1 795 050
Transaksjoner med aksjonærene							
Utbytte		0	0	0	-243 261	-146 987	-390 248
Transaksjoner med ikke-kontrollerende interesser					-33 030	-49 104	-82 134
Konsernetableringer					-23 579	680 958	657 379
Opsjoner					-892	-534	-1 426
Annet					32 084	4 673	36 757
Sum periodens endring i egenkapital		0	0	28 664	952 855	1 033 859	2 015 378
Egenkapital 31.12.10		101 359	3 713 549	-92 246	2 774 655	2 613 543	9 110 860
Årsresultat		0	0	0	369 384	157 279	526 663
Omregningsdifferanser		0	0	133 974	3 564	10 015	147 553
Sum utvidet resultat		0	0	133 974	3 564	10 015	147 553
Årets totalresultat		0	0	133 974	372 948	167 294	674 216
Utbytte					-304 076	-242 571	-546 647
Transaksjoner med ikke-kontrollerende interesser	8				-2 263	-4 002	-6 265
Konsernetableringer					0	15 761	15 761
Fusjon/salg av datterselskap Austevoll Fisk Group	6				0	-28 434	-28 434
Opsjoner					-7 420	-4 689	-12 109
Annet					-4 733	-3 042	-7 775
Sum transaksjoner med aksjonærer i perioden		0	0	0	-318 492	-266 977	-585 469
Sum periodens endring i egenkapital		0	0	133 974	54 456	-99 683	88 747
Egenkapital 31.12.11		101 359	3 713 549	41 728	2 829 111	2 513 860	9 199 608

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Beløp i NOK 1 000	Note	2011	2010
Resultat før skattekostnad		772 436	2 225 492
Verdijustering biologiske eiendeler	21	615 767	-298 538
Betalte skatter	26	-489 600	-225 102
Avskrivinger og nedskrivinger	15, 16	507 749	498 290
Reversering av nedskrivinger	15, 16	4 590	58 762
Gevinst/tap ved salg av tomter, bygninger og annen fast eiendom	11	-653	9 939
Gevinst/tap på investeringer	11	3 071	-74 176
Urealisert agio/disagio		3 324	-9 821
Andel av resultat fra tilknyttede selskaper	17	-45 793	-191 761
Betalte renter	13	278 022	275 860
Mottatte renter	13	-94 193	-66 895
Endring i varelager		-573 816	-112 043
Endring i kundefordringer og andre fordringer		12 240	28 987
Endringer i leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld		53 411	-47 307
Endringer i andre tidsavgrensningsposter		-2 616	-8 464
Endringer i netto pensjonsforpliktelser		-25 902	42 445
Valutadifferanser		13 617	5 293
Netto kontantstrøm fra drift		1 031 654	2 110 961
Innbetalinger fra salg av varige driftsmidler		25 321	109 240
Innbetalinger fra salg av aksjer og andre egenkapitalinstrumenter		0	549 474
Kjøp av immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	15,16	-736 268	-454 647
Kjøp av aksjer og andeler i andre selskaper		-125 853	-911 079
Mottatt utbytte (inkludert utbytte fra tilknyttede selskaper)		65 454	55 466
Endring i andre langsiktige fordringer		8 443	127 458
Valutadifferanser på investert kapital		-10 528	3 891
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-773 431	-520 197
Opptak av ny langsiktig rentebærende gjeld		1 067 139	1 397 807
Nedbetaling av langsiktig rentebærende gjeld		-1 414 588	-1 010 883
Endring i kortsiktig rentebærende gjeld		393 878	-234 896
Betalte renter		-180 391	-293 239
Betalt utbytte		-546 647	-390 248
Kontantinnskudd fra minoritetsinteresser		-8 124	131 300
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-688 733	-400 159
Endring i kontanter og kontantekvivalenter		-430 510	1 190 605
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01.		2 810 554	1 623 616
Valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter 01.01.		2 894	-3 667
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.		2 382 938	2 810 554

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 1 GENERELT

Austevoll Seafood ASA er et børsnotert selskap hjemmehørende i Norge. Selskapets hovedkontor er på Storebø i Austevoll kommune. Laco AS er selskapets største aksjonær og morselskap (se note 25).

Selskapet er notert på Oslo Børs.

Konsernregnskapet er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU, og ble vedtatt av selskapets styre. 29 mars 2012.

I det videre vil "konsernet" bli brukt for å omtale informasjon relatert til Austevoll Seafood ASA konsernet, mens "Selskapet" blir brukt for å omtale morselskapet.

Alle beløp er angitt i tusen NOK, med mindre annet er spesifisert.

NOTE 2 REGNSKAPSPRINSIPPER

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av konsernregnskapet. Disse prinsippene er benyttet på samme måte i alle perioder som er presentert, dersom ikke annet fremgår av beskrivelsen.

BASISPRINSIPPER

Konsernregnskapet til Austevoll Seafood ASA er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU.

Konsernregnskapet er utarbeidet basert på historisk kost prinsippet med følgende modifikasjoner: biologiske eiendeler, finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og finansielle eiendeler og forpliktelser (herunder finansielle derivater) vurdert til virkelig verdi over resultatet.

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med IFRS krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i høy grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for regnskapet, er beskrevet i note 4.

Konsernregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

(A) STANDARDER, FORTOLKNINGER OG ENDRINGER SOM ER TRÅDT I KRAFT I 2011

Det er ingen nye eller endrede IFRS'er eller IFRIC-fortolkninger som er trådt i kraft for 2011 – årsregnskapet som er vurdert å ha eller forventet å få en vesentlig påvirkning på konsernet.

(B) STANDARDER, FORTOLKNINGER OG ENDRINGER TIL EKISTERENDE STANDARDER SOM IKKE HAR TRÅDT I KRAFT OG HVOR KONSERNET IKKE HAR VALGT TIDLIG ANVENDELSE

- IFRS 9 Financial Instruments. IFRS 9 introduserer nye krav til klassifisering og måling av finansielle eiendeler, og vil sannsynligvis påvirke konsernets regnskapsføring av finansielle eiendeler. Standarden er obligatorisk fra 1. januar 2013, men kan tidlig anvendes. Standarden er imidlertid ennå ikke vedtatt av EU, og IASB har på høring et forslag til utastt ikrafttredelse til regnskapsperioder som begynner 1 januar 2015 eller senere. Konsernet har ennå ikke vurdert hele virkningen av IFRS 9.

- IAS 19 "Employee Benefits" ble endret juni 2011. Endringen medfører at alle estimatavvik føres i utvidet resultat ettersom disse oppstår, en umiddelbar resultatføring av alle kostnader ved tidligere perioders pensjonsopptjening og at man erstatter rentekostnader og forventet avkastning på pensjonsmidler med et netto rentebeløp som beregnes ved å benytte diskonteringsrenten på netto pensjonsforpliktelse (eiendel). Konsernet har ennå ikke sluttført analysen av konsekvensene av endringene i IAS 19, men det antas å ikke ha vesentlig påvirkning på konsernregnskapet.

- IFRS 10 "Consolidated Financial Statements" og IFRS 12 "Disclosures of Interests in Other Entities" planlegges å innarbeides fra 1. januar 2013 og senere. IFRS 13 "Fair value Measurement" planlegger konsernet å anvende fra regnskapsperioder som begynner 1 januar 2012 og senere. Innvirkningen av endringene i IFRS 10, IFRS 12 og IFRS 13 er ikke fullt ut vurdert av konsernet, men antas å ikke ha vesentlig påvirkning på konsernregnskapet.

KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

Datterselskaper

Datterselskaper er alle selskaper (inklusive selskaper med særskilt formål - Special Purpose Entities) der konsernet har makt til å utforme enhetens finansielle og operasjonelle retningslinjer (kontroll), normalt gjennom aksjeeie med mer enn halvparten av stemmerettene. I kontrollvurderingen inkluderes også virkningen

NOTER TIL REGNSKAPET

av potensielle stemmerettigheter som kan utøves eller konverteres på balansedagen.

Konsernet vurderer også om det foreligger kontroll der man ikke har mer enn 50% av stemmerettene, men likevel i praksis er i stand til å styre finansielle og operasjonelle retningslinjer (såkalt faktisk kontroll). Faktisk kontroll kan oppstå i situasjoner hvor øvrige stemmeretter er spredt på et så stort antall eiere som ikke realistisk er i stand til å organisere sin stemmegivning. I vurderingen av faktisk kontroll tillegges det faktum at konsernet kan velge det styret de ønsker avgjørende vekt. Datterselskaper blir konsolidert fra det tidspunkt kontroll er overført til konsernet, og blir utelatt fra konsolideringen når kontroll opphører.

Virksomhetssammenslutningen regnskapsføres etter oppkjøpsmetoden. Vederlaget som er ytt måles til virkelig verdi av overførte eiendeler, pådratte forpliktelser og utstedte egenkapitalinstrumenter. Inkludert i vederlaget er også virkelig verdi av alle eiendeler eller forpliktelser som følge av avtale om betinget vederlag. Utgifter knyttet til virksomhetssammenslutningen kostnadsføres når de påløper. Identifiserbare eiendeler, gjeld og betingede forpliktelser regnskapsføres til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Ikke-kontrollerende eierinteresser i det oppkjøpte foretaket måles fra gang til gang enten til virkelig verdi, eller til sin andel av det overtatte foretakets nettoeiendeler.

Når virksomhet erverves i flere trinn skal eierandel fra tidligere kjøp verdsettes på nytt til virkelig verdi på kontrolltidspunktet med resultatføring av verdiendringen.

Betinget vederlag måles til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Etterfølgende endringer i virkelig verdi av det betingede vederlaget skal i henhold til IAS 39 resultatføres eller føres som en endring i det utvidete resultatregnskapet dersom det betingede vederlaget klassifiseres som en eiendel eller gjeld. Det foretas ikke ny verdimåling av betingede vederlag klassifisert som egenkapital, og etterfølgende oppgjør føres mot egenkapitalen.

Dersom summen av vederlaget, virkelig verdi av tidligere eierandeler og eventuell virkerlig verdi av ikke-kontrollerende eierinteresser overstiger virkelig verdi av identifiserbare nettoeiendeler i det oppkjøpte selskapet, balanseføres differansen som goodwill,

jf. note 2.6. Er summen lavere enn selskapets nettoeiendeler, resultatføres differansen.

Konserninterne transaksjoner, mellomværender, inntekter og kostnader elimineres. Gevinst og tapselement i en balanseført eiendel oppstår som følge av konsernintern transaksjon, elimineres også. Regnskapene til datterselskapene omarbeides om nødvendig for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.

(b) Endring i eierinteresser i datterselskaper uten tap av kontroll

Transaksjoner med ikke-kontrollerende eiere i datterselskaper som ikke medfører tap av kontroll behandles som egenkapitaltransaksjoner. Ved ytterligere kjøp føres forskjellen mellom vederlaget og aksjenes forholdsmessige andel av balanseført verdi av nettoeiendeler i datterselskapet mot egenkapitalen til morselskapets eiere. Gevinst eller tap ved salg til ikke-kontrollerende eiere føres tilsvarende mot egenkapitalen.

(c) Avhending av datterselskaper

Ved tap av kontroll måles eventuell gjenværende eierinteresse til virkelig verdi med endring over resultatet. Virkelig verdi utgjør deretter anskaffelseskost for den videre regnskapsføring, enten som investering i tilknyttet selskap, felleskontrollert virksomhet eller finansiell eiendel. Beløp som tidligere er ført i utvidet resultat relatert til dette selskapet behandles som om konsernet hadde avhendet underliggende eiendeler og gjeld. Dette vil kunne innebære at beløp som tidligere er ført i utvidet resultat omklassifiseres til resultatet.

(d) Tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper er selskaper der konsernet har betydelig innflytelse, men ikke kontroll. Betydelig innflytelse foreligger normalt der konsernet har mellom 20 og 50 % av stemmerettene. Investeringer i tilknyttede selskaper regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. På kjøpstidspunktet regnskapsføres investering i tilknyttede selskaper til anskaffelseskost, og konsernets andel av resultat i etterfølgende perioder inntektsføres eller kostnadsføres. Balanseført beløp inkluderer eventuell implisitt goodwill identifisert på oppkjøpstidspunktet.

Ved reduksjon av eierandel i tilknyttet selskap hvor konsernet opprettholder betydelig innflytelse, omklassifiseres kun en forholdsmessig andel av beløp som tidligere er ført i utvidet resultat til resultatet.

NOTER TIL REGNSKAPET

Konsernets andel av over- eller underskudd i tilknyttede selskaper resultatføres og tillegges balanseført verdi av investeringen. Konsernets andel av utvidet resultat i det tilknyttede selskapet føres i utvidet resultat i konsernet og tillegges også balanseført beløp for investeringene. Konsernet resultatfører ikke andel av underskudd hvis dette medfører at balanseført verdi av investeringen blir negativ (inklusive usikrede fordringer på enheten), med mindre konsernet har påtatt seg forpliktelser eller foretatt betalinger på vegne av det tilknyttede selskapet.

Konsernet avgjør ved slutten av hver regnskapsperiode hvorvidt det foreligger nedskrivningsbehov på investeringen i det tilknyttede selskapet. I så fall beregnes nedskrivningsbeløpet som forskjellen mellom gjenvinnbart beløp av investeringen og dens bokførte verdi, og resultatfører differansen på egen linje sammen med regnskapslinjen ” Andel resultat i tilknyttede selskaper”.

Dersom det oppstår gevinst eller tap på transaksjoner mellom konsernet og dets tilknyttede selskaper regnskapsføres kun den forholdsmessige andelen som knytter seg til aksjonærer utenfor konsernet. Urealiserte tap elimineres med mindre det foreligger et nedskrivningsbehov på eiendelen som var gjenstand for transaksjonen. Der det har vært nødvendig er regnskapene i de tilknyttede selskapene omarbeidet for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.

Gevinster og tap ved utvanning av eierandeler i tilknyttede selskaper er resultatført.

Felleskontrollert virksomhet

Konsernets andel i felleskontrollert virksomhet regnskapsføres etter bruttometoden. Konsernet summerer sin andel av de felles kontrollerte virksomhetenes resultat-, balanse- og kontantstrømposter med tilsvarende poster i konsernets regnskaper. Gevinst eller tap ved salg av eiendeler til felles kontrollert virksomhet resultatføres for den del som kan tilskrives andre eiere (utenfor konsernet) i den felles kontrollerte virksomheten. Ved kjøp av eiendeler fra felles kontrollert virksomhet vil gevinst eller tap først resultatføres når eiendelen selges ut av konsernet. Tap resultatføres umiddelbart dersom transaksjonen indikerer reduksjon i netto salgsverdi på omløpsmidler eller verdifall på anleggsmidler.

SEGMENTINFORMASJON

Driftssegmenter rapporteres på samme måte som ved intern rapportering til selskapets øverste beslutningstaker. Selskapets øverste beslutningstaker, som er ansvarlig for allokering av ressurser til og vurdering av inntjening i driftssegmentene, er definert som konsernledelsen.

OMREGNING AV UTENLANDSK VALUTA

Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta Regnskapet til de enkelte enheter i konsernet måles i den valuta som i hovedsak benyttes i det økonomiske område der enheten opererer (funksjonell valuta). Konsernregnskapet er presentert i NOK som er både den funksjonelle valutaen og presentasjonsvalutaen til morselskapet.

TRANSASJONER OG BALANSEPOSTER

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnes om til den funksjonelle valutaen ved bruk av transaksjonskursen.

SELSKAPER

Resultatregnskap og balanse for konsernenheter (ingen med hyperinflasjon) med funksjonell valuta forskjellig fra presentasjonsvalutaen regnes om på følgende måte:

- balansen er regnet om til sluttkursen på balansedagen
- resultatregnskapet er regnet om til gjennomsnittskurs for perioden (dersom gjennomsnitt ikke gir et rimelig estimat på de akkumulerte virkninger av å bruke transaksjonskurs, brukes transaksjonskursen)
- omregningsdifferanser føres over utvidet resultat og spesifiseres separat i egenkapitalen.

Ved salg av deler av utenlandsk virksomhet føres den tilhørende omregningsdifferansen som ble regnskapsført direkte i egenkapitalen, over resultatet som en del av gevinsten eller tapet ved salget.

Goodwill og virkelig verdi justeringer av eiendeler og gjeld ved oppkjøp av en utenlandsk enhet behandles som eiendeler og forpliktelser i den oppkjøpte enheten og omregnes til balansedagens kurs.

VARIGE DRIFTSMIDLER

Tomter, bygninger og utstyr regnskapsføres til anskaffelseskost, med fradrag for avskrivninger og nedskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til anskaffelsen av eiendelen.

NOTER TIL REGNSKAPET

Anskaffelseskost kan også omfatte gevinster eller tap overført fra egenkapital, som skyldes sikring av kontantstrøm i utenlandsk valuta ved kjøp av tomter, bygninger eller utstyr.

Påfølgende utgifter legges til driftsmidlenes balanseførte verdi eller balanseføres separat, når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler tilknyttet påkostningen vil tilflyte konsernet, og utgiften kan måles pålitelig. Øvrige reparasjons- og vedlikeholdskostnader føres over resultatet i den perioden utgiftene pådras.

Tomter og bygninger består hovedsakelig av fabrikker og kontorer. Tomter avskrives ikke. Andre driftsmidler avskrives etter den lineære metode, slik at anleggsmidlenes anskaffelseskost, avskrives til restverdi over forventet utnyttbar levetid. Driftsmidlenes utnyttbare levetid, restverdi og avskrivningsmetoder, vurderes på hver balansedag og endres hvis nødvendig.

Når balanseført verdi på et driftsmiddel er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp. Gevinst og tap ved avgang utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført verdi. Disse vises i resultatet som andre gevinster og tap.

IMMATERIELLE EIENDELER

Immaterielle eiendeler som oppstår internt i konsernet balanseføres ikke.

GOODWILL

Goodwill er forskjellen mellom anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet og virkelig verdi av konsernets andel av netto identifiserbare eiendeler i virksomheten på oppkjøpstidspunktet. Goodwill ved oppkjøp av datterselskap er klassifisert som immateriell eiendel. Goodwill ved kjøp av andel i tilknyttet selskap er inkludert i investeringen i tilknyttet selskap, og testes for nedskrivning som en del av balanseført verdi på investeringen. Goodwill testes årlig for verdifall og balanseføres til anskaffelseskost med fradrag av nedskrivninger. Nedskrivning på goodwill reverseres ikke. Gevinst eller tap ved salg av en virksomhet inkluderer balanseført verdi av goodwill vedrørende den solgte virksomheten.

For senere testing av behov for nedskrivning av goodwill, blir denne allokert til aktuelle kontantstrømgenererende enheter. Allokeringen skjer til de kontantstrømgenererende enheter eller grupper av kontantstrømgenererende enheter som forventes å få fordeler av oppkjøpet.

KONSESJONER

Fiskerilisenser og oppdrettskonsesjoner som har ubestemt levetid avskrives ikke, men vurderes årlig for verdifall, eller hyppigere når det foreligger indikatorer på at eiendelens balanseførte verdi kan ha blitt redusert. Konsernets lisenser/konsesjoner tildeles av de respektive lands myndigheter og er underlagt de respektive lands til enhver tid gjeldende fiskerilovgivning.

Konsesjoner som har begrenset utnyttbar levetid avskrives over den aktuelle tidsperioden. Avskrivbare konsesjoner testes for verdifall dersom det foreligger indikatorer på at eiendelens balanseførte verdi kan ha blitt redusert.

VAREMERKE

Kjøpte varemerker, separat, eller ved kjøp av virksomhet regnskapsføres når varemerket tilfredsstillende defineres på immaterielle eiendeler, og når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler tilknyttet varemerket vil tilflyte konsernet, og anskaffelseskost kan måles pålitelig. Varemerke anskaffet ved kjøp av virksomhet regnskapsføres til virkelig verdi basert på verdsettelse foretatt av eksterne verdsettelses eksperter.

VERDIFALL PÅ IKKE-FINANSIELLE EIENDELER

Eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid avskrives ikke og vurderes årlig for verdifall. Eiendeler som avskrives vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare eiendelens balanseførte verdi. En nedskrivning resultatføres med forskjellen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi med fradrag av salgskostnader og bruksverdi. Ved vurdering av verdifall, grupperes anleggsmidlene på det laveste nivået der det er mulig å skille ut uavhengige kontantstrømmer (kontantstrømgenererende enheter). Ved hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler (unntatt goodwill).

FINANSIELLE EIENDELER

Konsernet klassifiserer finansielle eiendeler i følgende kategorier: Til virkelig verdi over resultatet, lån og fordringer og eiendeler tilgjengelige for salg. Klassifiseringen avhenger av hensikten med eiendelen. Ledelsen klassifiserer finansielle eiendeler ved anskaffelse.

NOTER TIL REGNSKAPET

a) Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet er finansielle eiendeler holdt for handelsformål. En finansiell eiendel klassifiseres i denne kategorien dersom den primært er anskaffet med henblikk på å gi fortjeneste fra kortsiktige prissvingninger. Derivater klassifiseres som holdt for handelsformål, med mindre de er en del av en sikring (se "Derivater og sikring" under). Eiendeler i denne kategorien er klassifisert som omløpsmidler.

b) Lån og fordringer

Lån og fordringer er ikke-derivate finansielle eiendeler med faste eller bestembare betalinger som ikke omsettes i et aktivt marked. De klassifiseres som omløpsmidler, med mindre de forfaller mer enn 12 måneder etter balansedagen. I så fall klassifiseres de som anleggsmidler. Lån og fordringer klassifiseres som "kundefordringer og andre fordringer" i balansen (note 19).

Lån og fordringer regnskapsføres til amortisert kost ved bruk av effektiv rente metoden.

c) Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg er ikke-derivate finansielle eiendeler som man velger å plassere i denne kategorien eller som ikke er klassifisert i noen annen kategori. De inkluderes i anleggsmidlene så sant ledelsen ikke har til hensikt å selge investeringen innen 12 måneder fra balansedagen.

REGNSKAPSFØRING OG MÅLING

Vanlige kjøp og salg av finansielle eiendeler regnskapsføres på transaksjonstidspunktet, som er den dagen konsernet forplikter seg til å kjøpe eller selge eiendelen. Alle finansielle eiendeler som ikke regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet, balanseføres første gang til virkelig verdi pluss transaksjonskostnader. Finansielle eiendeler som føres til virkelig verdi over resultatet regnskapsføres ved anskaffelsen til virkelig verdi og transaksjonskostnader resultatføres. Investeringer fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og konsernet i hovedsak har overført all risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet. Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet vurderes til virkelig verdi etter førstegangs balanseføring. Utlån og fordringer regnskapsføres til amortisert kost ved bruk av effektiv rente metoden.

Gevinst eller tap fra endringer i virkelig verdi av eiendeler klassifisert som "finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet", inkludert renteinntekt og utbytte, medtas i resultatregnskapet under "andre (tap)/gevinster - netto" i den perioden de oppstår. Utbytte fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet er inkludert i andre inntekter når konsernets rett til utbytte er fastslått.

Endringer i virkelig verdi på pengepostverdipapirer i utenlandsk valuta som er klassifisert som tilgjengelig for salg splittes i omregningsdifferanse, eventuelle endringer i amortisert kost på verdipapirene og annen endring i regnskapsført verdi av verdipapirene. Omregningsdifferanser knyttet til pengepostverdipapirer resultatføres, mens endringer i andre verdipapirer føres direkte i egenkapitalen. Annen endring i regnskapsført verdi av pengepostverdipapirer og verdiendringer på egenkapitalinstrumenter klassifisert som tilgjengelig for salg føres som utvidet resultat.

Når verdipapirer klassifisert som tilgjengelig for salg selges eller nedskrives, føres samlet verdiregulering som er ført i egenkapitalen over resultatet som gevinst eller tap fra investeringer i verdipapirer.

Effektiv rente på rentebærende instrumenter kalkulert ved effektiv rente-metoden resultatføres under finansinntekter. Utbytte på aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg føres over resultatet, under andre inntekter, når konsernets rett til utbyttet er fastslått.

Virkelig verdi av børsnoterte investeringer er basert på gjeldende kjøpskurs. Hvis markedet for verdipapiret ikke er aktivt (eller hvis det gjelder et verdipapir som ikke er børsnotert), bruker konsernet verdsettelsesteknikker for å fastsette den virkelige verdien. Disse omfatter nylig gjennomførte transaksjoner til markedsvilkår, henvisning til andre instrumenter som i vesentlig grad er like, bruk av diskontert kontantstrømsanalyse og opsjonsmodeller. Teknikkene vektlegger markedsinformasjon i størst mulig grad og i minst mulig grad selskaps-spesifikk informasjon.

På hver balansedag vurderer konsernet om det finnes objektive indikatorer som tyder på verdiforringelse av enkelte eiendeler eller grupper av finansielle eiendeler. For aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg, vil et betydelig eller langvarig fall i virkelig verdi under anskaffelseskost være en indikator på at aksjen er

NOTER TIL REGNSKAPET

verdiforringet. Dersom slike objektive indikatorer foreligger for finansielle eiendeler tilgjengelig for salg, tas det samlede tapet – målt som differansen mellom anskaffelseskost og virkelige verdi, fratrukket eventuelt tidligere resultatførte nedskrivninger – ut av egenkapitalen og regnskapsføres i resultatregnskapet. Verdiforringelse på aksjer og tilsvarende instrumenter ført i resultatregnskapet reverseres ikke gjennom resultatregnskapet. Nedskrivningstest på kundefordringer er beskrevet nedenfor.

DERIVATER OG SIKRING

Derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunkt derivatkontrakten inngås, og deretter løpende til virkelig verdi. Regnskapsføringen av tilhørende gevinster og tap avhenger av hvorvidt derivatet er utpekt som et sikringsinstrument, og hvis dette er tilfelle, typen av sikring. Konsernet klassifiserer derivater som inngår i en sikring av virkelig verdi av en balanseført eiendel, forpliktelse eller ikke regnskapsført bindende tilsagn (virkelig verdi sikring) som virkelig verdi sikring.

Virkelig verdi sikring av derivater er vist i note 22. Virkelig verdi av et sikringsinstrument blir klassifisert som anleggsmiddel eller langsiktig forpliktelse, dersom sikringsinstrumentet har forfall om mer enn 12 måneder, og som kortsiktig dersom forfall er om mindre enn 12 måneder. Endring i virkelig verdi av sikringsinstrumentene blir regnskapsført i resultatregnskapet sammen med endring i virkelig verdi av det tilhørende sikringsobjektet. Konsernet benytter virkelig verdi sikring for å sikre netto fordringer i utenlandsk valuta, netto innskudd på flervaluta kassakreditter og inngåtte salgskontrakter.

VARER

Varer vurderes til det laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Anskaffelseskost beregnes ved bruk av først-inn, først-ut metoden (FIFO). For ferdig tilvirkede varer og varer under tilvirkning består anskaffelseskost av utgifter til materialforbruk, direkte lønnskostnader, andre direkte kostnader og indirekte produksjonskostnader (basert på normal kapasitet). Lånekostnader medregnes ikke. Netto realisasjonsverdi er estimert salgspris fratrukket kostnader for ferdigstillelse og salg.

BIOLOGISKE EIENDELER

Regnskapsføring av levende fisk i børsnoterte oppdrettsselskaper er regulert av IAS 41 Landbruk. IAS 41 inneholder et metodehierarki for

regnskapsmessig måling av biologiske eiendeler. Hovedregelen er at slike eiendeler, inkludert levende fisk, skal måles til virkelig verdi fratrukket estimerte omsetningsutgifter. Biologiske eiendeler (fisk i sjø) estimeres til virkelig basert på markedspris for sløyd laks og ørret på balansedagen. Prisen justeres for kvalitetsforskjeller (superior, ordinær og produksjon), samt logistikkostnader. Volumet justeres for sløyesvinn. Fisk i sjø med en snittvekt under 4 kg baseres på de samme prinsipper, men prisen justeres i forhold til hvor langt en har kommet i vekstsyklusen. Prisen justeres ikke lavere enn kostpris med mindre en forventer et tap ved fremtidig salg.

Andre biologiske eiendeler (rogn, yngel, smolt) verdsettes til kostpris da det har skjedd liten biologisk transformasjon (IAS 41.24).

KUNDEFORDRINGER

Kundefordringer måles ved første gangs balanseføring til virkelig verdi. Ved senere måling vurderes kundefordringer til amortisert kost fastsatt ved bruk av effektiv rente metoden, fratrukket avsetninger for tap. Avsetning for tap regnskapsføres når det foreligger objektive indikatorer for at konsernet ikke vil motta oppgjør i samsvar med opprinnelige betingelser.

Vesentlige økonomiske problemer hos kunden, sannsynligheten for at kunden vil gå konkurs eller gjennomgå økonomisk restrukturering og utsettelse og mangler ved betaling ansees som indikatorer på at kundefordringer må nedskrives. Avsetningen utgjør forskjellen mellom pålydende og gjenvinnbart beløp, som er nåverdien av forventede kontantstrømmer, diskontert med opprinnelig effektiv rente.

Bokført verdi av kundefordringene reduseres ved bruk av en avsetningskonto, endringer i avsetningen resultatføres som andre driftskostnader.

Når en kundefordring er tapt, blir den ført mot avsetningskontoen for tap på fordringer. Eventuelle senere innbetalinger på tidligere tapsførte fordringer resultatføres under andre driftskostnader..

KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bankinnskudd, andre kortsiktige, lett omsettelige investeringer med maksimum tre måneders opprinnelig løpetid og trekk på kassekreditt. I balansen er kassekreditt inkludert i lån under kortsiktig gjeld.

NOTER TIL REGNSKAPET

AKSJEKAPITAL OG OVERKURS

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital. Utgifter som knyttes direkte til utstedelse av nye aksjer eller opsjoner med fradrag av skatt, føres som reduksjon av mottatt vederlag i egenkapitalen.

LEVERANDØRGJELD

Leverandørgjeld måles til virkelig verdi ved første gangs balanseføring. Ved senere måling vurderes leverandørgjeld til amortisert kost fastsatt ved bruk av effektiv rente metoden.

LÅN

Lån regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted, med fradrag for transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost beregnet ved bruk av effektiv rente.

Forskjellen mellom det utbetalte lånebeløpet (fratrukket transaksjonskostnader) og innløsningsverdien resultatføres over lånets løpetid.

Lån klassifiseres som kortsiktig gjeld med mindre det foreligger en ubetinget rett til å utsette betaling av gjelden i mer enn 12 måneder fra balansedato.

BETALBAR OG UTSATT SKATT

Skattekostnaden er beregnet i samsvar med de skattemessige lover og regler som er vedtatt, eller i hovedsak vedtatt av skattemyndighetene på balansedagen. Det er lovverket i de land der konsernets datterselskaper eller tilknyttede selskap opererer og genererer skattepliktig inntekt som er gjeldende for beregningen av skattepliktig inntekt.

Ledelsen evaluerer skatteposisjonene i konsernet for hver periode, med hensyn på situasjoner der gjeldende skattelover er gjenstand for fortolkning. Basert på ledelsens vurdering, foretas avsetninger til forventede skattebetalinger.

Det er beregnet utsatt skatt på alle midlertidige forskjeller mellom skattemessige og konsoliderte regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld, ved bruk av gjeldsmetoden. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skattelover som er vedtatt eller i det alt vesentlige er vedtatt på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp.

Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattbar inntekt vil foreligge,

og at de midlertidige forskjellene kan fratrekkes i denne inntekten.

Utsatt skatt beregnes på midlertidige forskjeller fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper, bortsett fra når konsernet har kontroll over tidspunktet for reversering av de midlertidige forskjellene, og det er sannsynlig at de ikke vil bli reversert i overskuelig fremtid.

PENSJONSFORPLIKTELSE, BONUSORDNINGER OG ANDRE KONPENSASJONSORDNINGER OVERFOR ANSATTE

PENSJONSFORPLIKTELSE

Selskapene i konsernet har ulike pensjonsordninger. Pensjonsordningene er generelt finansiert gjennom innbetalinger til forsikringsselskaper eller pensjonskasser, fastsatt basert på periodiske aktuarberegninger. Pensjonsplanene kan være enten innskuddsbasert eller ytelsesbasert.

En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor konsernet betaler faste bidrag til en separat juridisk enhet. Konsernet har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere bidrag hvis enheten ikke har nok midler til å betale alle ansatte ytelser knyttet til opptjening i inneværende og tidligere perioder.

En ytelsesplan er en pensjonsordning som ikke er en innskuddsplan. Typisk er en ytelsesplan en pensjonsordning som definerer en pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering. Pensjonsutbetalingen er normalt avhengig av en eller flere faktorer slik som alder, antall år i selskapet og lønn.

Den balanseførte forpliktelsen knyttet til ytelsesplaner er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedatoen minus virkelig verdi av pensjonsmidlene, justert for ikke resultatførte estimatavvik. Pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær opptjeningsmetode. Nåverdien av de definerte ytelsene bestemmes ved å diskontere estimerte fremtidige utbetalinger med renten på statsobligasjoner i den samme valuta som ytelsene vil bli betalt og med en løpetid som er tilnærmet den samme som løpetiden for den relaterte pensjonsforpliktelsen.

Estimatavvik som skyldes ny informasjon eller endringer i de aktuarmessige forutsetningene utover det største av 10% av verdien av pensjonsmidlene eller 10%

NOTER TIL REGNSKAPET

av pensjonsforpliktelsene, blir ført i resultatregnskapet over en periode som tilsvarer arbeidstakernes forventede gjennomsnittlige resterende tid til pensjonering.

Endringer i pensjonsplanens ytelser kostnadsføres eller inntektsføres løpende i resultatregnskapet, med mindre rettighetene etter den nye pensjonsplanen er betinget av at arbeidstakeren blir værende i tjeneste i en spesifisert tidsperiode (opptjeningsperioden). I dette tilfellet amortiseres kostnaden knyttet til endret ytelser lineært over opptjeningsperioden.

SLUTTVEDERLAG

Sluttvederlag blir betalt når ansettelsesforhold avsluttes av konsernet før det normale tidspunktet for pensjonering eller når en ansatt frivillig aksepterer å slutte mot et slikt vederlag. Konsernet regnskapsfører sluttvederlag når det beviselig er forpliktet til enten å avslutte arbeidsforholdet til dagens arbeidstakere i henhold til en formell, detaljert plan som konsernet ikke kan trekke tilbake, eller til å gi sluttvederlag som følge av et tilbud som er gitt for å oppfordre til frivillig avgang. Sluttvederlag som forfaller mer en 12 måneder etter balansedagen diskonteres til nåverdi.

OVERSKUDDSDDELING OG BONUSPLANER

Konsernet regnskapsfører en avsetning der det foreligger kontraktsmessige forpliktelser eller der det foreligger en tidligere praksis som skaper en selvpålagt forpliktelse.

AKSJEBASERT AVLØNNING

Et datterselskap i Konsernet har en aksjebasert avlønningsplan med oppgjør i aksjer. Virkelig verdi av de tjenester som konsernet har mottatt fra de ansatte som motytelse for de tildelte opsjonene regnskapsføres som en kostnad. Det totale beløp som skal kostnadsføres over opptjeningsperioden blir beregnet basert på virkelig verdi av de tildelte opsjonene på tildelingstidspunktet (Black & Scholes/Hull & White).

AVSETNINGER

Avsetninger (for f.eks. miljømessige utbedringer, restrukturering og rettslige krav) resultatføres når:

- det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse som følge av tidligere hendelser;
- det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen vil komme til oppgjør i form av en overføring av økonomiske ressurser;
- og forpliktelsens størrelse kan estimeres med tilstrekkelig grad av pålitelighet.

Avsetning for restruktureringskostnader omfatter termineringsgebyr på leiekontrakter og sluttvederlag til ansatte. Det avsettes ikke for fremtidige driftstap.

I tilfeller hvor det foreligger flere forpliktelser av samme natur, fastsettes sannsynligheten for at forpliktelsen vil komme til oppgjør ved å vurdere gruppen under ett. Avsetning for gruppen regnskapsføres selv om sannsynligheten for oppgjør knyttet til gruppens enkeltelementer kan være lav.

Avsetninger måles til nåverdien av forventede utbetalinger for å innfri forpliktelsen. Det benyttes en diskonteringsrate før skatt som reflekterer nåværende markedsituasjon og risiko spesifikk for forpliktelsen. Økningen i forpliktelsen som følge av endret tidsverdi føres som finanskostnad.

INNTEKTSFØRING

Inntekter ved salg av varer og tjenester vurderes til virkelig verdi av vederlaget eller fordringen, netto etter fradrag for merverdiavgift, returer, rabatter og avslag. Konserninternt salg elimineres.

Salg resultatføres når inntekten kan måles pålitelig, det er sannsynlig at de økonomiske fordelene knyttet til transaksjonen vil tilflyte konsernet og spesielle kriterier knyttet til de ulike formene for salg som er nevnt under er oppfylt. Salg vurderes ikke å kunne måles pålitelig før alle betingelser knyttet til salget er innfridd. Konsernet baserer estimatene for regnskapsføring på historikk, vurdering av type kunde og transaksjon samt eventuelle spesielle forhold knyttet til den enkelte transaksjonen.

Salg av varer

Salg resultatføres når en enhet innenfor konsernet har levert sine produkter til kunden, kunden har akseptert leveransen og når risiko og avkastning knyttet til eierskap av varene er overført til kjøperen.

Renteinntekter

Renteinntekter resultatføres proporsjonalt over tid i samsvar med effektiv rente metoden. Ved nedskrivning av fordringer, reduseres fordringens balanseførte verdi til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er estimert fremtidig kontantstrøm diskontert med opprinnelig effektive rente. Etter nedskrivning resultatføres renteinntekter basert på amortisert kost og opprinnelig effektiv rentesats.

NOTER TIL REGNSKAPET

Inntekt fra utbytte

Utbytteinntekter resultatføres når rett til å motta betaling oppstår.

LEIEAVTALER

Finansielle leieavtaler

Leiekontrakter vedrørende varige driftsmidler der konsernet i hovedsak innehar all risiko og kontroll, klassifiseres som finansielle leieavtaler. Finansielle leieavtaler balanseføres ved leieperiodens begynnelse til det laveste av virkelig verdi på leide driftsmidler og nåverdien av den samlede minimumsleie.

Hver leiebetaling allokeres mellom et avdragslement og et renteelement på en slik måte at det oppnåes en konstant rentekostnad på utestående balanseført leieforpliktelse. Rentekostnaden resultatføres som finanskostnad. Leieforpliktelsen, med fradrag for rentekostnadene, klassifiseres som annen langsiktig gjeld. Varige driftsmidler anskaffet gjennom en finansiell leieavtale avskrives over forventede brukstid, leieavtalens varighet tas i betraktning når brukstid fastsettes.

Operasjonelle leieavtaler

Leieavtaler der en vesentlig del av risiko og avkastning knyttet til eierskap fortsatt ligger hos utleier, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Leiebetaling ved operasjonelle avtaler (med fradrag for eventuelle økonomiske insentiver fra utleier) kostnadsføres lineært over leieperioden.

Utbytte

Utbyttebetalinger til selskapets aksjonærer klassifiseres som gjeld fra og med det tidspunkt utbyttet er fastsatt av generalforsamlingen.

Lånekostnader

Låneutgifter som påløper under konstruksjon av driftsmidler balanseføres fram til eiendelen er klar til påtenkt bruk. Andre låneutgifter kostnadsføres.

Betingede eiendeler og forpliktelser

Betingede forpliktelser er definert som

- (i) mulige forpliktelser som oppstår av tidligere hendelser, og dens eksistens er betinget av fremtidige hendelser
- (ii) forpliktelser som ikke er innregnet fordi det ikke er sannsynlig at de vil føre til strøm av ressurser fra foretaket
- (iii) forpliktelsen kan ikke måles på en pålitelig måte.

Betingede forpliktelser er ikke innregnet i årsregnskapet bortsett fra de betingede forpliktelser som oppstår gjennom overtakelse av en enhet. Betingede forpliktelser av betydning er opplyst om, med unntak av de betingede forpliktelser hvor det anses som svært usannsynlig at forpliktelsen vil finne sted.

Betingede forpliktelser som oppstår gjennom overtakelse av virksomhet verdsettes til virkelig verdi selv om forpliktelsen ikke er sannsynlig. Sannsynlighet og virkelig verdi vurderes løpende. Endringer i virkelig verdi blir inntektsført.

Betingede eiendeler innregnes ikke i regnskapet, men opplyses om dersom det er sannsynlig at fordelene vil tilfalle konsernet.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Konsernets kontantstrøm viser selskapets samlede kontantstrøm fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter. Oppstillingen viser de enkelte aktiviteters virkning på beholdning av betalingsmidler. Kontantstrøm som er knyttet til avhendelse av virksomhet er vist som kontantstrøm fra investeringsaktiviteter.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Ny informasjon etter balansedagen som vedrører konsernets finansielle posisjon på balansedagen blir tatt hensyn til i regnskapet. En hendelse etter balansedagen som ikke påvirker konsernets finansielle posisjon på balansedagen, men som vil påvirke konsernets fremtidige finansielle posisjon, blir opplyst om dersom hendelsen er av vesentlig betydning.

RESULTAT PER AKSJE

Resultat per aksje er beregnet ved å dele den delen av årsresultatet som er tilordnet selskapets aksjonærer med et veid gjennomsnitt av antall utstedte ordinære aksjer gjennom året.

Ved beregning av utvannet resultat per aksje, benyttes det veide gjennomsnitt av antall utstedte ordinære aksjer i omløp regulert for effekten av konvertering av alle potensielle aksjer som kan medføre utvanning.

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 3 FINANSIELLE INSTRUMENTER

Finansielle risikofaktorer

Konsernets aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko: markedsrisiko (inkludert valutarisiko, kontantstrøm- og virkelig verdi renterisiko og prisrisiko), kredittisiko, likviditetsrisiko og kontantstrømrisko knyttet til endring i markedsrenter. Konsernets overordnede risikostyringsplan fokuserer på kapitalmarkedenes uforutsigbarhet og forsøker å minimalisere de potensielle negative effektene på konsernets finansielle resultater. Konsernet benytter finansielle derivater i noen grad for å sikre seg mot visse risikoer.

MARKEDSRISIKO

(i) Valutarisiko

Konsernet opererer internasjonalt og er eksponert for valutarisiko i flere valutaer. Denne risikoen er særlig relevant i forhold til USD, Euro, CLP and PEN.

Valutarisiko oppstår fra fremtidige handelstransaksjoner, balanseførte eiendeler og forpliktelser og nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet.

Konsernet benyttet ikke finansielle instrumenter for å styre finansiell risiko knyttet til langsiktig finansiering, med unntak av at noen av konsernets lån er i utenlandsk valuta. For å styre valutarisikoen fra fremtidige handelstransaksjoner og balanseførte eiendeler og forpliktelser, bruker enheter i konsernet valutaterminkontrakter, samt innskudd og opptrekk på flervaluta kassakreditter, for å i størst mulig grad sikre valutarisiko knyttet til kundefordringer, inngåtte salgskontrakter og pågående kontraktsforhandlinger. Valutarisikoen oppstår når fremtidige handelstransaksjoner eller balanseførte eiendeler eller forpliktelser er nominert i en valuta som ikke er enhetens funksjonelle valuta.

Konsernet har enkelte investeringer i utenlandske datterselskaper der netto eiendeler er utsatt for valutarisiko ved omregning. Konsernet har ingen formell strategi for å redusere valutarisiko knyttet til investeringer i utenlandske datterselskaper.

Enheter innen konsernet har ulike funksjonelle valutaer, eks. NOK, USD, CLP og PEN. Endringer i valutakurser som påvirker kundefordringer, andre fordringer, og gjeld i andre valutaer enn enhetenes funksjonelle valutaer vil ha en direkte påvirkning på konsernets resultatregnskap ved årsslutt.

Dersom NOK i forhold til USD var 10% sterkere/svakere per 31. desember 2011 og alle andre variabler var konstante ville det føre til et høyere/lavere resultat etter skatt på MNOK 30,1. Endringen er beregnet med utgangspunkt i konsernets valutaeksponering på kundefordringer, leverandørgjeld og valuta gevinster/tap i forbindelse med omregning av netto rentebærende gjeld i USD.

Dersom NOK i forhold til Euro var 10 % svakere/sterkere per 31. desember 2011 og alle andre variabler var konstante ville dette føre til et lavere/høyere resultat etter skatt på MNOK 25,9. Endringen er beregnet med utgangspunkt i konsernets valutaeksponering på kundefordringer, leverandørgjeld og valuta gevinster/tap i forbindelse med omregning av netto rentebærende gjeld i Euro.

Konsernet har en vesentlig del av omsetningen i ulike valutaer, mens det vesentligste av kostnadene er i NOK, CLP og PEN. Som følge av sine internasjonale aktiviteter, er konsernet eksponert for valuta-kursendringer. Tabellen under viser konsernets omsetning, utestående fordringer, leverandørgjeld og netto rentebærende gjeld, omregnet til norske kroner på balansedatoen:

(ii) Prisrisiko

Konsernet er utsatt for prisrisiko i forhold til aksjepriser på investeringer klassifisert i balansen enten som tilgjengelig for salg eller som til virkelig verdi over resultatet. Konsernet er utsatt for risiko knyttet til råvarepriser på laks og pelagiske fiskeslag.

(iii) Kontantstrøm og virkelig verdi renterisiko

Konsernets renterisiko er knyttet til langsiktige lån. Lån med flytende rente medfører en renterisiko for konsernets kontantstrøm. Fastrente utsetter konsernet for virkelig verdi renterisiko.

Konsernet håndterer renterisiko for konsernets kontantstrøm ved å benytte flytende-til-fast rente swap for deler av lånet. Slike renteswaper har den økonomiske effekten at man konverterer lån med flytende rente til fast rente. Vanligvis tar konsernet opp langsiktige lån med flytende rente og bytter disse i renteswapavtale med fast rente som er lavere enn den renten konsernet hadde fått ved låneopptak til fast rente direkte. Ved rentebytteavtalene inngår konsernet avtaler med andre om å bytte, ved gitte intervaller, forskjellen mellom faste kontrakstrater og flytende rente det tenkte beløp man har blitt enige om.

NOTER TIL REGNSKAPET

Via datterselskapet Lerøy Seafood Group ASA inngikk konsernet og DnB NOR en rentebytteavtale med fast rente i november 2011, beregnet på å sikre underliggende langtidslån med flytende rente. Avtalen hadde en nominell verdi på MNOK 500, med en fast rente på 3,55% for hele låneperioden på 10 år. Markedsverdier har blitt brukt for å bestemme virkelig verdi av avtalen

per 21. desember. Avtalen er bokført som kontantstrømsikring, og endringer i virkelig verdi vil bli ført direkte mot egenkapitalen til betaling er foretatt mot den tilknyttede sikringsavtalen. Per 31.12.2011 er et netto urealisert tap på MNOK 5,2 inkludert i egenkapitalen.

31. desember 2011	Gjeld	Utsatt skatt	Effekt på egenkapital
Virkelig verdi på kontraktstidspunkt, 17. oktober 2011	-	-	-
Virkelig verdijustering i påfølgende periode	-7 168	2 007	-5 161
Virkelig verdi per 31. desember 2011	-7 168	2 007	-5 161

Dersom rentenivået hadde vært 0,5% høyere (lavere) gjennom året, alt annet likt, ville resultat før skatt blitt redusert (økt) med MNOK 16,8 i 2011 og MNOK 16,0 i 2010 som følge av flytende rente på lån og innskudd. Sensitivitetsanalysen er basert på netto rentebærende gjeld ved årsslutt i 2011 og 2010.

Beløp i NOK 1.000	Økning/reduksjon i rentepoeng	2011	2010
Påvirkning resultat før skatt	+/- 50	-/+ 16 800	-/+ 16 000

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 3 FINANSIELLE INSTRUMENTER (FORTS.)

Kredittrisiko

Konsernet har innført rutiner som sikrer at salg kun skjer til kunder med tilfredsstillende kredittverdighet. Som utgangspunkt selger konsernet kun til nye kunder når remburs er forelagt, eller kunden betaler på forskudd. Kredittforsikring anvendes ved behov. For kunder med god betalingshistorikk ovenfor konsernet vil salg inntil visse forhåndsavtalte størrelser gjennomføres uten sikkerhetsstillelse.

Likviditetsrisiko

Forsiktig styring av likviditetsrisiko innebærer å vedlikeholde en tilstrekkelig beholdning av likvider og omsettelige verdipapirer, å ha finansieringsmuligheter i form av et tilstrekkelig antall sikre trekkrettigheter og evne til å lukke markedsposisjoner. Med henblikk

på bransjens dynamiske natur, har konsernet som målsetting å opprettholde fleksibiliteten i finansieringen ved å ha innvilget kreditt tilgjengelig.

Ledelsen overvåker konsernets likviditetsreserve (bestående av lånefasilitet og kontantekvivalenter (note 29) gjennom rullerende prognoser basert på forventet kontantstrøm. Dette utføres lokalt i de operasjonelle selskaper i konsernet, og i samsvar med praksis og grenser fastsatt av konsernet.

Tabellen nedenfor spesifiserer konsernets finansielle forpliktelser som ikke er derivater, klassifisert i henhold til forfallsstruktur. Beløpene i tabellen er udiskonterte kontraktsmessige kontantstrømmer. For informasjon om nedbetalingsprofil på konsernets gjeld se note 29.

31. desember 2011	Mindre enn 1 år	Mellom 1 - 5 år	Over 5 år
Lånegjeld (eksl. finansiell leasinggjeld)	1 015 087	3 235 857	1 193 337
Finansiell leasinggjeld	91 733	281 419	96 340
Leverandørgjeld og annen gjeld (eks. lovpålagte forpliktelser)	1 309 258	-	-

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 3 FINANSIELLE INSTRUMENTER (FORTS.)

Styring av kapitalrisiko

Konsernets objektive mål med styring av kapitalen er å opprettholde konsernets evne til fortsatt drift for å kunne sikre avkastning for aksjonærene og fordeler for andre interesser, og for å optimalisere kapitalstrukturen for å redusere konsernets kapitalkostnader.

For å opprettholde eller justere kapitalstrukturen, må konsernet vurdere det beløpsmessige utbytte som utbetales til aksjonærene, tilbakebetaling av kapital til aksjonærene, utstede nye aksjer eller selge eiendeler for å redusere gjeld.

Konsernet overvåker kapitalforvaltningen med utgangspunkt i nivået på gearingen. Gearingen beregnes ved at netto rentebærende gjeld deles på

total kapitalen. Netto gjeld er kalkulert ved å ta total rentebærende gjeld, og trekke fra rentebærende eiendeler og kontanter og kontantekvivalenter. Totalkapitalen er kalkulert ved å ta total egenkapital, som vist i balansen, pluss netto gjeld.

Gearing pr. 31. desember 2011 og 31. desember 2010 er vist under:

31. desember 2011	2011	2010
Totale lån (note 29)	5 744 190	6 048 729
Minus kontanter og kontantekvivalenter	2 382 939	2 810 554
Minus andre rentebærende eiendeler	0	76 246
Netto lån	3 361 251	3 161 929
Total egenkapital	9 199 608	9 110 861
Totalkapital	12 560 859	12 272 790
Gearing	27 %	26 %

Vurdering av virkelig verdi

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder (slik som verdipapirer som er tilgjengelige for salg eller til virkelig verdi over resultatet) er basert på omsetningskurs på balansedagen. Omsetningskursen som benyttes for finansielle eiendeler er gjeldende kjøpskurs. Ingen av aksjene som kategoriseres som tilgjengelig for salg omsettes i et aktivt marked.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked (for eksempel enkelte OTC derivater) bestemmes ved å bruke verdsettelsesteknikker. Konsernet bruker ulike metoder

og gjør forutsetninger basert på markedsforholdene som eksisterer på hver balansedag. Andre teknikker, slik som diskontert verdi på fremtidige kontantstrømmer benyttes også i enkelte tilfeller. Virkelig verdi på forwardkontrakter i utenlandsk valuta beregnes ved å benytte kursene i forwardmarkedet på balansedagen.

Pålydende minus nedskrivninger for inntrufne tap på kundefordringer og leverandørgjeld antas omtrent å tilsvare postenes virkelig verdi. Virkelig verdi på finansielle forpliktelser (som beregnes for noteformål) estimeres ved å diskontere fremtidige kontraktsfestede kontantstrømmer med konsernets alternative markedsrente for tilsvarende finansielle instrumenter.

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 3 FINANSIELLE INSTRUMENTER (FORTS.)

31. desember 2011	Utlån og fordringer	Eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikrings- formål	Tilgjengelig for salg	Sum
Eiendeler					
Investering i aksjer	0	0	0	49 143	49 143
Kundefordringer og andre fordringer eksl. forskuddsbet.*	1 520 515	0	15 600	0	1 536 115
Kontanter og kontantekvivalenter	2 382 938	0	0	0	2 382 938
Sum	3 903 453	0	15 600	49 143	3 968 196

* Forskuddsbetalinger er utelatt fra fordringsposten i balansen ettersom dette er en analyse som kun kreves for finansielle instrumenter.

31. desember 2011	Forpliktelses til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikrings- formål	Andre finansielle forpliktelses	Sum
Forpliktelses				
Lån ekskl. finansiell leasing*	0	0	5 634 871	5 634 871
Finansiell leasing*	0	0	109 319	109 319
Leverandørgjeld og annen gjeld, ekskl. lovpålagte forpliktelses*	0	7 168	1 309 258	1 316 426
Sum	0	7 168	7 053 448	7 060 616

* Kategoriene i denne noten er fastsatt av IAS 39. Finansielle leieavtaler er stort sett utenfor virkeområdet til IAS 39, men de er innenfor virkeområdet til IFRS 7. Derfor vises de finansielle leieavtalene separat. Valutaterminkontrakter er presentert som annen kortsiktig gjeld. Lovpålagte forpliktelses er ekskludert fra "leverandørgjeld og annen gjeld" i balansen, da denne analysen kun kreves for finansielle instrumenter.

31. desember 2010	Utlån og fordringer	Eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikrings- formål	Tilgjengelig for salg	Sum
Eiendeler					
Investering i aksjer	0	0	0	39 558	39 558
Kundefordringer og andre fordringer eksl. forskuddsbet.*	1 705 275	0	28 338	0	1 733 613
Kontanter og kontantekvivalenter	2 810 554	0	0	0	2 810 554
Sum	4 515 829	-	28 338	39 558	4 583 725

* Forskuddsbetalinger er utelatt fra fordringsposten i balansen ettersom dette er en analyse som kun kreves for finansielle instrumenter.

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 3 FINANSIELLE INSTRUMENTER (FORTS.)

31. desember 2010	Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Andre finansielle forpliktelser	Sum
Forpliktelser				
Lån ekskl finansiell leasing*	0	0	5 939 410	5 939 410
Finansiell leasing*	0	0	109 319	109 319
Leverandørgjeld og annen gjeld, ekskl lovpålagte forpliktelser*	0	29 312	1 312 770	1 342 082

* Kategoriene i denne noten er fastsatt av IAS 39. Finansielle leieavtaler er stort sett utenfor virkeområdet til IAS 39, men de er innenfor virkeområdet til IFRS 7. Derfor vises de finansielle leieavtalene separat. Lovpålagte forpliktelser er ekskludert fra "leverandørgjeld og annen gjeld" i balansen, da denne analysen kun kreves for finansielle instrumenter.

FINANSIELLE INSTRUMENTER ETTER VERDSETTELSESMETODE

Tabellen under viser finansielle instrumenter etter verdsettelsesmetode. De ulike nivåene er definert som følger;

- Level 1: Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse
- Level 2: Verdsettelse basert på andre observerbare faktorer enn notert på pris (brukt i nivå 1) enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra priser) for eiendelen eller forpliktelsen (nivå 2)
- Level 3: Verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder (ikke-observerbare forutsetninger) (nivå 3)

Per 31.12.2011 - Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg			
– Investering i aksjer	0	0	49 143
Total	0	0	49 143

Per 31.12.2011 - Gjeld	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Derivater benyttet til sikring			
– Virkelig verdi sikring	0	15 600	0
– Kontantstrøm sikring	0	7 168	0
Total		22 768	0

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 4 VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige under nåværende omstendigheter.

Viktige regnskapsestimater og antakelser/forutsetninger

Konsernet utarbeider estimater og gjør antakelser/forutsetninger knyttet til fremtiden.

De regnskapsestimater som følger av dette vil pr. definisjon sjelden være fullt ut i samsvar med det endelige utfall. Estimater og antakelser/forutsetninger som representerer en betydelig risiko for vesentlige endringer i balanseført verdi på eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsår, drøftes nedenfor.

Gjenvinnbart beløp for goodwill og konsesjoner

Konsernet gjennomfører årlig tester for å vurdere verdifall på goodwill og konsesjoner, jf note 2. Gjenvinnbart beløp fra kontantstrømgenererende enheter er fastsatt ved kalkulasjoner av bruksverdi. Dette er beregninger som krever bruk av estimater, se note 15 for en nærmere redegjørelse av disse.

Inntektsskatt

Konsernet skattelegges for inntekt innenfor mange ulike jurisdiksjoner. Betydelig bruk av skjønn er påkrevet for å fastsette inntektsskatten for alle land under ett i konsernregnskapet. For mange transaksjoner og beregninger vil det være usikkerhet knyttet til den endelige skatteforpliktelsen. Konsernet regnskapsfører skatteforpliktelser knyttet til fremtidige avgjørelser

i skatte-/ tvistesaker, basert på estimater på om ytterligere inntektsskatt vil påløpe. Hvis det endelige utfall av sakene avviker fra opprinnelig avsatt beløp, vil avviket påvirke regnskapsført skattekostnad og avsetning for utsatt skatt i den perioden avviket fastslås.

Varelager

Ferdigvarer av fisk måles til laveste av produksjonskost og netto realiserbar verdi. Vesentlige fluktuasjoner i salgspriser vil påvirke slike varelager, og konsernets vurderinger kan derfor raskt utdateres.

Kundefordringer

Regnskapsføring av kundefordringer innebærer bruk av estimater for kvantifisering av avsetning for forventede tap. Avsetninger foretas når fordringer har forfalt, eller kundens finansielle situasjon forverres, gitt at tilbakebetaling av utestående anses usikker.

Verdijustering av biologiske eiendeler

Verdijustering av biologiske eiendeler etter IAS 41 har medført at regnskapsmessig verdi av varelageret varierer mer enn det gjorde etter tidligere historisk kost verdsettelsesprinsipper. Variasjonene skyldes blant annet volatiliteten i prising av atlantisk laks og innsatsfaktorer, uforutsigbarhet i biologisk produksjon, men også endringer i varelagerets sammensetning (størrelsesfordeling).

En sensitivitetsanalyse på pris for atlantisk laks og ørret per 31.12.2011 gir følgende utslag på konsernets driftsresultat (NOK 1 000):

Prisreduksjon pr kilo	NOK 1.00/kg	NOK 2.00/kg	NOK 5.00/kg
Redusert driftsresultat	-18 882	-32 273	-52 455
Prisøkning pr kilo	NOK 1.00/kg	NOK 2.00/kg	NOK 5.00/kg
Økt driftsresultat	20 131	41 301	112 443

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 5 SELSKAPER I KONSERNET

Konsernregnskapet omfatter Austevoll Seafood ASA og følgende selskaper:

Selskap	Note	Land	Morselskap	Eierandel %
Lerøy Seafood Group ASA		Norge	Austevoll Seafood ASA	62,56 %
Lerøy Hydrotech AS		Norge	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Lerøy Midnor AS		Norge	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Lerøy Vest AS		Norge	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Lerøy Aurora AS		Norge	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Sjøtroll Havbruk		Norge	Lerøy Seafood Group ASA	50,71 %
Lerøy Fossen AS		Norge	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Lerøy & Strudshavn AS		Norge	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Sigerfjord Fisk AS		Norge	Lerøy Seafood Group ASA	0,00 %
Nordvik SA		Frankrike	Lerøy Seafood Group ASA	90,00 %
Inversiones Seafood Ltda		Chile	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Lerøy Protugal Lda		Portugal	Lerøy Seafood Group ASA	60,00 %
Sandviktsomt 1 AS		Norge	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Lerøy Smøgen Seafood AB		Sverige	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Lerøy Sverige AB		Sverige	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Lerøy Alfheim AS		Norge	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Lerøy Delico AS		Norge	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Lerøy Trondheim AS		Norge	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Lerøy Fisker'n AS		Norge	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Hallvard Lerøy AS		Norge	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Jokisen Eväät OY		Finland	Lerøy Seafood Group ASA	68,00 %
Lerøy Quality Group AS		Norge	Hallvard Lerøy AS	100,00 %
Bulandet Fiskeindustri		Norge	Hallvard Lerøy AS	68,78 %
Lerøy Sjømatgruppen AS		Norge	Hallvard Lerøy AS	100,00 %
Hallvard Lerøy SAS		Frankrike	Hallvard Lerøy AS	100,00 %
Fish Cut SAS		Frankrike	Hallvard Lerøy SA	100,00 %
Eurosalmon ASA		Frankrike	Hallvard Lerøy SA	100,00 %
Lerøy Smøgen Seafood AB		Sverige	Lerøy Smøgen Holding AB	100,00 %
Strannes Delikatesser AB		Sverige	Lerøy Smøgen Holding AB	0,00 %
Lerøy Alt i Fisk AB		Sverige	Lerøy Sverige AB	100,00 %
Lerøy Stockholm AB		Sverige	Lerøy Alt i Fisk AB	100,00 %
Lerøy Nordhav AB		Sverige	Lerøy Alt i Fisk AB	100,00 %
Pacific Seafoods SA		Chile	Inversiones Seafood Ltda	99,90 %
Sirevaag AS		Norge	Lerøy Delico AS	100,00 %
Åkra Sjømat AS		Norge	Sirevaag AS	68,00 %
Hjelvik Settefisk AS		Norge	Lerøy Hydrotech AS	66,00 %
Kvernviklaks AS		Norge	Lerøy Hydrotech AS	100,00 %
Torjulvågen Settefisk AS		Norge	Lerøy Hydrotech AS	65,00 %
Aakvik Settefisk AS		Norge	Lerøy Hydrotech AS	100,00 %
Nordmøre Islager AS		Norge	Lerøy Hydrotech AS	100,00 %
Eidane Smolt AS		Norge	Lerøy Vest AS	100,00 %
Laksefjord AS		Norge	Lerøy Aurora AS	100,00 %
Brandasund Fiskeforedling AS		Norge	Sjøtroll Havbruk AS	100,00 %
Rexstar Seafood AS		Norge	Sjøtroll Havbruk AS	100,00 %

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 5 SELSKAPER I KONSERNET (FORTS.)

Selskap	Note	Land	Morselskap	Eierandel %
Austevoll Laksepakkeri AS		Norge	Austevoll Seafood ASA	100,00 %
Austevoll Fisk AS *	6	Norge	Austevoll Seafood ASA	0,00 %
Austevoll Fiskeindustri AS	6	Norge	Austevoll Fisk AS	0,00 %
Atlantic Pelagic AS	6	Norge	Austevoll Fisk AS	0,00 %
Modolv Sjøset AS	6	Norge	Austevoll Fisk AS	0,00 %
Modolv Sjøset Fisk AS	6	Norge	Modolv Sjøset AS	0,00 %
Modolv Sjøset Pelagic AS	6	Norge	Modolv Sjøset AS	0,00 %
Helgeland Fryseterminal AS	6	Norge	Modolv Sjøset AS	0,00 %
Sir Fish AS	6	Norge	Austevoll Fisk AS	0,00 %
Sirevåg Fryselager AS	6	Norge	Sir Fish AS	0,00 %
Aumur AS		Norge	Austevoll Seafood ASA	100,00 %
Murman Fishing Company Ltd.		Kypros	Aumur AS	100,00 %
Austevoll Eiendom AS		Norge	Austevoll Seafood ASA	100,00 %
Laco IV AS		Norge	Austevoll Seafood ASA	100,00 %
Gateport Ltd		Panama	Laco IV AS	100,00 %
Andean Opportunities Funds Ltd.		Caymen Island	Gateport Ltd.	100,00 %
Dordogne Holdings Ltd.		Panama	Gateport Ltd.	66,67 %
Dordogne Holdings Ltd.		Panama	Andean Opportunities Funds Ltd.	33,33 %
Austral Group S.A.A		Peru	Dordogne Holdings Ltd.	89,35 %
Inversiones Pacfish Ltda.		Chile	Austevoll Seafood ASA	100,00 %
A-Fish AS		Norge	Austevoll Seafood ASA	100,00 %
Aconcagua Ltd		Jersey	A-Fish AS	100,00 %
Consortium Enterprises (Jersey) Ltd.		Jersey	Aconcagua Ltd	100,00 %
Beechwood Ltd.		Panama	Consortium Enterprises (Jersey) Ltd.	100,00 %
Pesquera Nuevo Horizonte Ltd.		Chile	Beechwood Ltd.	99,00 %
Pesquera Caldera Ltd.		Chile	Consortium Enterprises (Jersey) Ltd.	98,10 %
FoodCorp S.A.		Chile	Consortium Enterprises (Jersey) Ltd.	72,98 %
FoodCorp S.A.		Chile	Inversiones Pacfish Ltda.	22,91 %
Pesquera del Cabo S.A.		Chile	FoodCorp Chile S.A.	99,99 %
FoodCorp Chile S.A.		Chile	FoodCorp S.A.	65,00 %
FoodCorp Chile S.A.		Chile	Pesquera del Cabo S.A.	35,00 %
Chilefood S.A.		Chile	FoodCorp Chile S.A.	99,96 %
Cultivos Pacfish S.A.		Chile	Inversiones Pacfish Ltda.	99,90 %
Alumrock Overseas S.A.		Chile	FoodCorp Chile S.A.	100,00 %

* Austevoll Fisk AS ble fusjonert med Norway Pelagic AS i juli 2011. Datterselskapet har blitt konsolidert i 6 måneder av 2011.
Se note 6 for ytterligere informasjon.

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 6 SALG AV TILSLUTTET SELSKAP

Norway Pelagic ASA

1. juli 2011 ble fusjonen mellom AUSS sitt heleide datterselskap, Austevoll Fisk AS og Norway Pelagic AS gjennomført. Fusjonsvederlaget til AUSS var 2.768.954 nye aksjer (10,026%) i Norway Pelagic ASA. AUSS eier etter dette 43% i Norway Pelagic ASA. Transaksjonen er gjennomført til virkelig verdi, og medfører en uvesentlig negativ resultat effekt i AUSS i tredje kvartal.

Transaksjonen er ført som avgang datterselskap og tilgang av aksjer i tilknyttet selskap. Austevoll Fisk gruppen er konsolidert i AUSS konsernet sitt resultat og balanse frem til og med 30. juni 2011. Fra 1. juli 2011 vil virksomheten inngå i Norway Pelagic ASA, og fremkomme som resultat fra tilknyttet selskap.

Segmentet Pelagic North Atlantic bestod av Austevoll Fisk første halvår. Fra og med Q3 utgjør Norway Pelagic ASA dette segmentet.

Brødrene Birkeland AS

I oktober 2011 kjøpte Austevoll Seafood ASA (AUSS) 1.472.494 aksjer i Brødrene Birkeland AS (BRBI). Oppkjøpet utgjorde 9,79 prosent av total aksjekapital og stemmeandel i BRBI. AUSS kjøpte aksjene mot et vederlag på NOK 65,00 per aksje, totalt 95,7 mill. Betalingen ble gjort opp kontant. Som et resultat av dette eier AUSS nå 49,99 prosent av BRBI.

NOTE 7 KRAV MOT SELSKAPET I FORBINDELSE MED SKATTESAK KNYTTET TIL LAFJORD FISKEBÅTREDERI AS

Austevoll Seafood ASA (AUSS) eide frem til 2005 49,98 % av aksjene i Lafjord Fiskebåtrederi AS (Lafjord). Aksjene i Lafjord ble i 2005 solgt til åtte fiskebåtrederier (Kjøperne), som deretter omstrukturerte Lafjords kvoter etter den gjeldende strukturvoteordningen for havfiskeflåten gjennom en skattefri omorganisering. Skattemyndighetene har i ettertid truffet vedtak om endring av ligningen for Lafjord og Kjøperne som en følge av denne

omorganiseringen. Kjøperne har bestridt skattekravet. I Nordhordland tingretts dom av 8. mars 2012 fikk ikke Kjøperne medhold, men Kjøperne har anket dommen til Gulating lagmannsrett. Fire av Kjøperne har fremmet et regresskrav mot AUSS for det skattekravet de vil være ansvarlig for hvis de taper skattesaken. AUSS er av den oppfatning at det ikke er noe faktisk eller rettslig grunnlag for dette regresskravet, og det er derfor i sin helhet bestridt.

NOTE 8 TRANSAKSJONER MED SELSKAP UTEN EIERKONTROLL

Oppkjøp av ytterligere eierandeler i datterselskap

Den 1. juli 2011 kjøpte konsernet de resterende 49% av aksjene til Sirevaag AS fra datterselskapet Lerøy Group ASA. Konsernet eier nå 100% av aksjekapitalen til Sirevaag AS. I 2010 var transaksjoner med selskap uten

eierkontroll knyttet til Welcon AS sitt oppkjøp av de resterende aksjene i Bodø Sildoljefabrikk AS, og til Lerøy Seafood Group ASA sitt oppkjøp av de resterende 25% av Lerøy Delico AS.

Beløp i NOK 1.000	2011	2010
Balanseført verdi av kjøpte ikke-kontrollerende eierinteresser	4 002	49 104
Vederlag for eierandelene	6 265	82 133
Overskytende belastes egenkapitalen til morselskapets aksjonærer	2 263	33 029

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 9 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Den 27. januar 2012 fullførte Austevoll Seafood ASA plasseringen av et nytt senior usikret obligasjonslån på totalt NOK 400 millioner med forfallsdato 7.februar 2017. Kupongrenten er 3 måneder NIBOR + 4.0% p.å., kvartalsvis rentebetaling.

Nettoprovenyet fra det nye obligasjonslånet vil bli brukt til (i) refinansiering av AUSS04 obligasjonslån og (ii) finansiering av selskapets generelle virksomhet. Obligasjonslånet ble betydelig overtegnet.

NOTE 10 SEGMENTINFORMASJON

Forretningssegmenter

Austevoll Seafood-konsernet har virksomhet innen fire segmenter i forhold til strategiske virksomhetstyper. De forskjellige forretningssegmentene er inndelt i Fiskemel og olje, Konsum, Pelagisk Nordlige Atlanterhav og Produksjon, salg & distribusjon av laks og ørret.

Fiskemel og olje (FMO)

Fiskemel og- oljevirkomheten skjer i hovedsak gjennom datterselskapene FoodCorp S.A. i Chile og Austral Group S.A.A i Peru, samt felleskontrollerte Welcon Group (50 %) i Norge, Storbritania og Irland. FoodCorp S.A driver en fiskemelfabrikk i Chile, Austral Group S.A.A driver syv fiskemelfabrikker i Peru og Welcon AS driver fire fiskemel og-oljefabrikker i Norge, to i Storbritania og en i Irland.

Konsum (HC)

Virksomheten innen Konsum segmentet drives i hovedsak av FoodCorp S.A (Chile) og Austral Group S.A.A (Peru). I Chile har Konsernet to hermetikkfabrikker og to fryserier. I Peru har Konsernet to hermetikkfabrikker og to fryserier.

Pelagisk Nordlige Atlanterhav (PNA)

Segmentet Pelagisk Nordlige Atlanterhav består av Austevoll Fisk AS konsern frem til 30.06.2011. 01.07.2011 fusjonerte Austevoll Fisk AS med det tilknyttede selskapet Norway Pelagic AS.

Etter fusjonen blir segmentet Pelagisk Nordlige Atlanterhav rapportert som inntekt fra tilknyttede selskap. (Eierandelen i Norway Pelagic ASA er 43,3% etter fusjonen med Austevoll Fisk AS.). Austevoll Fisk og Norway Pelagic selger pelagisk fisk i det internasjonale markedet og driver fabrikker for prosessering av pelagiske arter (filet, pakking og frysing), den ene fabrikken driver i tillegg prosessering av laks (filet, pakking og frysing).

Produksjon, salg & distribusjon av laks og ørret (LSG)

Lerøy Seafood Group ASA driver fiskeoppdrett (laks og ørret), samt salg og distribusjon av ulike fiskearter og videreforedling av fiskeprodukter.

Annet/elimineringer

Austevoll Seafood ASA (morselskap), Austevoll Eiendom AS og Austevoll Laksepakkeri AS (fra 01.07.2011) er ikke inkludert i forretningssegmentene. Urealiserte gevinster ved salg mellom forretningssegmenter er eliminert i det konsoliderte resultatregnskapet og er presentert under Annet/elimineringer.

Geografiske områder

Konsernet deler sine aktiviteter inn i to geografiske regioner, basert på hvor fisket foregår, og hvor produksjonsanleggene er lokalisert: Sør-Amerika og Nord-Europa.

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 10 SEGMENTINFORMASJON (FORTS.)

2011	FMO	HC	PNA	Produksjon, salg & distribusjon	Annet/ Elim.	Konsern
Eksterne driftsinntekter	1 873 567	651 025	620 375	8 976 663	34 869	12 156 499
Internt salg	0	0	157 931	178 676	-336 607	0
Andre gevinster og tap	-53 574	20 017	20 238	21 534	-3 143	5 072
Sum segment inntekter	1 819 993	671 042	798 544	9 176 873	-304 881	12 161 571
Driftskostnader	-1 355 916	-597 975	-766 086	-7 692 076	296 253	-10 115 800
Driftsresultat før avskrivninger, nedskrivninger og verdijustering biologiske eiendeler	464 077	73 067	32 458	1 484 797	-8 628	2 045 769
Avskrivninger	-142 699	-71 477	-12 092	-272 056	-9 425	-507 749
Nedskrivninger/reversering av nedskrivninger	5 146	-9 893	0	157	0	-4 590
Driftsresultat før verdijustering biologiske eiendeler	326 524	-8 303	20 366	1 212 898	-18 053	1 533 429
Verdijustering biologiske eiendeler	0	0	0	-615 767	0	-615 767
Driftsresultat	326 524	-8 303	20 366	597 131	-18 053	917 662
Inntekter fra tilknyttet selskap	4 500	-16 681	24 406	19 741	13 827	45 793
Renteinntekter	16 103	4 251	880	41 229	31 730	94 193
Rentekostnader	-28 359	-5 701	-11 540	-121 821	-110 601	-278 022
Netto andre finansposter	-6 072	3 153	928	-1 292	-3 911	-7 194
Resultat før skatt	312 696	-23 281	35 040	534 988	-87 008	772 432
Skattekostnad	-126 242	14 750	-2 838	-156 310	24 867	-245 773
Årsresultat	186 454	-8 531	32 202	378 678	-62 141	526 659

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 10 SEGMENTINFORMASJON (FORTS.)

2010	FMO	HC	PNA	Produksjon, salg & distribusjon	Annet/ Elim.	Konsern
Eksterne driftsinntekter	2 024 809	740 444	1 204 397	8 758 170	-27 070	12 700 750
Internt salg	0	0	231 723	129 501	-361 224	0
Andre gevinster og tap	-23 053	67 411	40		-396	44 002
Sum segment inntekter	2 001 756	807 855	1 436 160	8 887 671	-388 690	12 744 752
Driftskostnader	-1 480 659	-641 450	-1 372 849	-7 081 797	372 832	-10 203 923
Driftsresultat før avskrivninger, nedskrivninger og verdijustering biologiske eiendeler	521 097	166 405	63 311	1 805 874	-15 858	2 540 827
Avskrivninger	-153 931	-98 069	-21 677	-219 624	-4 989	-498 290
Nedskrivninger/reversering av nedskrivninger	-49 614	-9 147	0	0	0	-58 761
Driftsresultat før verdijustering biologiske eiendeler	317 552	59 189	41 634	1 586 250	-20 847	1 983 775
Verdijustering biologiske eiendeler	0	0	0	298 538	0	298 538
Driftsresultat	317 552	59 189	41 634	1 884 788	-20 847	2 282 313

Geografisk segment	Segment inntekter		Segment eiendeler		Investering i anleggsmidler		Investering i imma- terielle eiendeler	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Norge	10 585 877	11 016 509	7 140 986	7 021 736	609 469	658 185	10 965	881 249
Sør-Amerika	1 880 574	2 116 933	2 892 657	2 844 580	114 994	78 833	839	1 674
Annet/elimineringer	-304 881	-388 690	0	0	0	0	0	0
Total	12 161 570	12 744 752	10 033 643	9 866 315	724 463	737 018	11 804	882 923

Tabellen over viser inntekt fra datterselskaper basert på deres geografiske plassering.

Konsernet har en stor kundebase, og ingen kunde står alene for mer enn 10% av konsernets omsetning.

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 11 INNTEKTER

	2011	2010
Salgsinntekter		
Salg av varer og tjenester	12 029 060	12 496 530
Andre inntekter		
Andre driftsinntekter	127 439	204 219
Sum andre driftsinntekter	127 439	204 219
Andre gevinster og tap		
Gevinst ved salg av tomter, bygninger og andre driftsmidler	653	-9 939
Gevinst ved salg av aksjer (se også note 6)	-3 071	72 766
Andre gevinster og tap	7 490	-18 825
Sum andre gevinster og tap	5 072	44 002

NOTE 12 LØNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSER, LÅN TIL ANSATTE M.V.

	2011	2010
Lønn og feriepenger	1 083 265	1 035 691
Innleid arbeidskraft	50 460	19 613
Andre godtgjørelser	109 727	30 797
Arbeidsgiveravgift	131 356	116 409
Pensjonskostnader (inkl. arbeidsgiveravgift) - note 27	29 028	26 336
Opsjonskostnader (inkl. arbeidsgiveravgift)	800	3 556
Andre ytelser	52 096	21 408
Sum lønnskostnader	1 456 731	1 253 809
Antall årsverk	6 406	5 382

Retningslinjer for ytelser til ledende ansatte

Hovedprinsippene for konsernets belønningspolitikk til ledende ansatte er basert på målsetningen om at konsernledelsen skal ha en konkurransedyktig avlønning, som inkluderer lønn, bonuser, pensjoner og andre ytelser. Austevoll Seafood ASA skal tilby en total godtgjørelse til konsernledelsen som er på nivå med det andre sammenlignbare selskaper tilbyr. Konsernets behov for velkvalifisert personell vil imidlertid alltid bli vurdert.

Konsernledelsen kan være berettiget til bonusutbetaling i tillegg til grunnlønn. En eventuell bonus til administrerende direktør fastsettes av styrets leder.

Bonus til andre medlemmer i konsernledelsen fastsettes av administrerende direktør i samråd med styrets leder.

Konsernledelsen er medlem i de standard pensjons- og forsikringsordninger som gjelder for resten av konsernets ansatte. Konsernet benytter standard ansettelseskontrakter og oppsigelsesbetingelser for ledelsen. Selskapet tilbyr ikke aksjeopsjonsprogrammer til ansatte.

Lønn, pensjonskostnader og andre ytelser til CFO, andre ledende ansatte og medlemmer i morselskapets styre var:

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 12 LØNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSER, LÅN TIL ANSATTE M.V. (FORTS.)

2011 - Ytelser til ledende ansatte	Lønn vedrørende		Styrehonorar	Andre	Sum
	Lønn	tidligere år		godtgjørelser	
CEO	2 749	0	0	203	2 952
CFO	1 941	0	0	163	2 104
Styrets leder*	0	0	2 007	0	2 007
Andre styremedlemmer	0	0	800	3	803
Sum	4 690	0	2 807	369	7 866

2010 - Ytelser til ledende ansatte	Lønn vedrørende		Styrehonorar	Andre	Sum
	Lønn	tidligere år		godtgjørelser	
CEO	2 021	1 030	0	190	3 241
CFO	1 560	0	0	163	1 724
Styrets leder*	0	0	1 901	0	1 901
Andre styremedlemmer	0	0	702	27	729
Sum	3 581	1 030	2 603	381	7 595

* Det utbetales ikke godtgjørelse til styrets leder i form av innberetningspliktig honorar. Austevoll Seafood ASA blir fakturert for denne tjenesten samt konsulentonorar fra konsernspissen Laco AS, hvor styrets leder er ansatt.

Konsernets ledelse er en del av konsernets kollektive pensjonsordninger.

Det er i 2011 eller 2010 ikke ytet lån eller stillet sikkerhet for lån for administrerende direktør, ledende ansatte, andre ansatte, styremedlemmer eller andre nærstående parter.

CEO har 3 måneders oppsigelse. CEO har ingen rett til ekstra kompensasjon ved fratredelse. Pensjonsalderen er 67, og CEO er del av den innskuddsbaserte pensjonsordningen.

Opsjoner - Lerøy Seafood Group ASA (LSG)

Styret vedtok et opsjonsprogram på 700 000 opsjoner med innløsningskurs NOK 125 per opsjon den 20.06.2006 med endelig forfall den 29.02.2008. Programmet løp over tre år hvor 1/3 av opsjonene kunne erklæres i mai 2009, 1/3 av opsjonene kunne erklæres i mai 2010 og 1/3 av opsjonene kunne erklæres i mai 2011. I 2009 ble ingen opsjoner erklært. I 2010 og 2011 ble erklærte opsjoner honorert med kontantutbetaling (forskjellen mellom opsjonskurs og markedskurs.). Den utgåtte opsjonsavtalen er ikke erstattet med noen ny opsjonsavtale i 2011.

Felles for alle opsjonsavtaler er at eventuelle ikke erklærte opsjonsrettigheter bortfaller ved det tidspunkt at rettighetshaver ikke lenger står i uoppsagt stilling i konsernset. Videre gjelder at innløsningskurs for de ulike opsjonsprogrammene reflekterer markedskurs (eller høyere) ved tildelingstidspunktet.

NOTER TIL REGNSKAPET**NOTE 12 LØNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSER, LÅN TIL ANSATTE M.V. (FORTS.)**

Revisjonshonorar	2011	2010
Lovpålagt revisjon	6 376	8 136
Revisjonshonorar til andre revisorer	1 390	1 226
Andre attestasjonstjenester	370	129
Andre attestasjonstjenester utført av andre revisorer	1 305	177
Skatterådgivning	566	527
Skatterådgivning utført av andre revisorer	218	166
Andre tjenester utenfor revisjonen	1 199	1 341
Sum	11 423	11 702

NOTE 13 FINANSINNTEKTER OG -KOSTNADER

	2011	2010
Andre renteinntekter	94 193	66 895
Valutagevinster (realiserte og urealiserte)	11 941	0
Andre finansinntekter	3 448	5 994
Sum finansinntekter	109 582	72 889
Andre rentekostnader	278 022	283 960
Valutatap (realiserte og urealiserte)	0	3 703
Tap på salg av aksjer i tilknyttet selskap	0	9 307
Provisjoner	12 002	3 614
Andre finanskostnader	10 582	20 887
Sum finanskostnader	300 606	321 471
Netto finanskostnader	-191 024	-248 582

NOTE 14 RESULTAT PR AKSJE OG UTBYTTE PR AKSJE

Resultat pr aksje er beregnet ved å dele den delen av årsresultatet som er tilordnet selskapets aksjonærer med et veid gjennomsnitt av antall utstedte ordinære aksjer gjennom året.

Grunnlag for beregning av resultat pr aksje	2011	2010
Årets resultat	369 384	1 221 533
Antall aksjer pr 31.12. (i tusen)	202 717	202 717
Gjennomsnittlig antall aksjer (i tusen)	202 717	202 717
Resultat pr aksje	1,82	6,03
Resultat pr aksje - utvannet	1,82	6,03
Foreslått utbytte pr aksje	1,00	1,50

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 15 IMMATERIELLE EIENDELER

2010	Goodwill	Konsesjoner fiskeoppdrett Norge	Konsesjoner pelagisk fiske Sør-Amerika	Merkenavn	Sum
Per 01.01.					
Anskaffelseskost	1 763 854	2 786 016	834 810	204 416	559 885
Akkumulerte avskrivninger	0	-1 790	-23	-53	-1 883
Akkumulerte nedskrivninger	0	0	-16 705	0	-16 705
Bokført verdi 01.01.	1 763 854	2 785 016	818 082	204 363	5 571 316
Bokført verdi 01.01.	1 763 854	2 785 016	818 082	204 363	5 571 316
Valutadifferanser	5 085	-1 801	21 898	-1 370	23 812
Virksomhetssammenslutninger	205 954	675 188	0	0	881 142
Årets tilgang	0	8 998	0	0	8 998
Årets avgang	-323 894	0	0	-150 000	-473 894
Avskrivninger	0	-2 811	0	0	-2 811
Nedskrivninger	-9 154	0	-2 182	0	-11 336
Reverserte nedskrivninger	0	0	4 145	0	4 145
Bokført verdi 31.12.	1 641 845	3 464 590	841 943	52 993	6 001 371
Per 31.12.					
Anskaffelseskost	1 650 999	3 469 191	856 708	53 046	6 029 944
Akkumulerte avskrivninger		-4 601	-23	-53	-4 677
Akkumulerte nedskrivninger	-9 154	0	-14 742	0	-23 896
Bokført verdi 31.12.	1 641 845	3 464 590	841 943	52 993	6 001 371
- hvorav eiendeler med ubestemt levetid	1 641 845	3 406 680	841 943	52 993	5 943 461
- hvorav eiendeler med begrenset levetid	0	57 910	0	0	57 910

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 15 IMMATERIELLE EIENDELER (FORTS.)

2011	Goodwill	Konsesjoner fiskeoppdrett Norge	Konsesjoner pelagisk fiske Sør-Amerika	Merkenavn	Sum
Bokført verdi 01.01.	1 641 845	3 464 590	841 943	52 993	6 001 371
Valutadifferanser	14 125	438	36 368	70	51 001
Virksomhetssammenslutning	7 092	46	-250	0	6 888
Årets tilgang	0	10 965	839	0	11 804
Årets avgang	-4 261	2 522	-3 133	0	-4 873
Avskrivninger	0	-1 952	-1 662	0	-3 614
Nedskrivninger	-9 358	0	0	0	-9 358
Reverserte nedskrivninger	0	157	0	0	157
Bokført verdi 31.12.	1 649 442	3 476 766	874 104	53 063	6 053 376
Per 31.12.					
Anskaffelseskost	1 667 955	3 483 1621	890 532	53 116	6 094 764
Akkumulerte avskrivninger	0	-6 553	-1 685	-53	-8 238
Akkumulerte nedskrivninger	-18 512	157	-14 742	0	-33 097
Bokført verdi 31.12.	1 649 442	3 476 766	874 105	53 063	6 053 376
- hvorav eiendeler med ubestemt levetid	1 649 442	3 420 808	874 105	53 063	5 997 418
- hvorav eiendeler med begrenset levetid	0	55 958	0	0	55 958
- levetid til eiendeler med begrenset levetid (år)					

Inkludert i oppdrettskonsesjonene over ligger retten til å utnytte vannfall. Denne retten er tidsbegrenset. Goodwill er allokert til Konsernets kontantgenererende enheter (KGE) identifisert til lokalitet for drift og forretningssegment.

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 15 IMMATERIELLE EIENDELER (FORTS.)

Kontantgenererende enhet	Segment	Sted	2011		2010	
			Bokført verdi for tilhørende goodwill	Bokført verdi på tildelte konsesjoner/varemerker med ubegrenset levetid	Bokført verdi for tilhørende goodwill	Bokført verdi på tildelte konsesjoner/varemerker med ubegrenset levetid
FoodCorp S.A. (1)	Konsum	Chile	36 789	200 160	54 406	196 168
	Fiskemel-/olje	Chile	43 189	51 087	33 610	50 068
Austral Group S.A.A. (2)	Konsum	Peru	68 136	71 544	64 602	68 097
	Fiskemel-/olje	Peru	158 987	554 375	150 739	527 664
Welcon AS (3)	Fiskemel-/olje	Norge/	165 602	0	164 581	0
		Irland/UK				
Lerøy Seafood Group ASA (4) - Produksjon	Produksjon, salg og distribusjon	Norge	683 141	3 476 766	661 515	3 467 278
Lerøy Seafood Group ASA (4) - Salg og distribusjon	Produksjon, salg og distribusjon	Norge	493 597	50 000	493 597	50 000
Andre (5)	Pelagisk nordlige atlantehav	Norge	0	0	18 795	250
Sum			1 649 442	4 403 933	1 641 845	4 359 526

1) Identifisert delvis gjennom oppkjøp av ChileFood S.A i 2004. Både goodwill og konsesjoner har blitt allokert forholdsmessig mellom konsum og fiskemel-/olje.

2) Identifisert delvis gjennom oppkjøp av Austral Group S.A.A (Dordogne Holdings Inc.) i 2006, og gjennom oppkjøp av 50 % av aksjene i Corporacion del Mar i 2007. Både goodwill og konsesjoner er allokert forholdsmessig mellom konsum og fiskemel-/olje. Ca 126 MNOK av goodwill er relatert til utsatt skatt på merverdier knyttet til konsesjoner med ubestemt levetid.

3) Identifisert gjennom oppkjøp av Welcon Invest AS og Karmsund Fiskemel AS i 2006, og ved Welcon Invest AS sitt oppkjøp av United Fish Industries Ltd, United Fish Industries (UK) Ltd, og Bodø

Sildoljefabrikk AS i 2009. Etter transaksjonene med United Fish Industries selskapene i 2009 ble Welcon Invest AS en felleskontrollert virksomhet der Austevoll Seafood ASA eier 50 %.

4) Identifisert gjennom oppkjøpet av Lerøy Seafood Group ASA i desember 2008. Allokeringen av Goodwill mellom de kontantgenererende enhetene ble sluttført i 2009. Økning i 2011 er knyttet til immaterielle eiendeler identifisert gjennom flere mindre oppkjøp i LSG.

5) Identifisert gjennom flere mindre oppkjøp i Austevoll Fisk konsernet. Alle immaterielle eiendeler ble avregnet i 2011 da Austevoll Fisk konsernet fusjonerte med Norway Pelagic AS.

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 15 IMMATERIELLE EIENDELER (FORTS.)

Forretningssegment 2011	FMO	HC	PNA	Produksjon, salg & distribusjon	Annet	Konsern
Bokført verdi av allokert goodwill	367 778	104 926	0	1 176 738	0	1 649 442
Bokført verdi av allokert konsesjoner og varemærke med ubestemt levetid	605 462	271 705	0	3 526 766	0	4 403 933

Forretningssegment 2010	FMO	HC	PNA	Produksjon, salg & distribusjon	Annet	Konsern
Bokført verdi av allokert goodwill	348 930	119 008	18 795	1 155 112	0	1 641 845
Bokført verdi av allokert konsesjoner og varemærke med ubestemt levetid	577 732	264 265	250	3 517 278	0	4 359 526

Nedskrivningstest for goodwill, konsesjoner og varemærker

Det har vært foretatt nedskrivningstester for hver kontantgenererende enhet per 31. desember 2011.

Gjenvinnbart beløp til en kontantgenererende enhet bestemmes gjennom beregning av bruksverdi. Bruksverdien er beregnet med nåverdi av fremtidig kontantstrøm. Beregningene er basert på budsjetter for 2012 og estimerte resultater for årene 2012 til 2016. Etter 2016 er fremtidige verdier beregnet med utgangspunkt i estimert resultat for 2016. Estimert inflasjonsrate er hensyntatt ved beregning av terminalverdi. Budsjettene som legges til grunn

i beregningen av bruksverdi er basert på vektete historiske resultater og forventninger om at globale og nasjonale kvoter for 2012 og fremover vil være tilnærmet som de seneste år. Benyttet diskonteringsrente i beregningene varierer fra 10 % til 12 % før skatt. Bruksverdien overstiger i tilfredsstillende grad bokført verdi av goodwill, konsesjoner og varemærker for de ulike kontantgenererende enhetene

Følgende budsjettforutsetninger for 2012 er lagt til grunn, med realiserte tall for 2010 og 2011 oppgitt for sammenligningsformål:

Fangst og kjøp (tall i 1.000 tonn)	2012E	2011	2010
FoodCorp S.A egen fangst	40	27	44
FoodCorp S.A kjøp råvarer	72	60	61
Austral Group S.A.A egen fangst	442	530	221
Austral Group S.A.A kjøp råvarer	180	236	134
Welcon Group kjøp råvarer*	410	423	550
Volum solgt (tall i 1.000 tonn/ 1.000 kasser)	2012E	2011	2010
Fiskemel og olje (tonn) *	300	290	291
Frosne produkter (tonn)	12	18	5
Hermetikk (kasser)	3 500	3 018	1 535
Høy- og lavkonsentrerte Omega-3 oljer (tonn)	-	-	1,53
Laks (tonn)	142	137	117

* reflekterer 100% of Welcon konsern kjøp og salg

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 16 VARIGE DRIFTSMIDLER

2010	Tomter	Prosjekter under arbeid	Bygninger/ fast eiendom	Maskiner og anlegg	Skip	Sum
Per 01.01.						
Anskaffelseskost	168 828	49 914	1 337 866	2 862 708	1 109 868	5 529 184
Akkumulerte avskrivninger	-54	0	-221 715	-996 811	-384 467	-1 603 047
Akkumulerte nedskrivninger	-840	0	-320	-26 376	-27 550	-55 086
Balansført verdi 31.12.	167 934	49 914	1 115 830	1 839 521	697 851	3 871 051
Omregningsdifferanser	-4 059	-1 880	-21 004	-31 194	26 140	-31 997
Reklassifisering	0	-49 748	2 237	63 141	-24 901	-9 271
Overtakelse ved virksomhets- sammenslutning	11 149	0	57 958	237 230	0	306 337
Tilgang	6 644	69 029	71 362	287 973	10 640	445 648
Avgang	-656	-1 136	-49 176	-93 565	-148 612	-293 145
Avskrivning	0	0	-60 579	-356 567	-78 333	-495 479
Avskrivning avhendet virksomhet	0	0	6 001	9 211	104 014	119 226
Nedskrivning	0	0	-11 393	-16 714	-37 235	-65 342
Reversering av nedskrivning	0	0	0	0	17 916	17 916
Bokført verdi 31.12.	181 012	66 179	1 111 236	1 939 036	567 480	3 864 943
Per 31.12.						
Anskaffelseskost	181 906	66 179	1 399 243	3 326 293	1 077 149	6 050 770
Akkumulerte avskrivninger	-54	0	-276 293	-1 344 167	-462 800	-2 083 314
Akkumulerte nedskrivninger	-840	0	-11 713	-43 090	-46 869	-102 512
Balansført verdi 31.12.	181 012	66 179	1 111 237	1 939 036	567 480	3 864 944
Bokført verdi av finansielle leie- avtaler som er inkludert ovenfor	0	0	0	269 361	32 989	302 350
Avskrivning på finansielle leie- avtaler som er inkludert ovenfor	-	-	-	49 579	2 780	52 359

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 16 VARIGE DRIFTSMIDLER (FORTS.)

2011	Bygninger/ fast eiendom					Skip	Sum
	Tomter	Prosjekter under arbeid		Maskiner og anlegg			
Balanseført verdi 01.01.	181 012	66 179	1 111 237	1 939 036	567 480	3 864 944	
Omregningsdifferanser	6 248	3 098	13 880	31 235	23 393	77 854	
Reklassifisering	-8 312	-41 335	9 203	-16 777	21 919	-35 303	
Overtakelse ved virksomhets- sammenslutning	-5 071	-1 747	-95 824	-72 726	0	-175 368	
Tilgang	2 039	108 279	47 797	562 214	4 135	724 464	
Avgang	-988	-23 371	-26 167	-70 180	-34 198	-154 903	
Avskrivning	-93	0	-71 802	-340 797	-91 443	-504 135	
Avskrivning avhendet virksomhet	0	0	20 887	61 665	22 430	104 981	
Nedskrivning	0	0	0	0	-10 731	-10 731	
Reversering av nedskrivning	0	0	0	0	15 343	15 343	
Reversering av nedskrivning ved salg/fisjon	-3 628	0	-16 706	70 544	22 917	73 127	
Bokført verdi 31.12.	171 207	111 103	992 503	2 164 214	541 244	3 980 272	
Per 31.12.							
Anskaffelseskost	175 822	111 103	1 348 131	3 760 060	1 092 398	6 487 514	
Akkumulerte avskrivninger	-147	0	-327 209	-1 623 300	-531 913	-2 482 468	
Akkumulerte nedskrivninger	-4 468	0	-28 419	27 454	-19 341	-24 774	
Balanseført verdi 31.12.	171 207	111 103	992 503	2 164 214	541 244	3 980 272	
Bokført verdi av finansielle leie- avtaler som er inkludert ovenfor	0	0	19 111	418 895	35 609	473 614	
Avskrivning på finansielle leie- avtaler som er inkludert ovenfor	0	0	936	45 029	1 822	47 787	

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 17 TILKNYTTETE SELSKAPER OG INVESTERING I FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

Tilknyttede selskaper	2011	2010
Per 01.01.	953 051	492 391
Tilgang	214 355	342 030
Andel av overskudd/(tap)*	45 793	191 761
Valutadifferanser	11 440	213
Utbytter	-65 430	-63 008
Andre egenkapitalendringer	-1 778	-10 336
Per 31.12.	1 157 431	953 051

* Andel av overskudd/(tap) er etter skatt og minoritetsinteresser i de tilknyttede selskapene.

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 17 TILKNYTTETE SELSKAPER OG INVESTERING I FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET (FORTS.)

Finansiell informasjon i vesentlige tilknyttede selskaper (100%-basis) er som følger:

Selskap	Forretnings- sted	Eiendeler	Gjeld	Omsetning	Resultat	Eierandel/ stemmeandel
2010						
Norway Pelagic ASA	Norge	1 708 000	834 000	2 616 700	84 800	33,27 %
Br. Birkeland AS	Norge	852 381	613 708	486 714	126 980	40,20 %
Norskott Havbruk AS	Norge	1 145 330	539 054	1 026 812	235 476	50,00 %

Selskap	Forretnings- sted	Eiendeler	Gjeld	Omsetning	Resultat	Eierandel/ stemmeandel
2011						
Norway Pelagic ASA	Norge	2 488 513	1 459 518	3 637 730	60 843	43,30 %
Br. Birkeland AS	Norge	615 846	421 121	418 547	20 180	49,99 %
Norskott Havbruk AS	Norge	1 201 329	615 210	797 421	27 450	50,00 %

Selskap	Forretningssted	Eierandel/ stemmeandel ved begyn- nelsen av året	Eierandel/ stemmeandel ved slutten av året
Shetland Catch Ltd.*	Great Britain	25,00 %	0,00 %
TH Moreproduct*	Ukraine	50,00 %	0,00 %
Alfarm Alarko Leroy	Turkey	50,00 %	50,00 %
Pesqueros del Pacifico S.A.	Peru	50,00 %	50,00 %
Nergård Holding AS	Norway	12,50 %	12,50 %

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 17 TILKNYTTETE SELSKAPER OG INVESTERING I FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET (FORTS.)

<u>Investering i felleskontrollert virksomhet</u>	<u>Periode</u>	<u>Sted</u>	<u>Virksomhet</u>	<u>Stemmeandel</u>
JV Cormar	01.01-31.12	Peru	Fiskeolje/fiskemel	50 %
Atlantic Pelagic Faroe	01.01-30.06	Færøyane	Pelagiske Nordlige Atlanterhav	50 %
North Capelin Honningsvåg AS	01.01-30.06	Norge	Pelagiske Nordlige Atlanterhav	50 %
Welcon Invest AS	01.01-31.12	Norge	Fiskeolje/ fiskemel	50 %

Følgende beløp representerer konsernets regnskapsførte 50% andel av eiendeler og gjeld, inntekter og resultat i den felleskontrollerte virksomheten. Beløpene er inkludert i resultatregnskapet og balansen:

<u>Eiendeler</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anleggsmidler	576 455	595 226
Omløpsmidler	171 305	295 410
Sum eiendeler	747 759	890 637
Gjeld		
Langsiktig gjeld	106 093	152 365
Kortsiktig gjeld	62 263	198 645
Sum gjeld	168 356	351 010
Sum egenkapital	579 403	539 626
Inntekter	699 102	899 752
Kostnader	-636 287	-773 937
Resultat	62 815	125 815

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 18 INVESTERINGER I ANDRE AKSJER

2011 Selskap	Forretningssted	Eierandel/ stemmeandel	Anskaff- elseskost	Virkelig verdi
Euro-Terminal AS	Bergen, Norge	18,48 %	22 202	25 711
AquaGen AS	Trondheim, Norge	2,52 %	1 000	21 558
Bulandet Eiendom AS	Bulandet, Norge	ubetydelig	625	625
Andre aksjer			1 735	1 249
Sum anleggsmidler			25 562	49 143

2010 Selskap	Forretningssted	Eierandel/ stemmeandel	Anskaff- elseskost	Virkelig verdi
Euro-Terminal AS	Bergen, Norge	18,48 %	22 202	15 741
AquaGen AS	Trondheim, Norge	2,52 %	1 000	21 558
Bulandet Eiendom AS	Bulandet, Norge	ubetydelig	625	625
Andre aksjer			1 735	1 634
Sum anleggsmidler			46 120	39 558

Avstemming av bokført verdi av investering i andre aksjer	2011	2010
Per 01.01	39 558	40 728
Tilgang ved virksomhetssammenslutninger	0	60
Tilgang	-172	-1 385
Netto gevinster og tap	9 757	155
Per 31.12.	49 143	39 558
Fratrekk: andel anleggsmidler	-49 143	-39 558
Andel omløpsmidler	0	0

Investering i andre aksjer pr valuta	2011	2010
NOK	49 143	39 558
Sum	49 143	39 558

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 19 KUNDEFORDRINGER OG ANDRE FORDRINGER

	2011	2010
Kundefordringer	1 209 442	1 363 149
Fratrekk: avsetning for tap på kundefordringer	-20 311	-22 037
Kundefordringer - netto	1 189 131	1 341 112
Andre kortsiktige fordringer		
Forskuddsbetalinger	55 347	74 446
Kortsiktige utlån	6 644	12 153
Offentlige avgifter og skatter til gode	202 965	210 730
Valutaterminkontrakter og balanseført eiendel som følge av virkelig verdi sikring	15 600	28 338
Forskuddsbetalinger	267	52 345
Kortsiktige lån	13 786	5 860
Fordringer ved salg av anleggsmidler	13 717	0
Andre kortsiktige fordringer	94 005	83 076
Sum andre kortsiktige fordringer	402 331	466 947
Sum kortsiktige fordringer	1 591 462	1 808 059
Andre langsiktige fordringer		
Lån til nærstående parter	1 664	17 838
Lån til tredjeparter	18 859	17 210
Refusjonsrettigheter på sperret konto	12 583	13 915
Forskuddsbetalinger	40	7 069
Andre langsiktige fordringer	12 553	20 214
Sum andre langsiktige fordringer	45 699	76 246
Aldersfordelingen av kundefordringer som er forfalt, men ikke nedskrevet:		
0 to 3 måneder	320 563	225 695
3 to 6 måneder	6 316	6 330
Over 6 måneder	8 750	13 510
Sum	335 329	245 534
Aldersfordelingen av kundefordringer som er forfalt, og nedskrevet:		
0 to 3 måneder	9 739	12 776
3 to 6 måneder	3 682	1 195
Over 6 måneder	4 828	6 179
Sum	18 249	20 150

Konsernets kundefordringer på NOK 1.189.131 er delvis dekket av kredittforsikring eller andre sikringsformer. Nominelt beløp for kundefordringer per 31.12 var 1.210.167, mens avsetninger for forventede tap var NOK 20.311.

Kundefordringer som er forfalt, men ikke nedskrevet var NOK 335.329 per 31.12. Største delen av kundefordringer som er forfalt, men ikke nedskrevet, gjelder datterselskapet Lerøy Seafood Group ASA (LSG) med NOK 270.681 av det forfalte beløpet. Per utgangen av februar 2012 er mer enn 94% av kundefordringene relatert til LSG innbetalt.

NOTER TIL REGNSKAPET**NOTE 19 KUNDEFORDRINGER OG ANDRE FORDRINGER (FORTS.)****Bokført verdi av kundefordringer og andre fordringer per valuta:**

Valuta	2011	2010
USD	377 141	469 152
GBP	50 967	29 546
EURO	340 430	337 035
NOK	480 584	584 273
CHF	1 477	3 190
CLP	84 953	136 351
PEN	243	0
SEK	123 769	143 207
Andre	131 899	105 306
Sum	1 591 462	1 808 060

Endringen i delkrederavsetning for kundefordringer er som følger:

Per 01.01	-22 037	-24 678
Virksomhetssammenslutninger	2 010	675
Årets avsetning for tap på fordringer	1 355	-1 823
Realiserte tap gjennom året	-1 979	0
Valutadifferanser	46	88
Reverserte avsetning for tap på fordringer	294	3 701
Per 31.12	-20 311	-22 037

NOTE 20 VARELAGER

	2010	2009
Råvarer	249 597	250 516
Varer i arbeid	18 212	2 905
Ferdigvarer	662 325	519 603
Nedskrivninger som følge av verdifall og ukurans	-16 348	-14 750
Sum	913 786	758 273

Kostnadsført nedskrivning av varelager	7 461	19 761
--	-------	--------

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 21 BIOLOGISKE EIENDELER

	2011	2010
Biologiske eiendeler per 01.01	2 706 733	1 858 562
Økning som følge av produksjon	3 476 843	2 593 509
Økning/reduksjon som følge av virksomhetssammenslutninger	0	445 611
Reduksjon som følge av salg	-3 195 898	-2 490 461
Endring verdijustering biologiske eiendeler (resultateffekt)	-616 741	299 512
Biologiske eiendeler per 31.12	2 370 937	2 706 733

Verdsettelse av fisk i sjø baseres på markedspris for sløyd laks og ørret på balansedagen. Prisen justeres for kvalitetsforskjeller (superior, ordinær og produksjon), samt logistikkostnader. Volumet justeres for sløyesvinn. Fisk i sjø med en snittvekt under 4 kg baseres på de samme prinsipper, men prisen justeres i forhold til hvor langt en har kommet i vekstsyklusen. Prisen justeres

ikke lavere enn kostpris med mindre en forventer et tap ved fremtidig salg. Andre biologiske eiendeler (rogn, yngel, smolt) verdsettes til kostpris da det har skjedd liten biologisk transformasjon (IAS 41.24).

Tabellen nedenfor viser totalvolum for fisk i sjø samt volum for slakteklar laks og ørret (> 4 kg).

	2011	2010
Resultateffekt av verdijusteringer biologiske eiendeler		
Endring verdijustering biologiske eiendeler (resultateffekt)	-616 741	299 512
(Gevinst) på Fish Pool kontrakter	974	-974
Resultatførte verdijusteringer av biologiske eiendeler	-615 767	298 538
Totalt fisk i sjø (LWT)	100 573	93 867
Slakteklar fisk (> 4kg LWT)	34 143	20 979
Verdijustering slakteklar fisk (> 4kg)	51 739	194 814
Verdijustering ikke slakteklar fisk (< 4kg)	716	474 382
Sum verdijustering biologiske eiendeler	52 455	669 196
Kostpris biologiske eiendeler	2 318 483	2 037 537
Balanseført verdi biologiske eiendeler	2 370 938	2 706 733
Verdijustering biologiske eiendeler		
Verdijustering per 01.01	670 172	296 436
Tilgang som følge av virksomhetssammenslutning	-976	74 224
Årets resultateffekt av verdijustering	-616 741	299 512
Verdijustering per 31.12	52 455	670 172

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 22 FINANSIELLE INSTRUMENTER

Valutaterminkontrakter

Tabellen under viser konsernets valutaterminkontrakter per 31.12.2011. Kontraktene gjelder kjøp (-) / salg (+) av valuta mot norske kroner.

Valuta	Valutabeløp terminkontrakt	Termin kurs valuta	Termin beløp NOK	Valutakurs 31.12.2011	Beregnet virkelig verdi termin- kontrakter
EURO	48 420	7,787	377 047	7,772	736
USD	48 420	5,786	280 158	6,007	-10 699
JPY	1 581 300	0,075	118 598	0,077	-3 975
SEK	78 800	0,856	67 453	0,868	-954
GBP	4 230	9,105	38 514	9,270	-696
AUD	50	5,852	293	6,097	-12
Sum					-15 600

	2011	2010
Balanseført eiendel (+) / gjeld (-) som følge av virkelig verdi sikring	-15 600	28 338

Noen enheter i konsernet benytter virkelig verdi sikring for valutarisiko knyttet til inngåtte salgssavtaler/ leveringskontrakter (sikret objekt). Valutarisikoen knyttet til leveringskontraktene blir sikret ved hjelp av valutaterminkontrakter og flervaluta kassakreditt (sikringsinstrument). Akkumulert endring i virkelig

verdi på leveringskontraktene som følge av endringer i valutakurser blir regnskapsført som en eiendel eller forpliktelse, med resultatføring av gevinst eller tap på samme linje som gevinst eller tap knyttet til sikringsinstrumentet.

NOTE 23 SIKKERHETSSTILLELSER

	2011	2010
Garanti stilt av datterselskap	26 257	32 220
Garanti Nordea ovenfor felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskap	23 750	16 250
Sum	50 007	48 470

NOTE 24 BUNDNE BANKINNSKUDD

	2011	2010
Bundet til dekning av skattetrekk	32 540	32 574
Andre bundne midler	4 859	13 977
Sum	37 399	46 551

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 25 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Pr 31. desember 2011 var selskapets aksjekapital på 202.717.374 aksjer til pålydende NOK 0,50. Ingen av aksjene er eid av selskap i konsernet.

Registreringsdato	Type endring	Pålydende (NOK)	Sum aksjekapital	Antall ordinære aksjer
01.01.2008/31.12.2009	Kapitaløkning	0,50	101 358 687	202 717 374
2010	Ingen endringer	0,50		
2011	Ingen endringer	0,50		
31.12.2011			101 358 687	202 717 374

Oversikt over aksjonærer per 31.12.	2011		2010	
	Antall aksjer	Eierandel	Antall aksjer	Eierandel
Laco AS	112 605 876	55,55 %	112 605 876	55,55 %
Pareto Aksje Norge	10 562 447	5,21 %	5 727 000	2,83 %
Pareto Aktiv	4 874 917	2,40 %	2 619 700	1,29 %
Verdipapirfond Odin Norden	4 409 501	2,18 %	4 373 801	2,16 %
Topiola Mutual Pension Insurance	4 099 299	2,02 %	0	0,00 %
Pareto Verdi VPF	2 694 294	1,33 %	1 277 394	0,63 %
Skagen Vekst	1 972 716	0,97 %	1 360 600	0,67 %
Mitsui and Co Ltd	1 782 236	0,88 %	1 782 236	0,88 %
Br. Birkeland AS	1 722 223	0,85 %	1 722 223	0,85 %
Holberg Norge	1 563 489	0,77 %	1 649 120	0,81 %
Folketrygdfondet	1 425 497	0,70 %	1 880 900	0,93 %
Holberg Norden	1 397 096	0,69 %	1 435 990	0,71 %
Credit Suisse Securi Prime Broker	1 244 312	0,61 %	0	0,00 %
Verdipapirfond Odin Norge	1 204 863	0,59 %	7 895 724	3,89 %
Kontrari AS	1 110 000	0,55 %	0	0,00 %
MP Pensjon PK	1 040 000	0,51 %	1 040 000	0,51 %
Forsvarets Personellservice	870 146	0,43 %	0	0,00 %
DnB NOR Norge (iv) VPF	868 139	0,43 %	881 054	0,43 %
DnB NOR SMB VPF	850 000	0,42 %	1 215 000	0,60 %
Pictet & Cie Banquiers	770 266	0,39 %	0	0,00 %
Handelsbanken Helsinki	0	0,00 %	3 840 000	1,89 %
State Street Bank AC	0	0,00 %	2 284 584	1,13 %
State Street Bank AC	0	0,00 %	2 136 662	1,05 %
Vital Forsikring ASA	0	0,00 %	1 754 710	0,87 %
Varma Mutual Pension Insurance	0	0,00 %	1 159 299	0,57 %
Sum 20 største aksjonærer	157 067 317	77,48 %	158 641 873	78,26 %
Øvrige aksjonærer	45 650 057	22,52 %	44 075 501	21,74 %
Sum alle aksjonærer	202 717 374	100,00 %	202 717 374	100,00 %

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 25 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON (FORTS.)

Aksjer eid av styremedlemmer og ledende ansatte:	Antall aksjer	Eierandel
Inga Lise L. Moldestad	40 000	0,02 %
Helge Møgster	23 053 417	11,37 %
Helge Singelstad	50 000	0,02 %
Oddvar Skjegstad	55 000	0,03 %
CEO Arne Møgster (Laco AS)	5 497 595	2,71 %
CFO Britt Kathrine Drivenes (Lerkehaug AS)	125 367	0,06 %
Sum aksjer eid av styremedlemmer og ledende ansatte	28 821 379	14,22 %

NOTE 26 SKATT

	2011	2010
Årets skattekostnad fremkommer som følger:		
Betalbar skatt (eks. skatteeffekt av konsernbidrag)	461 417	422 732
Endring i utsatt skatt/skattefordel	-215 646	32 440
Endring i utsatt skatt som følge av korrigeringer av tidligere år	0	4 240
Skattekostnad	245 773	459 412
Avstemming av skatt		
Resultat før skatt	772 436	2 225 492
Skatt beregnet med nominell skattesats	234 610	574 095
Inntekt fra tilknyttede selskaper	-17 492	-59 374
Skattefri gevinst ved salg av aksjer	893	-17 867
Endring i skatteverdier anleggsmidler og leasinggjeld	0	-12 721
Andre forskjeller	29 180	-24 743
Første gangs balanseføring av utsatt skattefordel	1 418	22
Skattekostnad	245 773	459 412
Vektet gjennomsnittlig skattesats	31,82 %	20,64 %
* Nominell skattesats for konsernet varierer mellom 17 % og 37 %.		
Endring i bokført utsatt skatt:		
Bokført verdi 01.01	1 963 358	1 729 163
Resultatført i perioden	-212 067	-57 480
Emisjonskostnader	534	930
Valutadifferanser	9 307	11 770
Effekt av virksomhetssammenslutninger	22 947	278 975
Bokført verdi 31.12	1 784 079	1 963 358

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 26 SKATT (FORTS.)

Endring i utsatt skatt/skattefordel gjennom året:	Immaterielle eiendeler	Anleggs- midler	Biologiske eiendeler	Sum
2010				
Bokført verdi 01.01	1 014 384	373 574	521 184	1 909 140
Resultatført i perioden	-32 757	-116 473	96 274	-52 956
Emisjonskostnader		930	0	930
Valutadifferanser	2 260	8 107	0	10 368
Effekt av virksomhetssammenslutninger	122 741	14 173	142 162	279 076
31.12.	1 106 628	280 311	759 620	2 146 558
2011				
Resultatført i perioden	0	-24 557	-145 042	-169 599
Emisjonskostnader	0	534	0	534
Valutadifferanser	3 072	6 560	0	9 632
Effekt av virksomhetssammenslutninger	-19	-4 045	-231	-4 295
31.12.	1 109 681	258 803	614 347	1 982 831

Utsatt skattefordel	Vare- lager	Pen- sjoner	For- dringer	Gjeld	Gevinst- og taps- konto	Frem- førbart under- skudd	Andre	Sum
2010								
Bokført verdi 01.01	4 931	-1 412	-7 680	-5 091	-27 317	-144 640	1 232	-179 977
Resultatført i perioden	5 398	1 211	12 708	1 492	-826	-27 400	2 894	-4 524
Valutadifferanser	-97	0	-103	2 232	-647	16	0	1 402
Effekt av virksomhetssam- menslutninger	-2 735	92	-186	0	-42	0	2 770	-101
31.12.	7 497	-109	4 739	-1 367	-28 832	-172 024	6 896	-183 200
2011								
Resultatført i perioden	-1 721	-4 149	-10 137	-25 230	13 856	-23 295	8 208	-42 468
Valutadifferanser	-84	-1 282	-84	2 731	-701	-40	-865	-325
Effekt av virksomhetssam- menslutninger	0	76	909	110	-1 640	25 808	1 979	27 242
31.12.	5 692	-5 464	-4 573	-23 756	-17 317	-169 551	16 218	-198 751

Utsatt skattefordel og utsatt skatt som kan motregnes er presentert netto i balansen.

NOTER TIL REGNSKAPET**NOTE 26 SKATT (FORTS.)**

Utsatt skattefordel	2011	2010
Utsatt skattefordel som reverseres om mer enn 12 måneder	-192 332	-200 965
Utsatt skattefordel som reverseres innen 12 måneder	-6 419	17 765
Sum	-198 751	-183 200
Utsatt skatt	2011	2010
Utsatt skatt som reverseres om mer enn 12 måneder	1 368 484	1 386 939
Utsatt skatt som reverseres innen 12 måneder	614 347	759 620
Sum	1 982 830	2 146 558
Netto utsatt skatt	1 784 078	1 963 358
Betalbar skatt	2011	2010
Per 01.01	410 054	125 599
Skattekostnad	461 417	422 732
Betalte skatter, inkludert forskuddsbetalte skatter	-489 600	-225 102
Betalte skatter i løpet av året som skal refunderes (se note 19)	0	92 115
Valutadifferanser	7 018	-5 290
Per 31.12	388 889	410 054

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 27 PENSJONER OG PENSJONSFORPLIKTELSE

Pensjonsforpliktelser og andre forpliktelser	2011	2010
Pensjonsforpliktelser	13 641	18 797
Andre forpliktelser	8 604	1 696
	22 245	20 493

Enhetene i konsernet har ulike pensjonsordninger. Noen av enhetene i konsernet har pensjonsordninger som gir de ansatte rett til framtidige pensjonsutbetalinger. Alle de kollektive ordningene er sikret, og finansieres og administreres av et forsikringsselskap. Andre enheter i konsernet har innskuddsbaserte pensjonsordninger.

Alle de norske enhetene i konsernet er underlagt lov om obligatorisk tjenestepensjon, og disse enhetene har ordninger som tilfredsstiller kravene i dette regelverket.

Noen av enhetene har kontraktsfestet avtalefestet pensjon (AFP) for sine ansatte. Den nye AFP-ordningen, som gjelder fra og med 01.01.2011 er å anse som en ytelsesbasert flerforetaksordning, men regnskapsføres som en innskuddsordning frem til det foreligger pålitelig og tilstrekkelig informasjon slik at konsernet kan regnskapsføre sin proporsjonale andel av pensjonskostnad, pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler i ordningen. Det er imidlertid balanseført en avsetning for å dekke opp en forventet utbetaling knyttet til en underdekning i den tidligere AFP-ordningen.

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 27 PENSJONER OG PENSJONSFORPLIKTELSER (FORTS.)

Netto pensjonskostnad	2011	2010
Nåverdier av pensjoner opptjent i perioden	3 882	4 207
Kapitalkostnad av tidligere opptjente pensjoner	1 026	3 758
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-915	-3 143
Administrasjonskostnader	287	270
Resultatført estimatavvik	-414	-7 401
Periodens arbeidsgiveravgift	445	598
Andre endringer	0	-1 012
Årets netto pensjonskostnad inkl. arbeidsgiveravgift	4 310	-2 722
Pensjonskostnader innskuddsbasert ordning	21 867	25 425
Arbeidsgiveravgift innskuddsbasert ordning	2 852	3 633
Netto pensjonskostnader	29 028	26 336
Regnskapsførte beløp fremkommer som følger:		
Beregnete pensjonsforpliktelser:	2011	2010
Nåverdi av opptjent pensjonsforpliktelse for ytelsesplaner i fondsbaserte ordninger	39 528	77 128
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-23 596	-59 889
Nårverdi av forpliktelse for ikke fondsbaserte ordninger	1 743	2 256
Periodisert arbeidsgiveravgift	1 332	1 965
Ikke resultatført estimatavvik	-5 366	-2 664
Netto balanseførte pensjonsforpliktelser per 31.12.	13 641	18 797

Økonomiske forutsetninger	31.12.11	01.01.11	31.12.10
Diskonteringsrente	3,2%/4,5%	3,8%/5,8%	3,2%/4,5%
Forventet avkastning på pensjonsmidler	4,6%/5,6%	5,8%/6,3%	4,6%/5,6%
Lønnsregulering	4%/4,5%	4%/4,5%	4%/4,5%
Pensjonsregulering	0,05%/1,4%	1,5%/2,8%	0,05%/1,4%
G-regulering	3,75%/4,25%	3,75%/4,25%	3,75%/4,25%
Turnover	0-20%	0 - 20 %	0-20%
Arbeidsgiveravgift	0%-14,1%	14,10 %	0%-14,1%
Uttakstilbøyelighet AFP:	0-70%	0 - 70 %	0-70%

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 28 BETINGEDE FORPLIKTELSER

Konsernet har regnskapsført en betinget forpliktelse i forbindelse med oppkjøpet av Cormar i 2007.

Om forpliktelsen blir realisert, har konsernet refusjonsrettigheter for deler av beløpet. Se note 31 for forpliktelsen og note 19 for refusjonsrettighetene.

Konsernet har ingen andre vesentlige betingede forpliktelser.

Selskapet har ingen andre betydelige betingede forpliktelser.

NOTE 29 RENTEBÆRENDE GJELD

Langsiktig gjeld	2011	2010
Pantelån	3 389 663	3 766 239
Obligasjonslån	527 694	814 881
Andre lån	16 482	34 336
Finansielle leieavtaler	383 778	279 062
Sum langsiktig gjeld	4 317 617	4 894 518
Kortsiktig gjeld	2011	2010
Kassekreditt	524 924	382 741
Obligasjonslån	300 000	138 000
Pantelån	524 397	564 288
Finansielle leieavtaler	77 252	67 657
Andre lån	0	1 526
Sum kortsiktig gjeld	1 426 573	1 154 212
Sum langsiktig og kortsiktig gjeld	5 744 190	6 048 729
Netto rentebærende gjeld	2011	2010
Kontanter og kontantekvivalenter	2 382 939	2 810 554
Andre rentebærende eiendeler - kortsiktig	0	865
Andre rentebærende eiendeler - langsiktig	0	75 381
Netto rentebærende gjeld	3 361 251	3 161 929

Avdragsprofil på rentebærende gjeld	2012*	2013	2014	2015	2016	Deretter	Total*
Pantelån	1 049 321	516 432	549 078	570 156	626 284	1 177 773	4 489 045
Obligasjonslån **	300 000	500 000	0	21 046	0	6 646	827 692
Finansielle leieavtaler	77 250	76 515	72 833	49 696	38 719	95 556	410 570
Annen langsiktig gjeld	0	216	8 887	216	216	7 347	16 882
Sum	1 426 571	1 093 162	630 799	641 115	665 219	1 287 323	5 744 189

* Første års avdrag på gjeld er klassifisert som kortsiktig gjeld i balansen.

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 29 RENTEBÆRENDE GJELD (FORTS.)

Gjeld sikret ved pant	2011	2010
Kortsiktig gjeld	743 216	653 757
Langsiktig gjeld	4 165 688	4 429 144
Gjeld til kredittinstitusjoner, inkl. finansielle leieavtaler	4 908 904	5 082 901

Eiendeler stillet som sikkerhet	2011	2010
Driftsmidler	3 281 429	3 130 768
Varelager	239 967	404 128
Biologiske eiendeler	2 314 410	2 696 863
Aksjer	815 402	469 349
Kundefordringer	427 993	904 999
Kontanter og kontantekvivalenter	0	0
Sum eiendeler stillet som sikkerhet	7 079 201	7 606 107

Konsernet er eksponert for rentendringer på lånene basert på følgende reprisingsstruktur:

	2011	2010
6 måneder eller mindre	4 987 836	5 572 266
6-12 måneder	53 269	85 831
1-5 år	1 216	150 697
Over 5 år	521 333	30 541
Sum	5 563 654	5 839 335

Gjenstående gjeld på TNOK 180.536 pr. 31.12.2011 har fastrente.

Bokført verdi og virkelig verdi på langsiktige lån er som følger:	Bokført verdi		Virkelig verdi	
	2011	2010	2011	2010
Pantelån	3 389 663	3 766 239	3 389 663	3 766 239
Obligasjonslån	527 694	814 881	528 944	848 181
Finansielle leieavtaler	383 778	279 062	383 778	279 062
Annen langsiktig gjeld	16 482	34 336	16 482	34 336
Sum	4 317 617	4 894 518	4 318 867	4 927 818

Vilkårene for langsiktig lån foruten obligasjonslånene, medfører at virkelig verdi er estimert til å være lik bokført verdi per 31.12.2011.

Obligasjonslånene er notert på Oslo Børs. Virkelig verdi er estimert basert på siste gjennomførte handler

i 2011 (henholdsvis 11. og 20. desember). Virkelig verdi av øvrige kortsiktige lån anses å være tilnærmet lik virkelig verdi. Virkelig verdi av kortsiktig obligasjonslån er estimert til NOK 303 720.

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 29 RENTEBÆRENDE GJELD (FORTS.)

Bokført verdi av Konsernets lån i ulike valutaer er som følger:	2011	2010
NOK	4 831 771	5 234 864
USD	856 117	784 324
EURO	8 429	8 330
SEK	47 871	18 835
Andre valuta	0	2 376
Sum	5 744 188	6 048 729

FINANSIELLE COVENANTS

Covenants for Austevoll Seafood ASA (morselskapet) blir målt ut fra konsolidert regnskap for konsernet, og krever minimum egenkapitalandel på 30 % og en gjeldsbetjeningsevne på minimum 1,05. Utbetaling av

utbytte, tilbakekjøp av aksjer og lån til aksjonærer kan ikke overstige 40 % av konsernets resultat etter skatt.

Konsernet har ikke brutt noen covenants gjennom regnskapsåret 2011 og er ikke i brudd per 31.12.2011.

NOTE 30 LEIEAVTALER

Leiebetalinger (operasjonelle leieavtaler)	Innen ett år	1-5 år	Senere	Sum
Minimum leiebeløp	9 883	7 532	2 877	20 292
Nåverdi av framtidig minimumsleie (diskonteringsrente 5%)	9 347	6 193	271	15 810
Leiebetalinger (finansielle leieavtaler)				
Minimum leiebeløp	91 733	281 419	96 340	469 491
Renter	14 478	36 097	8 932	59 507
Nåverdi av framtidig minimumsleie	106 210	317 516	105 272	528 998

Leide eiendeler bokført som finansielle leieavtaler er spesifisert i note 16, mens forfall og saldo til finansielle leieavtaler er spesifisert i note 29.

NOTE 31 ANNEN KORTSIKTIG GJELD

Spesifikasjon av annen kortsiktig gjeld	2011	2010
Lønn og andre personalkostnader	191 737	155 215
Skyldige offentlige avgifter	74 006	93 108
Påløpte kostnader	234 141	194 102
Valutaterminkontrakter / regnskapsført forpliktelse som følge av virkelig verdi sikring	15 600	30 104
Betingede forpliktelser *	30 551	21 083
Annen kortsiktig gjeld	16 718	130 613
Sum annen kortsiktig gjeld	562 753	624 224

* Hvorav 29.388 is relatert til oppkjøpet av Cormar

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 32 NÆRSTÅENDE PARTER

Konsernet er kontrollert av Laco AS som kontrollerer 55,55 % av selskapets aksjer. De resterende 44,45 % av aksjene er eid av mange aksjonærer. Øverste morselskap i konsernet er Laco AS.

Konsernet har transaksjoner med nærstående parter som Br. Birkeland AS og Marin IT AS i 2011 og 2010.

Følgende transaksjoner er gjennomført med nærstående parter:

a) Salg av varer og tjenester	2011	2010
Salg av tjenester		
- tilknyttede selskaper	1 239	517
- øverste morselskap med datterselskaper (administrative tjenester)	3 671	6 993
Sum	4 910	7 510

Konsernselskaper har solgt tjenester som slakting, pakking og lagring av laks til tilknyttede selskaper, samt produkter som laksefilet til tilknyttede selskaper. Konsernet har også solgt administrative tjenester til tilknyttede selskaper.

b) Kjøp av varer og tjenester	2011	2010
Kjøp av varer:		
- tilknyttede selskaper	2 354	2 878
Kjøp av tjenester		
- øverste morselskap med datterselskaper (administrative tjenester)	6 637	6 692
Total	8 991	9 570

Konsernet har kjøpt fisk og fiskeprodukter fra tilknyttede selskaper. Konsernet har kjøpt administrative tjenester som IT, resepsjon, kantine, regnskap og sekretær- og økonomitjenester fra tilknyttede selskaper.

NOTER TIL REGNSKAPET

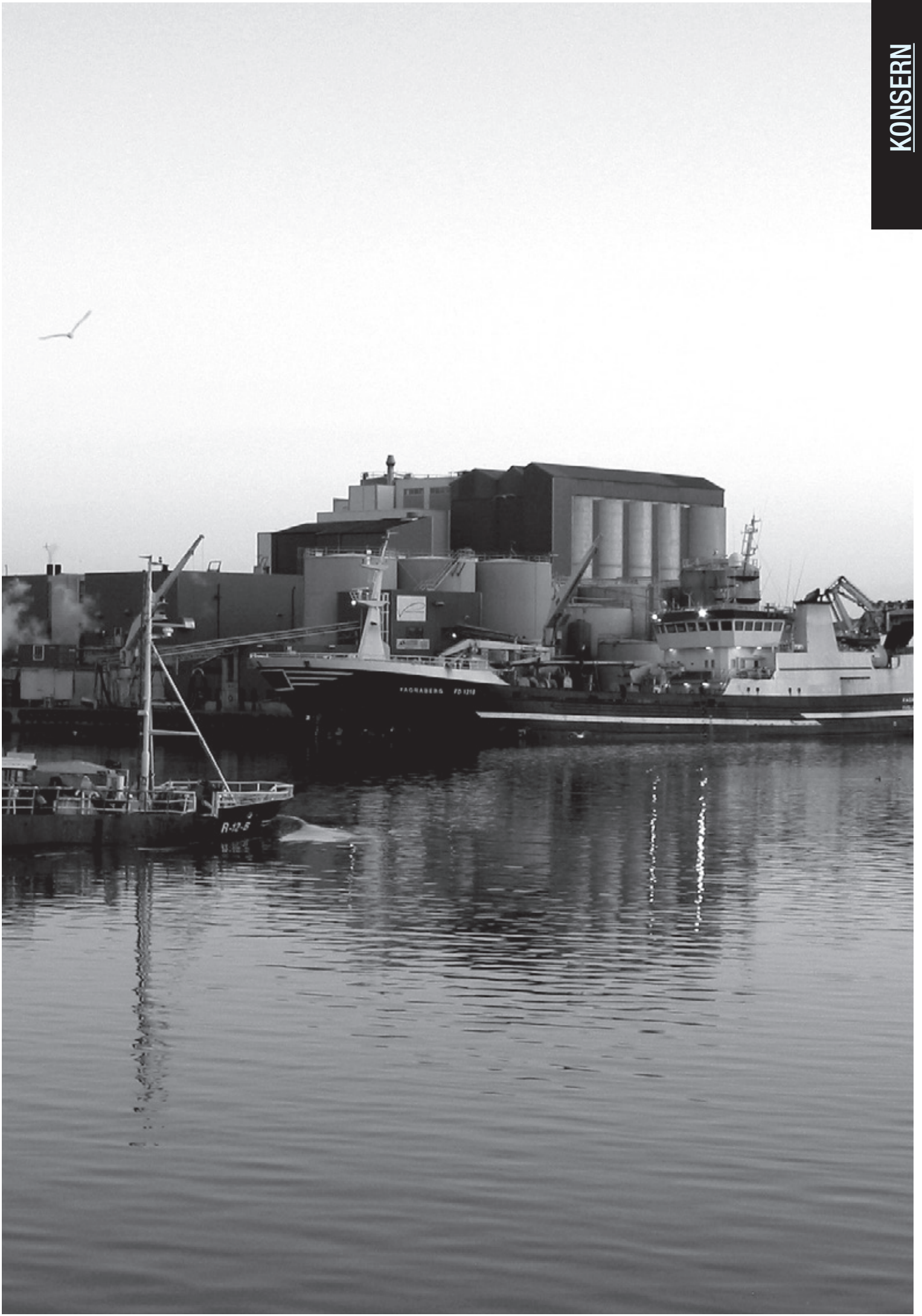
NOTE 32 NÆRSTÅENDE PARTER (FORTS.)

c) Balanseposter som følge av kjøp og salg av varer og tjenester	2011	2010
Fordringer på nærstående parter		
- øverste morselskap med datterselskaper (administrative tjenester)	793	302
- tilknyttede selskaper	1 093	81
Gjeld til nærstående parter	431	56

Fordringer på nærstående parter kommer hovedsakelig fra salg av varer og tjenester, og forfaller til betaling en måned etter salgstidspunktet. Fordringene er usikrede og ikke rentebærende.

Gjeld til nærstående parter kommer hovedsakelig fra kjøp av varer og tjenester, og forfaller til betaling en måned etter kjøpstidspunktet. Gjelden er ikke rentebærende.

d) Lån fra nærstående parter	2011	2010
Sum lån fra nærstående parter		
- tilknyttede selskaper	1 678	17 838
Renteinntekt	53	1 432





2011

I løpet av 30 år har vi utviklet oss til et fullt integrert globalt sjømatselskap.



RESULTATREGNSKAP

Beløp i NOK 1 000	Note	2011	2010
Driftsinntekter	4,19	8 344	4 105
Sum inntekter		8 344	4 105
Lønnskostnader	5,16	-17 141	-15 499
Andre driftskostnader	5,19	-11 404	-10 643
Driftsresultat før avskrivninger		-28 545	-26 141
Avskrivninger	7	-487	-507
Driftsresultat		-20 688	-22 544
Finansinntekter	6	373 885	587 850
Finanskostnader	6	-151 973	-144 943
Resultat før skatter		201 224	420 363
Skattekostnad	15	11 693	9 810
Årets resultat		212 917	430 173
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg		3 564	
Årets totalresultat		216 481	430 173

BALANSE

Beløp i NOK 1 000	Note	31.12.2011	31.12.2010
Eiendeler			
Eiendom, anlegg og utstyr	7	513	1 000
Aksjer i datterselskaper	8	3 230 361	3 322 957
Investeringer i tilknyttede selskaper	9	649 478	443 195
Investeringer i andre selskaper	10	25 750	5 783
Langsiktige fordringer på konsernselskaper	11,17,20	1 491 612	1 632 610
Sum anleggsmidler		5 397 712	5 405 545
Kundefordringer	12	9 706	6 286
Kortsiktige fordringer på konsernselskaper	17,20	269 289	560 861
Andre fordringer	11	2 611	895
Kontanter og bankinnskudd	14,17	652 632	1 280 880
Sum omløpsmidler		934 238	1 848 922
Sum eiendeler		6 331 951	7 254 467
Eiendeler og gjeld			
Aksjekapital	25 CFS*	101 359	101 359
Overkursfond		3 713 549	3 713 549
Opptjent egenkapital		737 122	736 227
Sum egenkapital		4 552 030	4 551 135
Utsatt skatt	15	2 830	11 655
Pensjonforpliktelser	16	2 708	3 638
Gjeld til kredittinstitusjoner	17	1 126 731	1 916 708
Sum langsiktig gjeld		1 132 269	1 932 001
Gjeld til kredittinstitusjoner	17	416 944	430 515
Leverandørgjeld		2 400	1 523
Skyldig lønn og offentlige avgifter		1 648	5 562
Kortsiktig gjeld til konsernselskaper	17,20	10 000	14 373
Avsatt utbytte	21	202 717	304 076
Annen kortsiktig gjeld	18	13 943	15 283
Sum kortsiktig gjeld		647 653	771 332
Sum gjeld		1 779 921	2 703 332
Sum egenkapital og gjeld		6 331 951	7 254 467

* Dersom notehenvvisningen inneholder bokstavene CFS, viser henvisningen til note i konsernregnskapet.

Storebø, 29.03.12

Helge Singelstad
Styrets leder

Oddvar Skjegstad
Styrets nestleder

Helge Møgster

Inga Lise
Lien Moldestad

Hilde Waage

Arne Møgster
Adm. direktør

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Beløp i NOK 1 000	2011	2010
Resultat før skattekostnad	201 224	420 363
Avskrivninger og nedskrivninger	487	507
Gevinst/tap på investeringer	30 677	-117 401
Mottatt utbytte	-36 117	-10 190
Endring i kundefordringer og andre fordringer	19 993	-341 028
Endringer i leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	-17 410	422
Endringer i andre tidsavgrensningsposter	-2 750	24 398
Urealiserte agio gevinster og tap	-8 339	-20 615
Netto renter	72 288	85 577
Netto kontantstrøm fra drift	260 053	42 033
Innbetalinger fra salg av varige driftsmidler	0	0
Innbetalinger fra salg av aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	0	563 800
Kjøp av varige driftsmidler	0	0
Kjøp av aksjer og andeler i andre selskaper	-159 562	-303 371
Endring i langsiktige fordringer	73 611	329 369
Mottatt utbytte og konsernbidrag	377 560	0
Mottatte renter	35 979	37 359
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	327 588	627 157
Netto endring i langsiktig rentebærende gjeld	-639 977	182 074
Netto endring i kortsiktig rentebærende gjeld	-163 571	32 391
Betalte renter	-108 267	-122 936
Utbetalt utbytte	-304 076	-243 261
Utstedte aksjer	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 215 891	-151 732
Endring i kontanter og kontantekvivalenter	-628 249	517 458
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	1 280 880	763 421
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	652 632	1 280 880

ENDRING I SELSKAPETS EGENKAPITAL

	Note	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.10					
Årets resultat		101 359	3 713 549	610 129	4 425 037
Gvinster og tap ført direkte mot egenkapital		0	0	430 173	430 173
Sum andre gevinster og tap ført direkte mot egenkapital		0	0	0	0
Årets totalresultat		0	0	430 173	430 173
Avsatt utbytte				-304 076	-304 076
Sum egenkapital til/fra aksjonærene i perioden		0	0	-304 076	-304 076
Sum endring i egenkapitalen		0	0	126 097	126 097
Egenkapital 31.12.10		101 359	3 713 549	736 226	4 551 134
Årets resultat		0	0	212 917	212 917
Verdiøkning aksjer holdt for salg				3 564	3 564
Sum utvidet resultat		0	0	3 564	3 564
Gvinster og tap ført direkte mot egenkapital		0	0	-2 868	-2 868
Sum andre gevinster og tap ført direkte mot egenkapital		0	0	-2 868	-2 868
Årets totalresultat		0	0	213 613	213 613
Avsatt utbytte		0	0	-202 717	-202 717
Konsernbidrag		-0	-0	-10 000	-10 000
Sum egenkapital til/fra aksjonærene i perioden		-0	-0	-212 717	-212 718
Sum endring i egenkapitalen		-0	-0	895	895
Egenkapital 31.12.11		101 359	3 713 549	737 122	4 552 030

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 1 GENERELT

Separat årsregnskap for Austevoll Seafood ASA (mørselskapet) er utarbeidet i samsvar med Forskrift 21. januar 2008 om forenklet anvendelse av International Reporting Standards (forIFRS). Utarbeidelse av separate regnskap er lovpålagt.

NOTE 2 REGNSKAPSPRINSIPPER

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av regnskapet. Disse prinsippene er benyttet på samme måte i alle perioder som er presentert, dersom ikke annet fremgår av beskrivelsen.

BASISPRINSIPPER

Selskapsregnskapet for Austevoll Seafood ASA (mørselskapet) er utarbeidet i samsvar med Forskrift 21. januar 2008 om forenklet anvendelse av International Financial Reporting Standards (forIFRS) som er fastsatt av Finansdepartementet, og ble vedtatt av selskapets styre 29. mars 2012. Utarbeidelse av selskapsregnskap er lovpålagt.

Selskapsregnskapet er utarbeidet basert på historisk kost prinsippet med følgende modifikasjoner: finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og finansielle eiendeler og forpliktelser (herunder finansielle derivater) vurdert til virkelig verdi over resultatet.

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med forIFRS krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i høy grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for regnskapet, er beskrevet i note 4 det konsoliderte årsregnskapet.

For en beskrivelse av nye standarder, fortolkninger av eksisterende standarder og endringer i eksisterende standarder henvises det til note 2 i det konsoliderte årsregnskapet.

INVESTERING DATTERSLSKAP OG TILKNYTTETE SELSKAP

Investeringer i datterselskap og tilknyttede selskap er ført etter kostmetoden, jmf. IAS 27 nr. 38a.

Verdiene av selskapets investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper vil kunne variere over tid og verdiene blir derfor vurdert for eventuelle verdifall. Vurdering av virkelig verdi vil være påvirket av mange

forhold som eksempelvis forventninger til fremtidig inntjening, spesifikke bransjeforhold, eierandeler, aksjonærstrukturer, men også makro-forhold som ikke er direkte knyttet til det enkelte selskap. For børsnoterte investeringer, blir børskurs vurdert som et av flere objektive kriterier i vurderingen av virkelig verdi. Dersom nedskrivningstester viser at virkelig verdi er vesentlig lavere enn regnskapsmessig verdi og dette forholdet forventes å vedvare vil investeringen skrives ned til virkelig verdi (gjenvinnbart beløp). En eventuell nedskrivning kan reverseres på et senere tidspunkt.

OMREGNING AV UTENLANDSK VALUTA

Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Selskapsregnskapet er presentert i NOK som er både den funksjonelle valutaen og presentasjonsvalutaen til Austevoll Seafood ASA.

Transaksjoner og balanseposter

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnes om til den funksjonelle valutaen ved bruk av transaksjonskursen. Valutagevinster og -tap som oppstår ved betaling av slike transaksjoner resultatføres. Det samme gjelder ved omregning av pengeposter (eiendeler og gjeld) i utenlandsk valuta ved årets slutt til kursen på balansedagen.

VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler regnskapsføres til anskaffelseskost, med fradrag for avskrivninger og nedskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til anskaffelsen av eiendelen.

Påfølgende utgifter legges til driftsmidlenes balanseførte verdi eller balanseføres separat, når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler tilknyttet påkostningen vil tilflyte selskapet, og utgiften kan måles pålitelig. Øvrige reparasjons- og vedlikeholdskostnader føres over resultatet i den perioden utgiftene pådras.

Varige driftsmidler avskrives etter den lineære metode, slik at anleggsmidlenes anskaffelseskost avskrives til restverdi over forventet utnyttbar levetid.

Driftsmidlenes utnyttbare levetid, samt restverdi, vurderes på hver balansedag og endres hvis nødvendig. Når balanseført verdi på et driftsmiddel er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp.

NOTER TIL REGNSKAPET

Gevinst og tap ved avgang resultatføres, under andre (tap)/gevinster, netto og utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført verdi.

FINANSIELLE EIENDELER

Selskapet klassifiserer finansielle eiendeler i følgende kategorier: Til virkelig verdi over resultatet, lån og fordringer og eiendeler tilgjengelig for salg. Klassifiseringen avhenger av hensikten med eiendelen. Ledelsen klassifiserer finansielle eiendeler ved anskaffelse.

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet er finansielle eiendeler holdt for handelsformål. En finansiell eiendel klassifiseres i denne kategorien dersom den primært er anskaffet med henblikk på å gi fortjeneste fra kortsiktige prissvingninger. Derivater klassifiseres som holdt for handelsformål, med mindre de er en del av en sikring. Eiendeler i denne kategorien er klassifisert som omløpsmidler

Lån og fordringer

Lån og fordringer er ikke-derivate finansielle eiendeler med faste eller bestembare betalinger som ikke omsettes i et aktivt marked. De klassifiseres som omløpsmidler, med mindre de forfaller mer enn 12 måneder etter balansedagen. I så fall klassifiseres de som anleggsmidler. Lån og fordringer klassifiseres som "kundeordringer og andre fordringer" i balansen (note 11).

Lån og fordringer regnskapsføres til amortisert kost ved bruk av effektiv rente metoden.

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg er ikke-derivate finansielle eiendeler som man velger å plassere i denne kategorien eller som ikke er klassifisert i noen annen kategori. De inkluderes i anleggsmidlene så sant ledelsen ikke har til hensikt å selge investeringen innen 12 måneder fra balansedagen.

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg er vurdert til virkelig verdi.

Når verdipapirer klassifisert som tilgjengelig for salg selges eller nedskrives, føres samlet verdiregulering som er ført i egenkapitalen over resultatet som gevinst eller tap fra investering i verdipapirer. Renter på tilgjengelig for salg verdipapirer beregnet etter effektiv rente metoden føres over resultatet.

Virkelig verdi av børsnoterte investeringer er basert på gjeldende kjøpskurs. Hvis markedet for verdipapiret ikke er aktivt (eller hvis det gjelder et verdipapir som ikke er børsnotert), bruker konsernet verdsettelses-teknikker for å fastsette den virkelige verdien.

Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på transaksjonstidspunktet, som er den dagen selskapet forplikter seg til å kjøpe eller selge eiendelen. Alle finansielle eiendeler som ikke regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet balanseføres første gang til virkelig verdi pluss transaksjonskostnader. Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg vurderes til virkelig verdi etter førstegangs balanseføring.

Investeringer fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og selskapet i hovedsak har overført all risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet.

Selskapet har benyttet seg av unntakene for IFRS 7 nr.32, 34-42 og B6-B28.

DERIVATER OG SIKRING

Selskapet anvender ikke sikringsbokføring etter IAS 39. Derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunktet derivatkontrakten inngås, og deretter løpende til virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi på derivater resultatføres netto under finansinntekter/kostnader

KUNDEFORDRINGER

Kundefordringer måles ved første gangs balanseføring til virkelig verdi. Ved senere måling vurderes kundefordringer til amortisert kost fastsatt ved bruk av effektiv rente metoden, fratrukket avsetning for inntruffet tap. Avsetning for tap regnskapsføres når det foreligger objektive indikatorer for at selskapet ikke vil motta oppgjør i samsvar med opprinnelige betingelser. Vesentlige økonomiske problemer hos kunden, sannsynligheten for at kunden vil gå konkurs eller gjennomgå økonomisk restrukturering og utsettelse og mangler ved betalinger ansees som indikatorer på at kundefordringer må nedskrives. Avsetningen utgjør forskjellen mellom pålydende og gjenvinnbart beløp, som er nåverdien av forventede kontantstrømmer, diskontert med opprinnelig effektiv rente. Bokført verdi av kundefordringene reduseres ved bruk av en avsetningskonto, endringer i avsetningen resultatføres som salgs- og markedsføringskostnader. Når en kundefordring er tapt, blir den ført mot

NOTER TIL REGNSKAPET

avsetningskontoen for tap på fordringer. Eventuelle senere innbetalinger på tidligere tapsførte fordringer resultatføres som andre driftskostnader.

KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bankinnskudd, andre kortsiktige, lett omsettelige investeringer med maksimum tre måneders opprinnelig løpetid og trekk på kassekreditt. I balansen er kassekreditt inkludert i lån under kortsiktig gjeld.

AKSJEKAPITAL OG OVERKURS

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital. Utgifter som knyttes direkte til utstedelse av nye aksjer eller opsjoner med fradrag av skatt, føres som reduksjon av mottatt vederlag i egenkapitalen.

LEVERANDØRGJELD

Leverandørgjeld måles til virkelig verdi ved første gangs balanseføring. Ved senere måling vurderes leverandørgjeld til amortisert kost fastsatt ved bruk av effektiv rente metoden.

LÅN

Lån regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted, med fradrag for transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost beregnet ved bruk av effektiv rente. Forskjellen mellom det utbetalte lånebeløpet (fratrukket transaksjonskostnader) og innløsningsverdien resultatføres over lånets løpetid.

Lån klassifiseres som kortsiktig gjeld med mindre det foreligger en ubetinget rett til å utsette betaling av gjelden i mer enn 12 måneder fra balansedato.

BETALBAR OG UTSATT SKATT

Skattekostnaden er beregnet i samsvar med de skattemessige lover og regler som er vedtatt, eller i hovedsak vedtatt av skattemyndighetene på balansedagen.

Det er beregnet utsatt skatt på alle midlertidige forskjeller mellom skattemessige og regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld, ved bruk av gjeldsmetoden. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skattelover som er vedtatt eller i det alt vesentlige er vedtatt på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattbar inntekt vil foreligge,

og at de midlertidige forskjellene kan fratrekkes i denne inntekten.

PENSJONSFORPLIKTELSE

Pensjonsforpliktelser

Selskapet har både ytelsespensjon og innskuddsbasert pensjon. Den ytelsesbaserte ordningen er finansiert gjennom innbetalinger til forsikringsselskaper, fastsatt basert på periodiske aktuarberegninger.

En ytelsesplan er en pensjonsordning som ikke er en innskuddsplan. Typisk er en ytelsesplan en pensjonsordning som definerer en pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering. Pensjonsutbetalingen er normalt avhengig av en eller flere faktorer slik som alder, antall år i selskapet og lønn.

Den balanseførte forpliktelsen knyttet til ytelsesplaner er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedatoen minus virkelig verdi av pensjonsmidlene, justert for ikke resultatførte estimatavvik. Pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær opptjeningsmetode. Nåverdien av de definerte ytelsene bestemmes ved å diskontere estimerte fremtidige utbetalinger med renten på statsobligasjoner i den samme valuta som ytelsene vil bli betalt og med en løpetid som er tilnærmet den samme som løpetiden for den relaterte pensjonsforpliktelsen.

Estimatavvik som skyldes ny informasjon eller endringer i de aktuarmessige forutsetningene utover det største av 10% av verdien av pensjonsmidlene eller 10% av pensjonsforpliktelsene, blir ført i resultatregnskapet over en periode som tilsvarende arbeidstakernes forventede gjennomsnittlige resterende tid til pensjonering.

Endringer i pensjonsplanens ytelser kostnadsføres eller inntektsføres løpende i resultatregnskapet, med mindre rettighetene etter den nye pensjonsplanen er betinget av at arbeidstakeren blir værende i tjeneste i en spesifisert tidsperiode (opptjeningsperioden). I dette tilfellet amortiseres kostnaden knyttet til endret ytelse lineært over opptjeningsperioden.

AVSETNINGER

Avsetninger (for f.eks. miljømessige utbedringer, restrukturering og rettslige krav) resultatføres når:

- det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse som følge av tidligere hendelser;
- det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen

NOTER TIL REGNSKAPET

vil komme til oppgjør i form av en overføring av økonomiske ressurser;

- og forpliktelsens størrelse kan estimeres med tilstrekkelig grad av pålitelighet.

Avsetning for restruktureringskostnader omfatter termineringsgebyr på leiekontrakter og sluttvederlag til ansatte. Det avsettes ikke for fremtidige driftstap.

I tilfeller hvor det foreligger flere forpliktelser av samme natur, fastsettes sannsynligheten for at forpliktelsen vil komme til oppgjør ved å vurdere gruppen under ett. Avsetning for gruppen regnskapsføres selv om sannsynligheten for oppgjør knyttet til gruppens enkeltelementer kan være lav.

Avsetninger måles til nåverdien av forventede utbetalinger for å innfri forpliktelsen. Det benyttes en diskonteringsrate før skatt som reflekterer nåværende markedssituasjon og risiko spesifikk for forpliktelsen. Økningen i forpliktelsen som følge av endret tidsverdi føres som finanskostnad.

INNETKTSFØRING

Inntekter ved salg av varer og tjenester vurderes til virkelig verdi av vederlaget eller fordringen, netto etter fradrag for merverdiavgift, returer, rabatter og avslag.

Salg resultatføres når inntekten kan måles pålitelig, det er sannsynlig at de økonomiske fordelene knyttet til transaksjonen vil tilflyte selskapet og spesielle kriterier knyttet til de ulike formene for salg som er nevnt under er oppfylt. Salg vurderes ikke å kunne måles pålitelig før alle betingelser knyttet til salget er innfridd. Selskapet baserer estimatene for regnskapsføring på historikk, vurdering av type kunde og transaksjon samt eventuelle spesielle forhold knyttet til den enkelte transaksjonen.

Salg av tjenester

Selskapet selger administrative tjenester til andre selskaper. Disse tjenestene ytes basert på medgått arbeid.

Renteinntekter

Renteinntekter resultatføres proporsjonalt over tid i samsvar med effektiv rente metoden. Ved nedskrivning av fordringer, reduseres fordringens balanseførte verdi til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er estimert fremtidig kontantstrøm diskontert med opprinnelig effektive rente. Etter nedskrivning resultatføres renteinntekter basert på amortisert kost.

Inntekt fra utbytte

Selskapet benytter seg av adgangen til å fravike bestemmelsen i IAS 10 nr. 12 og 13 i forIFRS.

Bestemmelsen sier at utbytte kan regnskapsføres i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

Utbytteinntekter fra datterselskap resultatføres i den perioden utbyttet vedrører. Utbytte fra andre selskaper inntektsføres når det oppstår en ubetinget rett til å motta utbytte.

LEIEAVTALER

Operasjonelle leieavtaler

Leieavtaler der en vesentlig del av risiko og avkastning knyttet til eierskap fortsatt ligger hos utleier, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Leiebetaling ved operasjonelle avtaler (med fradrag for eventuelle økonomiske insentiver fra utleier) kostnadsføres lineært over leieperioden.

LÅNEKOSTNADER

Låneutgifter som påløper under konstruksjon av driftsmidler balanseføres fram til eiendelen er klar til påtenkt bruk. Andre låneutgifter kostnadsføres.

BETINGEDE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

Betingede forpliktelser er definert som

- (i) mulige forpliktelser som oppstår av tidligere hendelser, og dens eksistens er betinget av fremtidige hendelser
- (ii) forpliktelser som ikke er innregnet fordi det ikke er sannsynlig at de vil føre til strøm av ressurser fra foretaket
- (iii) forpliktelsen kan ikke måles på en pålitelig måte.

Betingede forpliktelser er ikke innregnet i årsregnskapet bortsett fra de betingede forpliktelser som oppstår gjennom overtakelse av en enhet. Betingede forpliktelser av betydning er opplyst om, med unntak av de betingede forpliktelser hvor det anses som svært usannsynlig at forpliktelsen vil finne sted.

Betingede forpliktelser som oppstår gjennom overtakelse av virksomhet verdsettes til virkelig verdi selv om forpliktelsen ikke er sannsynlig. Sannsynlighet og virkelig verdi vurderes løpende. Endringer i virkelig verdi blir inntektsført.

Betingede eiendeler innregnes ikke i regnskapet, men opplyses om dersom det er sannsynlig at fordelene vil tilfalle selskapet.

NOTER TIL REGNSKAPET

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Selskapet må følge IAS 7 selv om regnskapet avlegges etter forIFRS. Selskapets kontantstrøm viser selskapets samlede kontantstrøm fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter. Oppstillingen viser de enkelte aktiviteters virkning på beholdning av betalingsmidler.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Ny informasjon etter balansedagen som vedrører selskapets finansielle posisjon på balansedagen blir tatt hensyn til i regnskapet. En hendelse etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle posisjon på balansedagen, men som vil påvirke selskapets fremtidige finansielle posisjon, blir opplyst om dersom hendelsen er av vesentlig betydning.

RESULTAT PER AKSJE

Selskapet må følge IAS 33 selv om regnskapet avlegges etter forIFRS. Resultat per aksje er beregnet ved å dele den delen av årsresultatet som er tilordnet selskapets aksjonærer med et veid gjennomsnitt av antall utstedte ordinære aksjer gjennom året.

Ved beregning av utvannet resultat per aksje, benyttes det veide gjennomsnitt av antall utstedte ordinære aksjer i omløp regulert for effekten av konvertering av alle potensielle aksjer som kan medføre utvanning.

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 3 FINANSIELLE INSTRUMENTER

FINANSIELLE RISIKOFAKTORER

Selskapets aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko: markedsrisiko (inkludert valutarisiko, prisrisiko og kontantstrøm- og virkelig verdi renterisiko), kredittisiko, likviditetsrisiko og kontantstrømrisk knyttet til endring i markedsrenter. Selskapets overordnede risikostyringsplan fokuserer på kapitalmarkedenes uforutsigbarhet og forsøker å minimalisere de potensielle negative effektene på selskapets finansielle resultater. Selskapet benytter finansielle derivater i noen grad for å sikre seg mot visse risikoer.

MARKEDSRISIKO

(i) Valutarisiko

Selskapet opererer internasjonalt og er eksponert for valutarisiko på flere valutaer. Denne risikoen er særlig relevant i forhold til USD og Euro. Valutarisiko oppstår fra fremtidige handelstransaksjoner, balanseførte eiendeler og forpliktelser og nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet.

For å styre valutarisikoen fra fremtidige handelstransaksjoner og balanseførte eiendeler og forpliktelser, bruker selskapet i noen grad valutaterminkontrakter. Valutarisikoen oppstår når fremtidige handelstransaksjoner eller balanseførte eiendeler eller forpliktelser er nominert i en valuta som ikke er enhetens funksjonelle valuta.

Selskapet bruker ikke finansielle instrumenter til å styre sin finansielle risiko når det gjelder langsiktig finansiering.

Selskapet har både kortsiktig og langsiktig renterisiko som følge av flytende rente på gjelden.

(ii) Prisrisiko

Selskapet er utsatt for prisrisiko i forhold til aksjepriser på investeringer klassifisert i balansen enten som tilgjengelig for salg eller som til virkelig verdi over resultatet.

(iii) Kontantstrøm og virkelig verdi renterisiko

Selskapets renterisiko er hovedsakelig knyttet til langsiktige lån. Lån med flytende rente medfører en renterisiko for selskapets kontantstrøm. Fastrente utsetter selskapet for virkelig verdi renterisiko.

LIKVIDITETSRISIKO

Forsiktig styring av likviditetsrisiko innebærer å vedlikeholde en tilstrekkelig beholdning av likvider og omsettelige verdipapirer, å ha finansieringsmuligheter i form av et tilstrekkelig antall sikre trekkrettigheter g evne til å lukke markedsposisjoner. Selskapet opprettholder fleksibiliteten i finansieringen ved å sørge for å ha sikre trekkrettigheter tilgjengelige.

Ledelsen overvåker selskapets likviditetsreserve (bestående av lånefasilitet (note 17) og kontantekvivalenter gjennom rullende prognoser basert på forventet kontantstrøm.

For informasjon om selskapets gjeld se note 17.

STYRING AV KAPITALRISIKO

Selskapets objektive mål med styring av kapitalen er å opprettholde Selskapets evne som igangværende konsern for å kunne sikre avkastning for aksjonærene og fordeler for andre interesser, og for å optimalisere kapitalstrukturen for å redusere finansieringskostnadene.

For å opprettholde eller justere kapitalstrukturen, må Selskapet vurdere det beløpsmessige utbytte som utbetales til aksjonærene, tilbakebetaling av kapital til aksjonærene, utstede nye aksjer eller selge eiendeler for å redusere gjeld.

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 3 FINANSIELLE INSTRUMENTER (FORTS.)

	2011	2010
Totale lån (note 17)	1 543 675	2 361 596
Minus kontanter og kontantekvivalenter	652 632	1 280 880
Netto lån	891 043	1 080 716
Total egenkapital	4 552 030	4 551 135
Syssestatt kapital	5 443 070	5 631 851
Gearing	16 %	19 %

VURDERING AV VIRKELIG VERDI

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder (slik som verdipapirer som er tilgjengelige for salg eller til virkelig verdi over resultatet) er basert på omsetningskurs på balansedagen. Omsetningskursen som benyttes for finansielle eiendeler er gjeldende kjøpskurs; for finansielle forpliktelser benyttes gjeldende salgskurs.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked (for eksempel enkelte OTC derivater) bestemmes ved å bruke verdsettelsesteknikker. Selskapet bruker ulike metoder og gjør forutsetninger basert på markedsforholdene som

eksisterer på hver balansedag. Andre teknikker, slik som diskontert verdi på fremtidige kontantstrømmer benyttes for å fastsette virkelig verdi på øvrige finansielle instrumenter. Virkelig verdi på forwardkontrakter i utenlandsk valuta beregnes ved å benytte kursene i forwardmarkedet på balansedagen.

Pålydende minus nedskrivninger for inntrufne tap på kundefordringer og leverandørgjeld antas omtrent å tilsvare postenes virkelige verdi. Virkelig verdi på finansielle forpliktelser (som beregnes for noteformål) estimeres ved å diskontere fremtidige kontraktsfestede kontantstrømmer med selskapets alternative markedsrente for tilsvarende finansielle instrumenter.

NOTE 4 DRIFTSINNTEKTER

	2011	2010
Levering av administrative tjenester	8 344	4 105
Sum driftsinntekter	8 344	4 105

NOTER TIL REGNSKAPET**NOTE 5 LØNNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSE, LÅN TIL ANSATTE M.V.**

	2011	2010
Lønn	11 816	9 988
Innleid personell	2 007	2 379
Arbeidsgiveravgift	1 745	2 082
Pensjonskostnader (note 16)	904	849
Andre ytelser	669	201
Sum lønnskostnader	17 141	15 499
Gjennomsnittlig antall årsverk	11,0	10,8

Pensjonskostnader er beskrevet ytterligere i note 16.

Lønnskostnader, pensjonskostnader og andre ytelser til CFO, andre ledende ansatte og medlemmer av morselskapets styre var:

2011 - Ytelser til ledende ansatte	Lønn vedrørende		Styrehonorar	Andre godtgjørelser	Sum
	Lønn	tidligere år			
CEO	2 749	0	0	203	2 952
CFO	1 941	0	0	163	2 104
Styrets leder *	0	0	2 007	0	2 007
Andre styremedlemmer	0	0	800	3	803
Sum	4 690	0	2 807	369	7 866

2010 - Ytelser til ledende ansatte	Lønn vedrørende		Styrehonorar	Andre godtgjørelser	Sum
	Lønn	tidligere år			
CEO	2 021	1 030	0	190	3 241
CFO	1 560	0	0	163	1 724
Styrets leder *	0	0	1 901	0	1 901
Andre styremedlemmer	0	0	702	27	729
Sum	3 581	1 030	2 603	381	7 595

* Det utbetales ikke godtgjørelse til styrets leder i form av innberetningspliktig honorar. Austevoll Seafood ASA blir fakturert for denne tjenesten samt konsulenthonorar fra konsernspissen Laco AS, hvor styrets leder er ansatt.

Selskapets ledende ansatte er en del av selskaps kollektive pensjonsordninger.

Det har i 2011 og 2010 ikke vært ytet lån til eller stillet sikkerhet for lån for administrerende direktør, ledende

ansatte, andre ansatte, styremedlemmer eller andre nærstående parter.

Administrerende direktør har en oppsigelsestid på tre måneder, og har ikke rett på noen ekstra kompensasjon i forbindelse med avslutning av sitt arbeidsforhold.

Pensjonsalderen er 67 år, og CEO er med i en generell innskuddsbasert pensjonsordning.

Se note 12 i konsernnotene for retningslinjer for ytelser til ledende ansatte.

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 5 LØNNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSER, LÅN TIL ANSATTE M.V. (FORTS.)

Spesifikasjon av honorar til revisor	2011	2010
Lovpålagt revisjon	1 075	1 133
Annen bistand	506	740
Sum	1 581	1 873

NOTE 6 FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER

	2011	2010
Renteinntekter fra konsernselskaper	46 750	53 721
Andre renteinntekter	35 979	37 359
Mottatt utbytte og konsernbidrag	278 562	351 633
Valutagevinster	12 595	18 429
Gevinst ved salg av aksjer (Epax Holding AS)	0	126 708
Sum finansinntekter	373 886	587 850
Tap ved salg av aksjer *	30 772	9 307
Andre rentekostnader	111 572	126 459
Andre finanskostnader	9 628	9 177
Sum finanskostnader	151 972	144 943
Netto finansposter	221 914	442 907

* Aksjene Austevoll Fisk AS ble fusjonert med Norway Pelagic AS 1.juli 2011.

NOTER TIL REGNSKAPETNOTE 7 VARIGE DRIFTSMIDLER

2010	Maskiner og anlegg	Sum
Balanseført verdi 01.01.		
Anskaffelseskost	1 871	1 871
Akkumulerte avskrivninger	-345	-345
Balanseført verdi 01.01.	1 526	1 526
Balanseført verdi 01.01.	1 526	1 526
Tilgang/avgang	-18	-18
Avskrivninger		-508
Balanseført verdi 31.12.	1 000	1 000
Pr 31.12.		
Anskaffelseskost	1 853	1 853
Akkumulerte avskrivninger	-853	-853
Balanseført verdi 31.12.	1 000	1 000

2011	Maskiner og anlegg	Sum
Balanseført verdi 01.01.	1 000	1 000
Avskrivninger	-487	-487
Balanseført verdi 31.12.	513	513
Pr 31.12.		
Anskaffelseskost	1 853	1 853
Akkumulerte avskrivninger	-1 340	-1 340
Balanseført verdi 31.12.	513	513

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 8 AKSJER I DATTERSELSKAPER

2011 - Datterselskaper Selskap	Bruttoverdier (100%)		Aksje- kapital	Bokført verdi	Stemme andel
	Årsresultat	Egenkapital			
Austevoll Eiendom AS	1 374	13 581	9 370	55 627	100,00 %
Austevoll Fisk AS*	N/A	N/A	52 311	0	0,00 %
Lerøy Seafood Group ASA	378 677	5 797 766	42 222	3 027 159	62,56 %
A-Fish AS	(15 034)	20 145	1 100	60 100	100,00 %
Inv. Pacfish Ltd.	(943)	51 411	41 824	58 709	100,00 %
Laco IV AS	67 341	95 592	20 000	25 336	100,00 %
Aumur AS	(9)	74	100	3 330	100,00 %
Austevoll Laksepakkeri AS	5 070	5 170	100	100	100,00 %
Sum				3 230 361	

2010 - Datterselskaper Selskap	Bruttoverdier (100%)		Aksje- kapital	Bokført verdi	Stemme andel
	Årsresultat	Egenkapital			
Austevoll Eiendom AS	2 376	14 847	9 370	55 627	100,00 %
Austevoll Fisk AS	1 938	20 794	52 311	92 695	100,00 %
Lerøy Seafood Group ASA	1 429 569	5 994 274	42 222	3 027 159	62,56 %
A-Fish AS	(11 541)	34 162	1 100	60 100	100,00 %
Inv. Pacfish Ltd.	6 372	139 741	41 824	58 709	100,00 %
Laco IV AS	22 640	28 251	20 000	25 336	100,00 %
Aumur AS	(16 705)	83	100	3 330	100,00 %
Epax Holding AS	I/A	I/A	I/A	0	0,00 %
Sum				3 322 956	

* Aksjene i Austevoll Fisk AS ble fusjonert med Norway Pelagic AS 1.juli 2011. Se note 6 for regnskapsmessig gevinst bokført ved salg.

Alle datterselskaper følger samme regnskapsår som Austevoll Seafood ASA.

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 9 AKSJER I TILKNYTTETE SELSKAPER

2011 Selskap	Bruttoverdier (100%)		Aksje- kapital	Bokført verdi	Stemme andel
	Årsresultat	Egenkapital			
Br. Birkeland AS*	15 515	245 353	9 224	217 500	49,99 %
Marin IT AS	390	16 612	16 000	4 003	25,00 %
Shetland Catch Ltd.**	I/A	I/A	I/A	0	0,00 %
Norway Pelagic ASA***	60 843	1 028 995		427 973	43,30 %
Sum				649 476	

2010 Selskap	Bruttoverdier (100%)		Aksje- kapital	Bokført verdi	Stemme andel
	Årsresultat	Egenkapital			
Br. Birkeland AS	126 980	238 673	9 224	121 788	40,20 %
Marin IT AS	311	1 211	1 000	253	25,00 %
Shetland Catch Ltd.	38 622	162 255	23 844	17 784	25,00 %
Norway Pelagic ASA	84 800	874 000		303 370	33,27 %
Sum				443 195	

* Det ble kjøpt opp 1.472.494 aksjer i Br. Birkeland 1.oktober 2011. Aksjene ble kjøpt for kr. 65,- pr. stk

**Shetland Catch Ltd ble solgt til Austevoll Fisk AS i februar 2011.

*** Eierandel i Norway Pelagic ASA økte med 10,03% som følge av oppgjør ved fusjon av Austevoll Fisk AS. I morselskapet er aksjeposten vurdert til opprinnelig kostpris.

Aksjer i tilknyttede selskaper regnskapsføres etter kostmetoden i morselskapet. I konsernet vurderes aksjeposten etter egenkapitalmetoden

NOTE 10 INVESTERINGER I ANDRE AKSJER

2011 Selskapsnavn	Kontor- kommune	Antall aksjer	Eierandel/ stemmeandel	Virkelig verdi
Euro-Terminal AS	Bergen	4 897 290	18,48 %	25 711
Andre aksjer				39
Sum				25 750

2010 Selskapsnavn	Kontor- kommune	Antall aksjer	Eierandel/ stemmeandel	Virkelig verdi
Euro-Terminal AS	Bergen	1 749 444	6,60 %	5 621
Andre aksjer				162
Sum				5 783

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 11 ANDRE FORDRINGER

Langsiktige fordringer	2011	2010
Langsiktige fordringer konsernselskaper	1 491 612	1 632 610
Sum langsiktige fordringer pr 31.12.	1 491 612	1 632 610
Nedskrivning langsiktige fordringer	0	0
Andre kortsiktige fordringer	2011	2010
Til gode offentlige avgifter	256	261
Forskuddsbetalinger	677	510
Påløpte renteinntekter	0	124
Andre kortsiktige fordringer	1 678	0
Sum kortsiktige fordringer pr 31.12.	2 611	895
Nedskrivning kortsiktige fordringer	0	0

NOTE 12 KUNDEFORDRINGER

	2011	2010
Kundefordringer til pålydende	9 706	6 286
Sum	9 706	6 286
Aldersfordelingen på kundefordringene er som følger:	2011	2010
0 til 3 måneder	9 706	6 286
Sum	9 706	6 286
Bokført verdi av selskapets kundefordringer er som følger:		
Valuta	2011	2010
NOK	9 706	6 286
Sum	9 706	6 286

NOTE 13 SIKKERHETSSTILLELSER/KAUSJONSANSVAR

	2011	2010
Garanti Eksportfinans	18 757	30 330
Garanti Nordea	0	16 250
Innovasjon Norge	7 500	7 500
Sum	26 257	54 080

NOTER TIL REGNSKAPET**NOTE 14 BUNDNE BANKINNSKUDD**

	2011	2010
Bundet til dekning av skattetrekk	910	555
Sum	910	555

NOTE 15 SKATTER

	2011	2010
Årets skattekostnad fremkommer som;		
Endring i utsatt skatt/skattefordel	-11 693	-9 810
Skattekostnad	-11 693	-9 810

	2011	2010
Avstemming av skatt		
Resultat før skatt	201 224	420 363
Skatt beregnet med nominell skattesats 28 %	56 343	117 702
Gevinst/tap ved salg av aksjer	0	0
Andre forskjeller - inkludert utbytter	8 616	-32 872
Nedskrivning finansielle anleggsmidler	-76 652	-94 640
Skattekostnad	-11 693	-9 811

Effektiv skattesats	-6 %	-2 %
----------------------------	-------------	-------------

	2011	2010
Endring utsatt skatt		
Bokført verdi 01.01.	11 655	21 465
Årets endring	-11 692	-9 810
Andre endringer	2 868	0
Bokført verdi 31.12	2 831	11 655

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 15 SKATTER (FORTS.)

Utsatt skatt	Varige driftsmidler	Aksjer og andeler	Gevinst- og tapskonto	Langsiktig gjeld	Sum
2010					
Bokført verdi 01.01.	-56	28 257	4 972	2 930	36 103
Årets resultatførte endring	-22	-2 008	-994	5 803	2 779
31.12.	-78	26 249	3 978	8 733	38 882
2011					
Årets resultatførte endring	-45	0	-796	2 600	1 759
31.12.	-123	26 249	3 182	11 333	40 641
Utsatt skattefordel	Fremførbart underskudd	Kortsiktig gjeld	Pensjoner	Andre forskjeller	Sum
2010					
Bokført verdi 01.01.	-14 660	1 062	-1 041	0	-14 639
Årets resultatførte endring	-14 429	1 820	20	2 868	-9 721
31.12.	-29 089	2 882	-1 021	2 868	-24 360
2011					
Årets resultatførte endring	-7 964	-2 882	263	-2 868	-13 451
31.12.	-37 053	0	-758	0	-37 811
				2011	2010
Kortsiktig				-	2 882
Langsiktig				2 831	11 641
Sum				2 831	14 523

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 16 PENSJONSKOSTNADER OG PENSJONSFORPLIKTELSE/-MIDLER

Selskapet har en kollektiv ytelsesbasert pensjonsordning og en kollektiv innskuddsbasert pensjonsordning i Livsforsikringsselskapet Nordea Liv Norge ASA. I 2011 omfatter den ytelsesbaserte ordningen 7 aktive medlemmer. Ordningen omfatter alderspensjon fra fylte 67 år som løper livsvarig. Det er også tilknyttet uføre- og barnepensjon. Selskapet er underlagt lov om obligatorisk tjenestepensjon, og selskapets ordninger tilfredsstiller kravene i dette regelverket. Selskapets juridiske forpliktelser er ikke påvirket av den regnskapsmessige behandlingen av pensjonsforpliktelsene.

Netto pensjonskostnad:		2011	2010
Nåverdi av pensjoner opptjent i perioden		532	589
Kapitalkostnad av tidligere opptjente pensjoner		208	239
Forventet avkastning på pensjonsmidler		-196	-191
Administrasjonskostnader		49	35
Resultatført estimatavvik		-3	-40
Arbeidsgiveravgift		84	95
Årets netto pensjonskostnad ytelsesbasert ordning inkl. arbeidsgiveravgift		674	727
Pensjonskostnader innskuddsbasert pensjonsordning		202	207
Arbeidsgiveravgift innskuddsbasert pensjonsordning		28	15
Netto pensjonskostnader		904	949
Beregnete pensjonsforpliktelser:		2011	2010
Estimerte pensjonsforpliktelser		11 598	6 487
Estimerte pensjonsmidler		-7 576	-3 902
Ikke resultatførte estimatavvik		-1 881	689
Periodisert arbeidsgiveravgift		567	364
Netto pensjonsforpliktelser 31.12.		2 708	3 638
Økonomiske forutsetninger:	31.12.11	01.01.11	31.12.10
Diskonteringsrente	3,30 %	4,00 %	4,40 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	4,80 %	5,40 %	5,60 %
Lønnsregulering	4,00 %	4,00 %	4,25 %
Pensjonsregulering	0,70 %	1,30 %	1,30 %
G-regulering	3,75 %	3,75 %	4,00 %
Turnover	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %	14,10 %
Avstemming IB - UB:			
Balansført netto pensjonsforpl. 01.01 inkl. aga.	3 638		
Årets netto pensjonskostnad inkl. aga.	674		
Investering i pensjonsmidler mv, inkl. aga.	-1 603		
Balansført netto pensjonsforpl. 31.12. inkl. aga	2 709		

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 17 GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

Det er solidaransvar for finansieringen innenfor de ulike låneavtalene for morselskapet og de norske datterselskapene.

Netto rentebærende gjeld	2011	2010
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	633 000	1 125 450
Obligasjonslån - langsiktig gjeld	493 731	791 258
Obligasjonslån - kortsiktig gjeld	300 000	138 000
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner - første års avdrag	90 000	90 000
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner - kassekreditt	26 944	202 515
Annen rentebærende kortsiktig gjeld	0	14 373
Sum rentebærende gjeld	1 543 675	2 361 596
Kontanter og bankinnskudd	652 632	1 280 880
Andre rentebærende eiendeler - langsiktige	1 491 612	1 632 610
Netto rentebærende eiendeler/gjeld (-)	600 569	551 894

Avdragsprofil på langsiktig

rentebærende gjeld	2012*	2013	2014	2015	2016	Senere	Sum*
Gjeld til kredittinstitusjoner	90 000	107 000	90 000	90 000	90 000	256 000	723 000
Obligasjonslån	300 000	500 000	0	0	0	0	800 000
Sum	390 000	607 000	90 000	90 000	90 000	256 000	1 523 000

* Første års avdrag på gjeld er klassifisert som kortsiktig gjeld i balansen.

Gjeld sikret med pant	2011	2010
Kortsiktig gjeld	116 944	292 515
Langsiktig gjeld	633 000	1 125 450
Gjeld til kredittinstitusjoner, inkl. leasinggjeld	749 944	1 417 965
Eiendeler stillet som sikkerhet		
Aksjer	3 425 158	3 425 158
Kundefordringer	9 706	6 286
Sum eiendeler stillet som sikkerhet	3 434 864	3 431 444

VIRKELIG VERDI PÅ LANGSIKTIG GJELD

Basert på inngåtte lånevilkår estimeres virkelig verdi av langsiktig gjeld (eks. obligasjonslånet) til å være tilnærmet lik bokført verdi.

For informasjon om obligasjonslånet, se note 29 i konsernregnskapet.

NOTER TIL REGNSKAPET**NOTE 18 ANNEN KORTSIKTIG GJELD**

Spesifikasjon av annen kortsiktig gjeld	2011	2010
Lønn og andre personalkostnader	1 465	0
Skyldige renter	11 933	15 238
Annen kortsiktig gjeld	545	45
Sum annen kortsiktig gjeld	13 943	15 283

NOTE 19 NÆRSTÅENDE PARTER

2011	Drifts- inntekter	Drifts- kostnader	Netto finans- poster	Mellom- værende
Møgster Management AS	3 345	969	0	345
Marin IT AS		2 359	53	1 678
Total	3 345	3 328	53	2 023

2010	Drifts- inntekter	Drifts-kost- nader	Netto finans- poster	Mellom- værende
Møgster Management AS	2 877	2 217	0	345
Total	2 877	2 217	0	345

Møgster Management AS eies av selskapets hovedaksjonær, Laco AS, og leverer administrative tjenester som resepsjon, kantine, regnskap-, sekretær-, økonomi- og juridiske tjenester til selskapet. Marin IT AS eies 25% av Austevoll Seafood ASA og leverer IT tjenester.

NOTE 20 KONSERNMELLOMVÆRENDE

Spesifikasjon av konsernmellomværende	2011		2010	
	Kortsiktig	Langsiktig	Kortsiktig	Langsiktig
Lån til konsernselskaper	269 289	1 491 612	219 418	1 632 610
Til gode utbytte fra Lerøy Seafood Group ASA	-	-	341 443	0
Sum fordringer på konsernselskaper	269 289	1 491 612	560 861	1 632 610
Annen gjeld til konsernselskaper	10 000	-	14 373	0
Sum gjeld til konsernselskaper	10 000	-	14 373	0
Netto konsernmellomværende	259 289	1 491 612	546 488	1 632 610

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 21 RESULTAT PR AKSJE

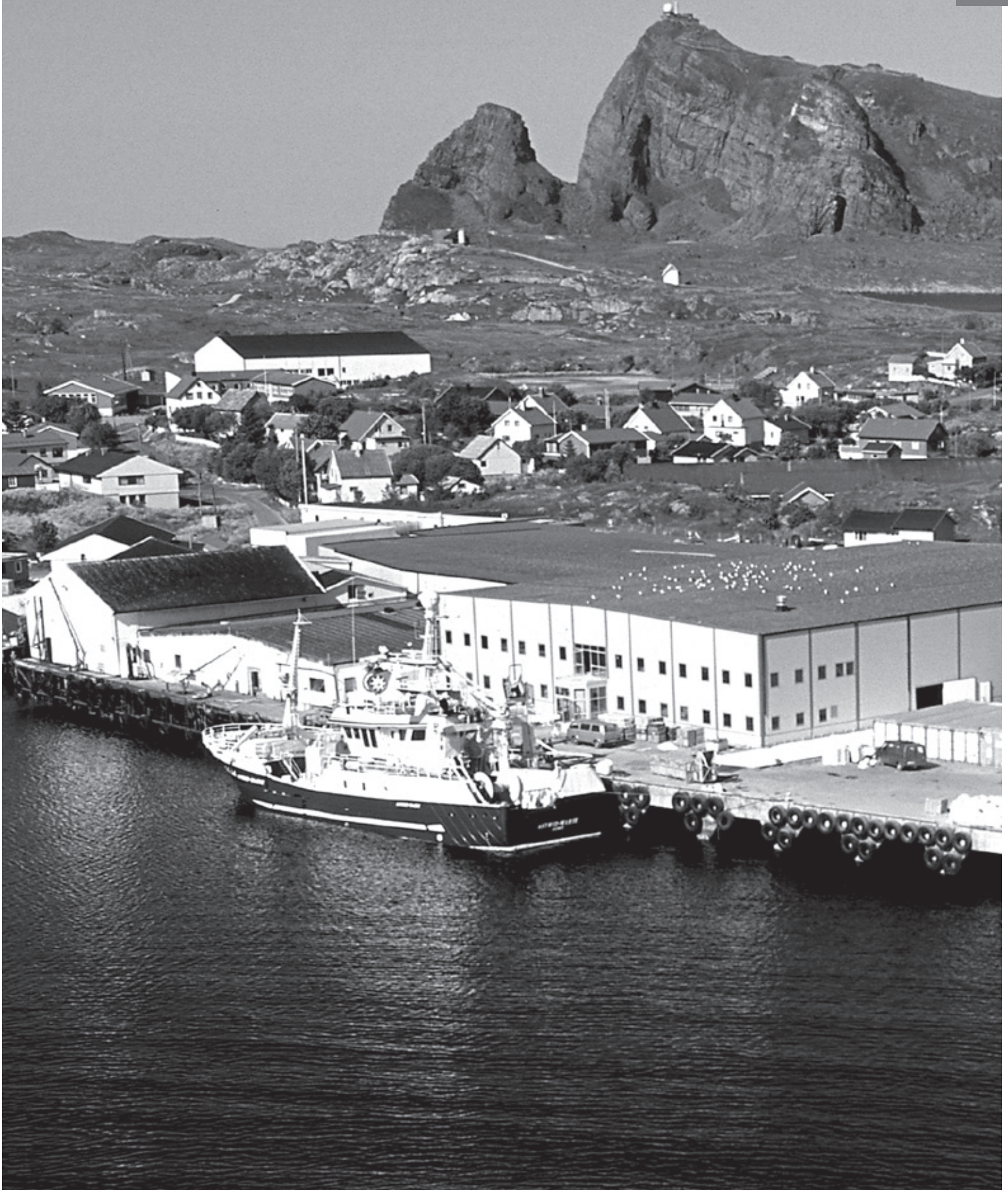
Resultat pr aksje er beregnet ved å dele den delen av årsresultatet som er tilordnet selskapets aksjonærer med et veid gjennomsnitt av antall utstedte ordinære aksjer gjennom året.

<u>Grunnlag for beregning av resultat per aksje</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Årets resultat	216 481	430 173
Antall aksjer pr 31.12. (i tusen)	202 717	202 717
Gjennomsnittlig antall aksjer (i tusen)	202 717	202 717
Resultat pr aksje	1,07	2,12
Resultat pr aksje - utvannet	1,07	2,12
Foreslått utbytte pr aksje	1,00	1,50

NOTE 22 KRAV MOT SELSKAPET I FORBINDELSE MED SKATTESAK KNYTTET TIL LAFJORD FISKEBÅTREDERI AS

Austevoll Seafood ASA (AUSS) eide frem til 2005 49,98 % av aksjene i Lafjord Fiskebåtrederi AS (Lafjord). Aksjene i Lafjord ble i 2005 solgt til åtte fiskebåtrederier (Kjøperne), som deretter omstrukturerte Lafjords kvoter etter den gjeldende strukturkvoteordningen for havfiskeflåten gjennom en skattefri omorganisering. Skattemyndighetene har i ettertid truffet vedtak om endring av ligningen for Lafjord og kjøperne som en følge av denne

omorganiseringen. Kjøperne har bestridt skattekravet. I Nordhordland tingretts dom av 8. mars 2012 fikk ikke Kjøperne medhold, men Kjøperne har anket dommen til Gulating lagmannsrett. Fire av Kjøperne har fremmet et regresskrav mot AUSS for det skattekravet de vil være ansvarlig for hvis de taper skattesaken. AUSS er av den oppfatning at det ikke er noe faktisk eller rettslig grunnlag for dette regresskravet, og det er derfor i sin helhet bestridt.



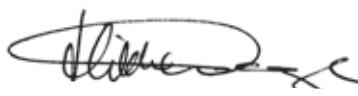
STYRETS ERKLÆRING

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2011 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettvise bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også at årsberetningen gir en rettvise oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer selskapet og konsernet står overfor.

Storebø, 29. mars 2012
Styret i Austevoll Seafood ASA



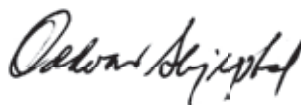
Helge Singelstad
Styrets leder



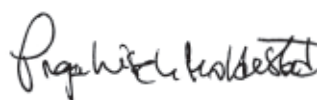
Hilde Waage



Helge Møgster



Oddvar Skjegstad
Styrets nestleder



Inga Lise L. Moldestad



Arne Møgster
Adm. direktør



Austral plant, Chancay.



Til generalforsamlingen i Austevoll Seafood ASA

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Austevoll Seafood ASA som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2011, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, endringer i egenkapital og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2011, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, endringer i egenkapital og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9 for selskapsregnskapet og i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, for konsernregnskapet, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.



Revisors beretning - 2011 - Austevoll Seafood ASA, side 2

Konklusjon om selskapsregnskapet

Etter vår mening er morselskapets regnskap avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Austevoll Seafood ASA per 31. desember 2011, og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.

Konklusjon om konsernregnskapet

Etter vår mening er konsernregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Austevoll Seafood ASA per 31. desember 2011, og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Uttalelse om øvrige forhold*Konklusjon om årsberetningen og redegjørelsen om foretaksstyring*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og redegjørelsen om foretaksstyring om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon" mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Bergen, 29. mars 2012
PricewaterhouseCoopers AS

Halvard Aarø
Statsautorisert revisor

ADRESSER

AUSS

NORTH ATLANTIC

HOVEDKONTOR: AUSTEVOLL SEAFOOD ASA

Alfabygget
5392 Storebø
NORWAY

Tlf: +47 56 18 10 00
Fax: +47 56 18 10 03
Email: info@auss.no
Web: www.auss.no

AUSTEVOLL LAKSEPAKKERI AS

Alfabygget
5392 Storebø
NORWAY

Tlf: +47 56 18 10 00
Fax: +47 56 18 10 05
Email: info@h-72.no

LERØY SEAFOOD GROUP ASA

HEAD OFFICE

PO Box 7600
5020 Bergen

Office address:
Bontelabo 2
5003 BERGEN
NORWAY

Tlf: +47 55 21 36 50
Fax: +47 55 21 36 32
Email: hallvard@leroy.no
Web: www.leroy.no

WELCON INVEST AS

Po Box 2942 Solli
0230 OSLO

Office address:
Ruseløkkeveien 6
0251 OSLO
NORWAY

Tlf: +47 22 01 79 90
Fax: +47 22 01 79 91
Web: www.welcon.no

WELCON AS

HEAD OFFICE

c/o Måløy Sildoljefabrikk AS
6718 DEKNEPOLLEN
NORWAY

Tlf: +47 57 85 35 00
Fax: +47 57 85 00 81
Web: www.welcon.no

TILKNYTTEDE SELSKAP:

BR. BIRKELAND AS

Alfabygget
5392 Storebø
NORWAY

Tlf: +47 56 18 11 10
Fax: +47 56 18 11 11
Email: post@br-birkeland.no
Web: www.br-birkeland.no

NORWAY PELAGIC ASA

P.O. Box 790
6001 ÅLESUND
NORWAY

Tlf: +47 57 84 44 00
Fax: +47 57 84 44 01
Email: npsales@norwaypelagic.no
Web: www.norwaypelagic.no

PERU

AUSTRAL GROUP S.A.A

HEAD OFFICE

Av. Victor Andres Belaúnde N°
147
Torre Real 7 Centro Empresarial
San Isidro
Lima
PERU

Tlf: +51 (1) 710-7000
Fax: +51 (1) 442-1660
Email: info@austral.com.pe
Web: austral.com.pe

CHILE

FOODCORP S.A

HEAD OFFICE

Reyes Lavalle 3340
Of. 1103
Las Condes
Santiago
CHILE

Tlf: +56 (2) 445 8700
Fax: +56 (2) 445 8701
Email: santiago@fcc.cl
Web: www.fcc.cl



