

# 2020

# INNHold

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

# ÅRSBERETNING

## Innledning

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

Selskapets hovedkontor er lokalisert på Storebø i Austevoll kommune.

## Viktige hendelser i 2010

Nedenfor følger en punktvis og kronologisk oppsummering over vesentlige hendelser i året som har gått, samt vesentlige hendelser etter 31.12.10:

- Den 27. februar 2010 ble det registrert et jordskjelv med jordskjelvsentrum ca 90 km nordvest for byen Concepcion i Chile. Jordskjelvet målte 8,8 på Richters skala. AUSS har stor aktivitet og mange ansatte i Chile, og konsernet har sin landbaserte virksomhet sør for jordskjelvets episentrum, nærmere bestemt i byen Coronel. Jordskjelvets ødeleggelser var enorme og de menneskelige lidelsene var svært store. Vi er takknemlig og glade for at vi ikke mistet noen av våre ansatte i jordskjelvet. Fartøyene var uskadde, men produksjonsfasilitetene på land fikk betydelige skader, og fabrikken for frossenproduksjon ble hardest rammet. Produksjonsfasilitetene for fiskemel og -olje var klar for produksjon i midten av mars, mens produksjonsfasilitetene for hermetik og frossen produksjon var klar for produksjon i henholdsvis april og mai.
- I juli gjennomførte AUSS kjøp av 32,27 % av aksjene i Norway Pelagic ASA (NPEL). Etter dette aksjekjøpet eide AUSS 37,14 % av aksjene i NPEL. AUSS orienterte samtidig markedet om at selskapet ville avhende et antall aksjer for å unngå iverksettelse av tilbudsplikten på de resterende aksjene i NPEL innenfor verdipapirhandelsloven sin frist. AUSS eier i dag 33,27 % av aksjene i NPEL.
- I september inngikk AUSS avtale om salg av samtlige aksjer i Epax Holding AS. Vederlaget for aksjene var NOK 561 millioner basert på EV(enterprice value) på NOK 875 millioner pr. 31. desember 2009. Transaksjonen ble endelig gjennomført i november.
- I september inngikk AUSS sitt datterselskap Lerøy Seafood Group ASA(LSG) avtale om kjøp av 50,71 % av aksjene i Sjøtroll Havbruk AS for NOK 540

millioner som tilsvarte en EV(enterprice value) ved utgangen av august på NOK 1.298 millioner på 100 % basis. Sjøtroll Havbruk AS har aktiviteter innenfor yngel-/smoltproduksjon, matfiskproduksjon, slakteri og videreforedling. Sjøtroll Havbruk AS har 25 konsepsjoner for laks og ørret. Transaksjonen ble gjennomført i november, hvor NOK 408,5 millioner av aksjevederlaget ble oppgjort med kontanter og det resterende beløpet ble oppgjort med 1 million LSG aksjer.

- I oktober utstedte AUSS et senior usikret obligasjonslån på NOK 500 millioner. Det nye obligasjonslånet er notert på Oslo ABM, og har rentebetingelser NIBOR + 3,90% p.a. Obligasjonslånet har forfall 14. oktober 2013.
- 31. januar 2011 inngikk AUSS avtale med Norway Pelagic ASA om mulig fusjon mellom AUSS sitt heleide datterselskap Austevoll Fisk AS og NPEL sitt heleide datterselskap Norway Pelagic AS. Fusjonsavtale ble signert 22. mars 2011 og fusjonsavtalen skal behandles i generalforsamlingene i de respektive selskaper 15. april 2011. En sammenslåing vil legge til rette for et konkurransedyktig konsern med betydelige muligheter for utnyttelse av stordriftsfordeler innen produksjon/videreforedling, salg og distribusjon og med kapasitet til videre vekst.

## Konsernets virksomhet

Konsernets virksomhet har i 2010 vært delt inn i virksomhetsområdene; produksjon av Fiskemel og -olje, Konsumprodukter, Pelagisk Nordlige Atlanterhavet samt Produksjon, salg og distribusjon av laks og ørret.

### 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 2010 foregått på Welcon-gruppen sine fabrikker i Bodø, Måløy, Karmøy, Egersund, Grimsby, Aberdeen og Killybegs. Råstoff inn mot produksjonen er sild, tobis, kolmule og avskjær fra pelagisk produksjon til konsum. I Norge blir råstoffet kjøpt inn via auksjonssystemet 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 fra pelagisk produksjon til konsum som inngår i produksjonen. Råstoffet anchoveta blir i hovedsak kjøpt inn fra kystflåten.

I slutten av februar 2010 ble det registrert et jordskjelv som målte 8,8 på Richters skala og med jordskjelvsentrum ca 90 km nordvest for byen Concepcion. Fartøyene var uskadd, og produksjonsfasiliteten for fiskemel og -olje var den av konsernets anlegg som ble minst rammet. Fabrikken var klar for mottak av råstoff allerede i midten av mars måned.

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 selv kvote på anchoveta slik at en stor andel av råstoffet kommer fra egen flåte. I tillegg kjøpes det også inn råstoff fra andre aktører i bransjen.

Det ble i 2009 innført kvotesystem for fisket etter anchoveta med maksimale kvoter for det enkelte fartøy, såkalte individuelle kvoter. Fisket deles normalt opp i to sesonger, første sesong med oppstart i april/mai og med varighet ut juli og andre sesong med oppstart i november og varighet ut januar i påfølgende år. Det nye kvotesystemet har gitt en økning i antall fiskedager, og erfaringene har vært gode i forhold til bedre logistikk mellom fiskeri og produksjon, som igjen har gitt redusert drivstoff-forbruk, økt kvalitet på produktene og større stabilitet for de ansatte.

Som følge av værphenomenet El Niño etterfulgt av La Niña i 2010 ble den totale peruanske kvoten for første sesong 2010 redusert til 2,5 millioner tonn fra 3,5 millioner tonn i første sesong 2009. Sesongen startet opp i midten av mai, nesten en måned senere enn oppstart for første sesong i 2009. Andre sesong startet opp i november og ble avsluttet 18. januar. Sesongen var preget av innslag av gytmoden fisk, samt småfallen fisk, og førte til at fisket ble stoppet flere ganger gjennom sesongen. Det ble fisket i underkant av 800.000 tonn av den totale peruanske kvoten som var satt til i underkant av 2,1 millioner tonn denne sesongen. Lavere volum råstoff inn mot produksjon av fiskemel og -olje har gitt mindre ferdigvarer for salg, og påvirket resultatet fra virksomheten i Peru i fjerde kvartal 2010.

Det er solgt 215.000 tonn med fiskemel og -olje i 2010. Tilsvarende kvantum i 2009 var 322.000 tonn. Nedgangen i salgsvolum skyldes i hovedsak betydelig lavere råstoffvolum i Peru i 2010. Virksomhetsområdet rapporterte en omsetning på NOK 2.002 millioner i 2010 sammenlignet med NOK 2.037 millioner i 2009. Virksomhetsområdet hadde et driftsresultat før avskrivninger og amortiseringer (EBITDA) på NOK 521 millioner i 2010, mot NOK 532 millioner i 2009.

Oppnådde snittpriser for både fiskemel og fiskeolje har vært betydelige høyere i 2010 enn i 2009, og har i stor grad kompensert for reduserte salgsvolum i 2010 sammenlignet med 2009.

#### Konsumprodukter

Virksomheten innenfor produksjon til direkte konsum

blir drevet av datterselskapene FoodCorp 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 viderefordlet hestmakrell for frysing. I perioden januar til og med oktober har også høykonsentrerte og lavkonsentrerte Omega-3 oljer vært del av segmentet.

I Chile har konsernet to hermetikkfabrikker, lokalisert i Coronel og Puerto Montt, og en fabrikk for bearbeiding av pelagisk fisk for frysing i Coronel. Jordskjelvet i Chile i slutten av februar 2010 medførte skader både på hermetikkfabrikken og frossenfabrikken. Fabrikkene var imidlertid klar for produksjon i henholdsvis april og mai.

I Peru har konsernet tre hermetikkfabrikker, lokalisert i Paita, Coishco og Pisco. Fabrikken i Coishco bearbeider også pelagisk fisk for frysing. Som følge av lavt volum med hestmakrell har fabrikken i Pisco ikke vært i drift i 2010. Pisco har imidlertid historisk sett vært et strategisk område for fiske etter hestmakrell.

Det ble i september inngått avtale om salg av 100 % av aksjene i Epax Holding AS. Transaksjonen ble endelig gjennomført i november og tilførte AUSS NOK 562 millioner i kontanter og en gevinst fra salg på NOK 73 millioner. Epax Holding AS er morselskapet til Epax AS, en av verdens ledende aktører innen fremstilling av høykonsentrerte Omega-3 oljer. Produktene anvendes som ingrediens i farmasøytiske produkter, tilsetningsstoff i matvarer, og som kosttilskudd. Det er i perioden januar til og med oktober 2010 solgt 1.321 tonn med høykonsentrerte Omega-3 oljer mot 1.528 tonn i hele 2009. Av lavkonsentrerte Omega-3 oljer ble det i perioden januar til og med oktober 2010 solgt 210 tonn mot 287 tonn i hele 2009.

Virksomhetsområdet har i 2010 solgt ca 1,5 millioner kasser med hermetikk (Chile og Peru) og ca 5.000 tonn frosne produkter (Chile). I 2009 ble det solgt ca 2,2 millioner kasser med hermetikk (Chile og Peru) og 33.000 tonn med frosne produkter (Chile).

Virksomhetsområdet har i 2010 vært preget av lavt volum av egen konsumfisk i Chile. I Peru har produksjonen utelukkende vært basert på innkjøpt råstoff. Lavt volum konsumfisk fra egne fartøy har gitt en betydelig lavere produksjon og salgsvolum av hermetikk og frosne produkter i 2010 sammenlignet med 2009.

Virksomhetsområdet har i 2010 en omsetning på NOK 808 millioner, sammenlignet med NOK 972 millioner i 2009. I 2010 oppnådde virksomhetsområdet et driftsresultat før avskrivninger og amortisering (EBITDA) på NOK 166 millioner, mot NOK 177 millioner i 2009. I segmentresultatet for 2010 inngår gevinst fra salget av Epax Holding AS med NOK 73 millioner. Det er oppnådd gode priser på segmentets produkter, men betydelig lavere salgsvolum gir lavere omsetning og EBITDA sammenlignet med 2009.

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

#### Pelagisk Nordlige Atlanterhav

Pelagisk Nordlige Atlanterhavet omfatter salgsselskapet Atlantic Pelagic AS, som har all salgsvirksomhet for produksjonsbedriftene Austevoll Fiskeindustri AS, Sir Fish AS, Modolv Sjøset AS og North Capelin Honningsvåg AS. I tillegg inngår resultatet fra disse produksjonsvirksomhetene.

Virksomhetsområdet hadde en omsetning på NOK 1.436 millioner i 2010, sammenlignet med NOK 1.111 millioner i 2009. I 2010 oppnådde virksomhetsområdet et driftsresultat før avskrivninger og amortisering (EBITDA) på NOK 63 millioner, sammenlignet NOK 66 millioner i 2009.

Konsernet har de siste år gjennomført strukturelle endringer som har styrket virksomhetsområdet. Dette, sammenholdt med sterke ressursbestander, spesielt NVG sild, har medført god tilgang på råstoff for virksomhetsområdet.

AUSS inngikk den 31. januar 2011 avtale med Norway Pelagic ASA om mulig fusjon mellom AUSS sitt heleide datterselskap Austevoll Fisk AS og NPEL sitt heleide datterselskap Norway Pelagic AS. Fusjonsplan ble signert 22. mars 2011, og det tas sikte på behandling av fusjonsplanene i de respektive selskapers generalforsamlinger den 15. april 2011.

#### 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.

Virksomhetsområdet hadde i 2010 en omsetning på NOK 8.888 millioner og en EBITDA før biomassejustering i 2010 på NOK 1.806 millioner. Det ble i 2010 solgt 116.807 tonn laks og ørret fra egen produksjon. I 2009 var omsetningen fra virksomhetsområdet NOK 7.474 millioner og EBITDA før biomassejustering på NOK 1.154 millioner. Solgte volum laks og ørret fra egen produksjon var i 2009 108.500 tonn.

Aktiviteten er tilfredsstillende og gir virksomhetsområdet gode muligheter til å videreutvikle sin posisjon som en ledende eksportør av sjømat.

Både omsetningen og EBITDA før biomassejustering er det desidert beste Lerøy Seafood Group ASA har oppnådd noen gang og er et resultat av volumvekst og gode priser for virksomhetsområdets hovedprodukter, atlantisk laks og ørret. I tillegg har salg og distribusjon hatt en svært god utvikling i år 2010. Reduksjon i det globale utbudet av laks, sammenholdt med en sterk vekst i etterspørselen etter laks har resultert i svært gode priser for selskapets produkter. Langsiktige kontrakter har

imidlertid medført en betydelig lavere prisoppnåelse enn hva man har oppnådd i det såkalte spot-markedet.

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.

#### Aksjonærforhold

AUSS hadde pr 31.12.2010 3.952 aksjonærer. Aksjekursen var kr. 49,60 ved utgangen av desember 2010. Aksjekapitalen var pr 31.12.10 NOK 101.358.687,- fordelt på 202.717.374 aksjer pålydende NOK 0,50.

Styret har frem til ordinær generalforsamling i 2011 fullmakt til å beslutte forhøyelse av aksjekapitalen ved utstedelse av 20.271.737 aksjer. Videre har styret frem til ordinær generalforsamling i 2011 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.

Det er et mål for AUSS å maksimere verdiskapningen til det beste for aksjonærene gjennom gode resultater. Over tid er det en målsetning å utbetale fra 20 % til 40 % av konsernets nettoresultat som utbytte. Styret vil foreslå overfor den ordinære generalforsamlingen i 2011 at det utbetales kr. 1,50 pr aksje i utbytte.

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 verdikjøningen 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 produkt-spekter, herunder også geografisk spredning, vil normalt avgrense risiko vedrørende spesifikk produktvolatilitet og konjunkturer.

### Personalforhold

Totalt antall årsverk i konsernet i 2010 utgjør 5.382, hvorav 3.181 er årsverk utenfor Europa, tilsvarende tall for 2009 var 6.250 årsverk, hvorav 4.359 var årsverk utenfor Europa. Konsernets fangstvirksomhet har en underrepresentasjon av kvinnelige ansatte, mens det er en overrepresentasjon av kvinner ansatt innenfor foredling. Det er 2 kvinner i selskapets styre av totalt 5 medlemmer. Selskapet oppfyller kravet om 40 prosent kvinnerepresentasjon blant selskapets aksjonærvalgte styremedlemmer.

Sykefraværet i 2010 utgjorde 4,5 % av landbasert arbeidstid av den europeiske delen av konsernet. Sammenlignbare tall for 2009 var 5,58 %. Konsernet arbeider aktivt med tiltak for kontinuerlig å redusere sykefraværet.

Konsernets virksomhet i Norge er tilknyttet den lokale bedriftshelsetjenesten. Det er registrert personskader med sykefravær i konsernet i 2010. 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 kvotestemmelser 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 makrell, norsk vårgytende sild og nordsjøsild ble MSC-sertifiserte 30. april 2009. MSC (Marine Stewardship Council) er en uavhengig, nonprofit 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 fabrikker for produksjon av pelagiske produkter i Norge er MSC sertifisert, og dette er Austevoll Fiskeindustri AS, Sir Fish AS, North Capelin Honningsvåg AS og Modolv Sjøset Pelagic AS.

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

Konsernets fartøyer antas ikke å medføre noen forurensning 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 og vurderes ikke å belaste det ytre miljø i betydelige grad. Konsernet arbeider kontinuerlig med

å minimere energibehov per kilo produsert sjømat i konsernets foredlingsanlegg.

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

### Konsernets regnskap

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

Konsernets inntekter utgjorde NOK 12.744 millioner i 2010 mot NOK 11.325 millioner i 2009. Tilsvarende utgjorde driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) før biomassejustering NOK 2.541 millioner i 2010, mot NOK 1.922 millioner for 2009. Det er oppnådd gode priser på konsernets pelagiske konsumprodukter, atlantisk laks og ørret. For fiskemel og -olje og atlantisk laks og ørret har prisene vært betydelige høyere i 2010 sammenlignet med oppnådde priser i 2009. Driftsresultat (EBIT) før biomassejustering utgjorde NOK 1.984 millioner i 2010 og NOK 1.442 millioner for 2009. Driftsresultat etter biomassejustering utgjorde NOK 2.282 millioner mot NOK 1.503 millioner for 2009. Det er i 2010 foretatt nedskrivninger på konsernets aktiva på NOK 62 millioner, og dette er i hovedsak knyttet til fiskefartøy i Peru som en forventer ikke vil bli benyttet fremover.

I 2010 utgjorde resultat fra tilknyttede selskaper NOK 192 millioner mot NOK 80 millioner i 2009. Som følge av kjøp av 33,27 % av aksjene i Norway Pelagic ASA inngår resultat fra denne virksomheten under tilknyttede selskaper fra og med august 2010.

Netto finanskostnader utgjør NOK - 249 millioner i 2010, mens netto finanskostnader i 2009 var NOK - 253 millioner. Det har vært en betydelig nedgang i renteutgifter i 2010 som følge av redusert rentebærende gjeld gjennom året. Renteutgifter i 2010 utgjorde NOK 284 millioner mot NOK 326 millioner i 2009.

Årets resultat etter skatt ble i 2010 NOK 1.766 millioner. I 2009 utgjorde årets resultat NOK 988 millioner.

Konsernets netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var på NOK 2.112 millioner i 2010 sammenlignet med NOK 1.679 millioner i 2009. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utgjorde NOK - 520 millioner i 2010. Utover vedlikeholdsinvesteringer, og mottatt utbytte fra tilknyttede selskaper, inngår salg av aksjene i Epax Holding AS samt kjøp av aksjene i Sjøtroll Havbruk AS i årets investeringsaktiviteter. I 2009 hadde konsernet en netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter på NOK 225 millioner Den positive kontantstrømmen i 2009 skyldtes at effekten fra salg av aksjer i Lerøy Seafood Group ASA og mottatt utbytte fra tilknyttet virksomhet var høyere enn vedlikeholdsinvesteringene i året. Årets netto kontantstrøm fra

finans var på NOK - 400 millioner. I tillegg til betaling av ordinære avdrag i 2010 har AUSS i oktober utstedt et senior usikret obligasjonslån på NOK 500 millioner. I 2009 hadde konsernet en netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter på NOK -908 millioner. I tillegg til betaling av ordinære avdrag ble det nedbetalt ekstraordinært NOK 778 millioner på langsiktig gjeld. Ved inngangen av året hadde konsernet en kontantbeholdning på NOK 1.624 millioner og som ved utgangen av året var økt til NOK 2.811 millioner.

Konsernet har ved utgangen av 2010 en totalbalanse på NOK 19.042 millioner. Ved utgangen av 2009 var totalbalansen NOK 16.291 millioner. Egenkapitalen per 31.12.2010 er på NOK 9.111 millioner og egenkapitalprosenten utgjør således 48 %. Egenkapitalen per 31.12.2009 var NOK 7.095 millioner som tilsvarer en egenkapitalprosent på 44 %. Konsernet hadde ved utgangen av år 2010 en netto rentebærende gjeld på NOK 3.162 millioner som representerer en reduksjon på 975 millioner gjennom året. Ved utgangen av 2009 var konsernets netto rentebærende gjeld NOK 4.137 millioner.

### 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. De sesongmessige svingningene 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 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 flervalutakassakreditt. 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. Det er 10 ansatte i selskapet og sykefraværet i 2010 utgjorde 4,40 % mot 2,29 % i 2009. 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 4 millioner i 2010 mot tilsvarende NOK 6 millioner i 2009.

Tilsvarende utgjorde driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) NOK - 26 millioner i 2010, mot NOK - 16 millioner for 2009.

Netto finansposter er positive og utgjør NOK 443 millioner i 2010. Netto finanskostnader i 2009 var positiv med NOK 99 millioner. De positive netto finanskostnadene inneholder blant annet inntektsført utbytte fra datterselskap både i 2010 og 2009. Årets resultat etter skatt ble NOK 430 millioner mot et resultat etter skatt på NOK 135 millioner i 2009.

Morselskapets netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var på NOK - 44 millioner i 2010 sammenlignet med NOK 54 millioner i 2009. Endringen skyldes i hovedsak valutaeffekter på andre tidsavgrensinger. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utgjorde NOK 590 millioner i 2010, og reflekterer blant annet

salg av aksjene i Epax Holding AS samt kjøp av aksjer i Norway Pelagic ASA. I 2009 hadde morselskapet en netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter på NOK 839 millioner og dette reflekterer blant annet salg av aksjer i Lerøy Seafood Group ASA i mai 2009. I 2010 hadde morselskapet en netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter på NOK -29 millioner. I tillegg til nedbetaling av ordinære avdrag er det i 2010 innfridd et obligasjonslån på NOK 100 millioner. Selskapet utstedte i oktober et nytt obligasjonslån på NOK 500 millioner, hvorav NOK 150 millioner ble benyttet til tilbakekjøp av egne obligasjoner. I 2009 hadde morselskapet en netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter på NOK - 418 millioner, hvorav NOK 778 millioner er ekstraordinær nedbetaling på langsiktig gjeld i tillegg til ordinære avdrag. Ved inngangen til år 2010 hadde morselskapet en kontantbeholdning på NOK 763 millioner som gjennom året er steget til NOK 1.281 millioner.

Morselskapet har en totalbalanse på NOK 7.254 millioner. Egenkapitalen er på NOK 4.551 millioner og egenkapitalprosenten utgjør 63 %. Selskapet har netto rentebærende gjeld på NOK 1.066 millioner ved utgangen av året. Dette inkluderer ikke langsiktige rentebærende fordringer på datterselskap. Langsiktige rentebærende fordringer på datterselskap utgjør NOK 1.633 millioner.

Morselskapets årsregnskap er oppgjort med et overskudd på NOK 430 millioner. Styret forslår at NOK 430 millioner disponeres mot annen egenkapital, og at NOK 304 millioner avsettes til utbytte. Etter ovennevnte disponering av resultat utgjør selskapets frie egenkapital NOK 736 millioner.

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

#### Utsiktene fremover

##### Fiskemel og -olje

Etter et år hvor både El Niño og La Niña har påvirket produksjonen i Sør-Amerika forventer man for 2011 et mer normalisert fiskeri. På verdensbasis er industrien fortsatt optimistisk for de kommende årene både i forhold til produksjon og marked. Selv med gode priser for fiskemel og -olje gjennom 2010 er etterspørselen fortsatt god. Markedsdriverne for fiskemel og fiskeolje er flere, men vekst i verdens akvakultur samt stadig voksende interesse for Omega-3 er de mest sentrale verdidriverne.

##### Konsum

Styret forventer god etterspørsel etter konsernets konsumprodukter fremover kombinert med stigende priser. Med en økende verdensbefolkning hvor de fleste kommersielle matvarer øker i pris forventes verdifulle proteinrike produkter fra pelagisk fisk være en etterspurt vare i fremtiden.

#### Produksjon, salg og distribusjon laks og ørret

Utviklingen i etterspørselen etter atlantisk laks og ørret har vært positiv gjennom 2010, og så langt i år. Det forventes en større vekst i det globale tilbudet de nærmeste årene enn hva vi har sett de to siste årene. Tilsvarende forventer vi en fortsatt god utvikling i den globale etterspørselen etter atlantisk laks. Forannevnte, sammenholdt med forventning om bedret produktivitet i virksomhetsområdets produksjon, herunder bedret biologi, danner grunnlag for en positiv holdning til virksomhetsområdets utvikling.

#### Konsernet

Utvikling av varige verdier krever tålmodighet og evne til å være langsiktig. Konsernet er solid, har vist en god utvikling og er i dag godt posisjonert i flere deler av verdens sjømatnæring. Konsernet skal over tid vokse og utvikle seg videre innenfor de områdene konsernet er etablert. Styret er i det alt vesentlige tilfreds med konsernets resultatutvikling i 2010, og styret vil takke konsernets ansatte for den gode innsatsen i året som er gått. Konsernets gode posisjon i verdens sjømatnæring danner grunnlag for en positiv holdning til konsernets utvikling fremover.

Storebø, 4. april 2011  
Styret i Austevoll Seafood ASA

Helge Singelstad  
Styrets leder

Hilde Waage

Inga Lise L. Moldestad

Oddvar Skjeggstad

Helge Møgster

Arne Møgster  
Adm. direktør

14

**MILLIONER TONN**

råmateriale prosessert



## RESULTATREGNSKAP

Beløp i NOK 1 000	Note	2010	2009
<b>Salgsinntekter</b>	<b>3,10,11,32</b>	<b>12 496 530</b>	<b>11 237 313</b>
Andre inntekter	10, 11	204 219	71 098
Andre gevinster og tap	11	44 002	16 198
Endring i varebeholdning			
Varekostnad		-7 818 639	-7 203 017
Lønnskostnader	12,27	-1 253 809	-1 172 508
Andre driftskostnader	12,30,32	-1 131 476	-1 027 389
<b>Driftsresultat før avskrivninger, nedskrivninger og verdijustering biologiske eiendeler</b>		<b>2 540 827</b>	<b>1 921 695</b>
Avskrivning av varige driftsmidler	16	-495 479	-463 877
Avskrivning av immaterielle eiendeler	15	-2 811	-1 658
Nedskrivninger/reversering av nedskrivninger	15,16	-58 762	-13 667
<b>Driftsresultat før verdijustering biologiske eiendeler</b>		<b>1 983 775</b>	<b>1 442 493</b>
Verdijustering biologiske eiendeler	21	298 538	60 483
<b>Driftsresultat</b>	<b>10</b>	<b>2 282 313</b>	<b>1 502 976</b>
Inntekter fra tilknyttede selskaper	17	191 761	80 341
Finansinntekter	13	72 889	101 807
Finanskostnader	13	-321 471	-354 792
<b>Resultat før skatt</b>		<b>2 225 492</b>	<b>1 330 332</b>
Skattekostnad	26	-459 412	-342 383
<b>Årsresultat fra videreført virksomhet</b>		<b>1 766 080</b>	<b>987 949</b>
Ikke-kontrollerende interesser sin andel		544 547	264 606
Aksjonærene i Austevoll Seafood ASA sin andel		1 221 533	723 343
Gjennomsnittlig antall aksjer (tusen)	14	202 717	188 917
Resultat per aksje (NOK)	14	6,03	3,83
Resultat per aksje - utvannet (NOK)	14	6,03	3,83

## UTVIDET RESULTATREGNSKAP

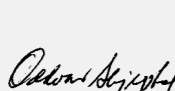
Beløp i NOK 1 000	Note	2010	2009
<b>Årets resultat</b>		<b>1 766 080</b>	<b>987 949</b>
Omregningsdifferanser		28 970	-448 553
<b>Sum utvidet resultat</b>		<b>28 970</b>	<b>-448 553</b>
<b>Årets totalresultat</b>		<b>1 795 050</b>	<b>539 396</b>
Tilordnes			
Ikke-kontrollerende interesser		544 853	231 560
Aksjonærer i Austevoll Seafood ASA		1 250 197	307 836
<b>Årets totalresultat</b>		<b>1 795 050</b>	<b>539 396</b>

## BALANSE

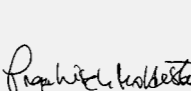
Beløp i NOK 1 000	Note	31.12.2010	31.12.2009
<b>Eiendeler</b>			
Goodwill	15	1 641 845	1 763 854
Utsatt skattefordel	26	23 446	28 084
Konsesjoner	15	4 306 533	3 603 097
Merkenavn	15	52 993	204 363
Skip	16	567 480	697 851
Tomter, bygninger og andre driftsmidler	16	3 297 464	3 173 199
Investeringer i tilknyttede selskaper	17	953 051	492 391
Investeringer i andre selskaper	18	39 558	40 728
Andre langsiktige fordringer	19	76 246	136 690
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>10 958 616</b>	<b>10 140 257</b>
Varebeholdning	20	758 273	838 361
Biologiske eiendeler	21	2 706 733	1 858 562
Kundefordringer	3,19,32	1 341 112	1 476 172
Andre fordringer	19,22	466 947	354 241
Kontanter og kontantekvivalenter	3,24,29	2 810 554	1 623 616
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>8 083 619</b>	<b>6 150 951</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>19 042 235</b>	<b>16 291 209</b>
<b>Egenkapital og gjeld</b>	Note	31.12.2010	31.12.2009
Aksjekapital	25	101 359	101 359
Overkursfond		3 713 549	3 713 549
Opptjent egenkapital		2 682 409	1 700 890
Ikke-kontrollerende eierinteresser		2 613 544	1 579 684
<b>Sum egenkapital</b>		<b>9 110 861</b>	<b>7 095 482</b>
Utsatt skatt	26	1 986 804	1 757 247
Pensjonsforpliktelser og andre forpliktelser	27	20 493	30 177
Lån	3,29	4 894 518	4 535 714
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>6 901 815</b>	<b>6 323 137</b>
Lån	3,29	1 154 212	1 314 277
Leverandørgjeld	3,32	841 069	881 079
Betalbar skatt	26	410 054	125 599
Annen kortsiktig gjeld	31	624 224	551 635
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>3 029 559</b>	<b>2 872 590</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>9 931 374</b>	<b>9 195 727</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>19 042 235</b>	<b>16 291 209</b>

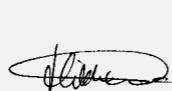
Storebø, 04.04.11

  
 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
<b>Egenkapital 01.01.09</b>		<b>92 159</b>	<b>3 083 918</b>	<b>294 598</b>	<b>1 157 377</b>	<b>991 716</b>	<b>5 619 768</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>723 344</b>	<b>264 606</b>	<b>987 949</b>
Omregningsdifferanser		0	0	-415 507	0	-33 046	-448 553
<b>Årets totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-415 507</b>	<b>723 344</b>	<b>231 560</b>	<b>539 396</b>
<b>Transaksjoner med aksjonærene</b>							
Utbytte		0	0	0	0	-56 165	-56 165
Transaksjoner med ikke-kontrollerende interesser		0	0	0	-64 632	382 548	317 916
Konsernetableringer		0	0	0	4 276	27 618	31 894
Opsjoner		0	0	0	1 436	807	2 243
Ny egenkapital fra kontantinnskudd	25	9 200	629 631	0	0	1 600	640 431
<b>Sum transaksjoner med aksjonærer i perioden</b>		<b>9 200</b>	<b>629 631</b>	<b>-415 507</b>	<b>664 423</b>	<b>587 967</b>	<b>1 475 714</b>
<b>Sum periodens endring i egenkapital</b>		<b>101 359</b>	<b>3 713 549</b>	<b>-120 910</b>	<b>1 821 800</b>	<b>1 579 684</b>	<b>7 095 482</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 221 533</b>	<b>544 547</b>	<b>1 766 080</b>
Omregningsdifferanser		0	0	28 664	0	306	28 970
<b>Sum utvidet resultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28 664</b>	<b>0</b>	<b>306</b>	<b>28 970</b>
<b>Årets totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28 664</b>	<b>1 221 533</b>	<b>544 853</b>	<b>1 795 050</b>
Utbytte					-243 261	-146 987	-390 248
Transaksjoner med ikke-kontrollerende interesser					-33 030	-49 104	-82 134
Konsernetableringer	7				1 120	656 259	657 379
Opsjoner					-892	-534	-1 426
Annet		0	0	0	32 084	4 673	36 757
<b>Sum transaksjoner med aksjonærer i perioden</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-243 979</b>	<b>464 307</b>	<b>220 328</b>
<b>Sum periodens endring i egenkapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28 664</b>	<b>977 554</b>	<b>1 009 160</b>	<b>2 015 378</b>
<b>Egenkapital 31.12.10</b>		<b>101 359</b>	<b>3 713 549</b>	<b>-92 246</b>	<b>2 799 354</b>	<b>2 588 844</b>	<b>9 110 861</b>



## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Beløp i NOK 1 000	Note	2010	2009
Resultat før skattekostnad		2 225 492	1 330 332
Verdijustering biologiske eiendeler	21	-298 538	-60 483
Betalte skatter	26	-225 102	-124 305
Avskrivninger og nedskrivninger	15, 16	498 290	464 127
Reversering av nedskrivninger	15, 16	58 762	13 667
Gevinst/tap ved salg av tomter, bygninger og annen fast eiendom	11	9 939	-3 046
Gevinst/tap på investeringer	11	-74 176	-13 140
Urealisert agio/disagio		-9 821	-62 750
Andel av resultat fra tilknyttede selskaper	17	-191 761	-78 640
Betalte renter	13	275 860	325 851
Mottatte renter	13	-66 895	-44 295
Endring i varelager		-112 043	-47 551
Endring i kundefordringer og andre fordringer		28 987	-64 827
Endringer i leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld		-47 307	144 041
Endringer i netto pensjonsforpliktelser		-8 464	0
Endringer i andre tidsavgrensninger		42 445	-17 918
Valutadifferanser		5 293	-81 955
<b>Netto kontantstrøm fra drift</b>		<b>2 110 961</b>	<b>1 679 108</b>
Innbetalinger fra salg av varige driftsmidler		109 240	31 753
Innbetalinger fra salg av aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	6	549 474	488 995
Netto kontanter konserndannelse Welcon Invest - UFI		0	67 817
Kjøp av immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	15,16	-454 647	-389 400
Kjøp av aksjer og andeler i andre selskaper		-911 079	-43 275
Mottatt utbytte (inkludert utbytte fra tilknyttede selskaper)		55 466	51 203
Endring i andre langsiktige fordringer		60 563	-26 493
Renteinntekt		66 895	44 295
Valutadifferanser på investert kapital		3 891	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-520 197</b>	<b>224 895</b>
Opptak av ny langsiktig rentebærende gjeld		1 397 807	283 827
Nedbetaling av langsiktig rentebærende gjeld		-1 010 883	-1 303 989
Endring i kortsiktig rentebærende gjeld		-234 896	-130 497
Betalte renter		-293 239	-335 900
Betalt utbytte		-390 248	-56 165
Kontantinnskudd fra minoritetsinteresser		131 300	1 600
Utstedte aksjer	25	0	633 243
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-400 159</b>	<b>-907 881</b>
<b>Endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>		<b>1 190 605</b>	<b>996 122</b>
<b>Kontanter og kontantekvivalenter 01.01.</b>	<b>24</b>	<b>1 623 616</b>	<b>643 536</b>
Valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter 01.01.		-3 667	-16 042
<b>Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.</b>	<b>24</b>	<b>2 810 554</b>	<b>1 623 616</b>

\* Avviket mellom midler fra utstedte aksjer i kontantstrømoppstilling og egenkapitaloppstillingen skyldes skatteeffekten av emisjonskostnader.

## 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 4. april 2011.

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.

## (a) Standarder, fortolkninger og endringer som er trådt i kraft i 2010

IFRS 3 Business Combinations (revidert) og tilhørende endringer i IAS 27 Consolidated and separate financial

statements, IAS 28 Investments in associates, og IAS 31 Interests in joint Ventures anvendes for virksomhets-sammenslutninger med oppkjøpstidspunkt etter 1. januar 2010.

Oppkjøpsmetoden for virksomhetssammenslutninger har blitt vesentlig endret. Etter revidert standard skal virkningen av alle transaksjoner med ikke-kontrollerende eiere føres i egenkapitalen når det ikke er endring i kontroll. Slike transaksjoner vil ikke lenger resultere i goodwill eller gevinster eller tap. Når kontroll opphører skal gjenværende eierinteresse i måles til virkelig verdi, og gevinst eller tap resultatført.

Den reviderte standarden er benyttet ved oppkjøpet av Sjøtroll Havbruk 10. november 2010. Goodwill har blitt beregnet for både kontrollerende og ikke-kontrollerende eierinteresser. Se note 7 for ytterligere detaljer vedrørende denne transaksjonen.

IAS 27 Consolidated and separate financial statements (revidert) krever at alle transaksjoner med ikke-kontrollerende eiere føres i egenkapitalen når det ikke er endring i kontroll. Slike transaksjoner vil ikke lenger resultere i goodwill eller gevinster eller tap. Når kontroll opphører skal enhver gjenværende eierinteresse i måles til virkelig verdi, og gevinst eller tap resultatføres. IAS 27 (revidert) ble benyttet ved regnskapsføring av transaksjoner med ikke-kontrollerende eierinteresser i Bodø Sildoljefabrikk AS i 2010.

## (b) Nye og endrede standarder tatt i bruk av konsernet, men som ikke har påvirkning på regnskapet på nåværende tidspunkt

• IAS 24 (Amendment), IAS 32 (Amendment), IFRIC 12 (Amendment) og IFRIC 19. Endringene har ikke vesentlig betydning for konsernregnskapet.

## (c) Standarder, fortolkninger og endringer til eksisterende 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. Konsernet har ennå ikke vurdert hele virkningen av IFRS 9.

## NOTER TIL REGNSKAPET

• Endringene i IAS 24 (Amendment), IAS 32 (Amendment) og IFRIC 12 (Amendment) 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 eie av mer enn halvparten av stemmeberettiget kapital. Ved fastsettelse av om det foreligger kontroll inkluderes effekten av potensielle stemmerettigheter som kan utøves eller konverteres på balansedagen. 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 og gjeld 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.

Dersom summen av vederlaget, balanseført beløp av ikke-kontrollerende eiere og virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet av tidligere 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 umiddelbart.

Konserninterne transaksjoner, mellomværender og urealisert fortjeneste og tap mellom konsernselskaper elimineres. Regnskapene til datterselskapene omarbeides når dette er nødvendig for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.

(b) Transaksjoner med Ikke-kontrollerende eiere

Transaksjoner med ikke-kontrollerende eiere i datterselskaper behandles som egenkapitaltransaksjoner. Ved kjøp av aksjer fra ikke-kontrollerende eiere føres forskjellen mellom vederlaget og aksjenes

forholdsmessige andel av balanseført beløp av net-toeiendeler i datterselskapet mot egenkapitalen til morselskapets eiere. Gevinst eller tap ved salg til ikke-kontrollerende eiere føres tilsvarende mot egenkapitalen.

Når konsernet ikke lenger har 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 reklassifiseres til resultatet.

#### Tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper er enheter der konsernet har betydelig innflytelse, men ikke kontroll. Betydelig innflytelse foreligger normalt for investeringer der konsernet har mellom 20 og 50 % av stemmeberettiget kapital. Investeringer i tilknyttede selskaper regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. På kjøpstidspunktet regnskapsføres investering i tilknyttede selskaper til anskaffelseskost. Investeringer i tilknyttet selskap inkluderer goodwill identifisert på oppkjøpstidspunktet, redusert ved eventuelle senere nedskrivninger.

Konsernets andel av over- eller underskudd i tilknyttede selskaper resultatføres og tillegges balanseført verdi av investeringene sammen med andel av ikke resultatførte egenkapitalendringer. 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 avgitt garantier for det tilknyttede selskapets forpliktelser.

Konsernets andel av urealisert fortjeneste på transaksjoner mellom konsernet og dets tilknyttede selskaper elimineres. Det samme gjelder for urealiserte tap med mindre transaksjonen tilsier en nedskrivning av den overførte eiendelen. Der det har vært nødvendig er regnskapsprinsipper i de tilknyttede selskaper endret for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.

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

## NOTER TIL REGNSKAPET

Som en konsekvens av revidert standard for konsernregnskap og finansregnskap (IAS 27 revidert), har konsernet endret regnskapsprinsipper for transaksjoner med ikke-kontrollerende interesser og regnskapsføringen i forbindelse med tap av kontroll eller betydelig innflytelse med virkning fra 1. januar 2010. Endringene i IAS 27 ble vedtatt med følgeendringer i IAS 28 Investeringer i tilknyttede foretak» og IAS 31 Andeler i felleskontrollert virksomhet.

Tidligere ble transaksjoner med ikke-kontrollerende eiere behandlet på samme måte som transaksjoner med tredjeparter. Avhendelse medførte tidligere gevinst eller tap i resultatet, og kjøp i regnskapsføring av ytterligere goodwill. Ved avhendelse eller delvis avhendelse, ble en proporsjonal andel i annen egenkapital tilknyttet datterselskapet omklassifisert til resultatet eller direkte til opptjent egenkapital til morselskapets aksjonærer.

Tidligere ble gjenværende eierandel ved tap av kontroll eller betydelig innflytelse målt til en proporsjonal andel av balanseført beløp.

Konsernet har implementert det nye regnskapsprinsippet for transaksjoner fra og med 1. januar 2010. Ingen tidligere regnskapsførte beløp ble endret.

### 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.

#### Transaksjoner og balanseposter

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

#### Konsernselskaper

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 direkte i egenkapitalen og spesifiseres separat.

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. 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

## NOTER TIL REGNSKAPET

vil tilflytte 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 definisjonen på immaterielle eiendeler, og når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler tilknyttet varemerket vil tilflytte 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.

#### 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»

## NOTER TIL REGNSKAPET

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 inkluderer 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 kontantsstrømsanalyse og opsjonsmodeller. Teknikkene vektlegger markedsinformasjon i størst mulig grad og i minst mulig grad selskapsspesifikk 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 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 beskrives er beskrevet nedenfor.

## NOTER TIL REGNSKAPET

### 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.

### 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.

## NOTER TIL REGNSKAPET

### 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.

### Pensjonsforpliktelser, bonusordninger og andre kompensasjonsordninger overfor ansatte

#### *Pensjonsforpliktelser*

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% 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

## NOTER TIL REGNSKAPET

amortiseres kostnaden knyttet til endret ytelse 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.

### *Overskuddsdeling 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 restrukturingskostnader 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 diskonteringsats før skatt som reflekterer nåværende markedssituasjon 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.

### *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.

## NOTER TIL REGNSKAPET

Hver leiebetaling allokeres mellom et avdragsselement 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

- mulige forpliktelser som oppstår av tidligere hendelser, og dens eksistens er betinget av fremtidige hendelser
- forpliktelser som ikke er innregnet fordi det ikke er sannsynlig at de vil føre til strøm av ressurser fra foretaket
- 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 fordelen 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), kredittrisiko, likviditetsrisiko og kontantstrømsrisiko 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.

For å styre valutarisikoen fra fremtidige handelstransaksjoner og balanseførte eiendeler og forpliktelser, bruker enheter i konsernet valutaterminkontrakter, samt innskudd og opptrekk på fler valuta 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 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.

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 2010 og alle andre variabler var konstante ville det føre til et høyere/lavere resultat etter skatt på MNOK 21.900. 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 2010 og alle andre variabler var konstante ville dette føre til et lavere/høyere resultat etter skatt på MNOK 22.560. 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.

## NOTER TIL REGNSKAPET

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:

	2010			2009		
	Valuta	NOK	Andel i %	Valuta	NOK	Andel i %
<b>Omsetning</b>						
NOK		3 458 751	28 %		3 202 062	28 %
USD	614 875	3 717 105	30 %	513 539	3 225 849	29 %
CLP	13 303 824	168 422	1 %	18 013 870	223 135	2 %
PEN	46 846	100 555	1 %	56 219	109 966	1 %
EUR	409 131	3 275 831	26 %	330 132	2 881 561	26 %
SEK	1 038 982	872 953	7 %	1 036 877	852 624	8 %
Annen valuta		902 913	7 %		742 117	7 %
<b>Sum</b>		<b>12 496 530</b>	<b>100 %</b>		<b>11 237 313</b>	<b>100 %</b>
<b>Kundefordringer</b>						
NOK		401 769	30 %		347 445	24 %
USD	57 195	334 956	25 %	82 700	477 730	32 %
CLP	3 864 364	48 305	4 %	5 781 028	60 718	4 %
PEN	8 736	18 752	1 %	9 101	20 176	1 %
EUR	43 093	336 660	25 %	44 986	374 059	25 %
SEK	164 473	143 207	11 %	154 359	125 015	8 %
Annen valuta		57 463	4 %		71 029	5 %
<b>Sum</b>		<b>1 341 112</b>	<b>100 %</b>		<b>1 476 172</b>	<b>100 %</b>
<b>Kontanter og kontantekvivalenter</b>						
NOK		2 601 108	93 %		1 312 927	81 %
USD	29 567	173 154	6 %	30 326	175 187	11 %
CLP	478 284	5 979	0 %	595 088	6 250	0 %
PEN	2 379	5 107	0 %	4 871	10 798	1 %
EUR	1 900	14 845	1 %	6 572	54 643	3 %
SEK	-13 924	-12 124	0 %	38 447	31 138	2 %
Annen valuta		22 487	1 %		32 674	2 %
<b>Sum</b>		<b>2 810 554</b>	<b>100 %</b>		<b>1 623 616</b>	<b>100 %</b>

## NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 3 FINANSIELLE INSTRUMENTER (FORTS.)

	2010		2009			
	Valuta	NOK	Andel i %	Valuta	NOK	Andel i %
<b>Leverandørgjeld</b>						
NOK		596 108	71 %		564 006	64 %
USD	4 772	27 944	3 %	15 552	89 841	10 %
CLP	2 672 810	33 410	4 %	3 549 597	37 281	4 %
PEN	14 030	30 115	4 %	14 697	32 581	4 %
EUR	3 778	29 514	4 %	3 954	32 876	4 %
GBP	6 713	60 870	7 %	5 710	53 203	6 %
SEK	72 480	63 108	8 %	81 472	65 984	7 %
Annen valuta		0	0 %		5 307	1 %
<b>Sum</b>		<b>841 069</b>	<b>100 %</b>		<b>881 079</b>	<b>100 %</b>
<b>Netto rentebærende gjeld</b>						
NOK		5 234 864	87 %		4 786 901	83 %
USD	133 926	784 324	13 %	168 180	971 528	17 %
EUR	1 066	8 330	0 %	64	531	0 %
SEK	21 632	18 835	0 %	18 917	15 321	0 %
Andre		2 376	0 %		0	0 %
<b>Sum</b>		<b>6 048 729</b>	<b>100 %</b>		<b>5 774 281</b>	<b>100 %</b>

**(ii) Prisisiko**

Konsernet er utsatt for prisisiko 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.

konsernets kontantstrøm. Fastrente utsetter konsernet for virkelig verdi renterisiko. Imidlertid er en uvesentlig del av konsernets langsiktige lån inngått med fastrente.

**(iii) Kontantsrøm og virkelig verdi renterisiko**

Konsernets renterisiko er knyttet til langsiktige lån. Lån med flytende rente medfører en renterisiko for

Dersom rentenivået hadde vært 0,5% høyere (lavere) gjennom året, alt annet like, ville resultat før skatt blitt redusert (økt) med MNOK 16 000 i 2010 og MNOK 20 500 i 2009 som følge av flytende rente på lån og innskudd. Sensitivitetsanalysen er basert på netto rentebærende gjeld ved årsslutt i 2009 og 2010.

Beløp i NOK 1.000	Økning/reduksjon i rentepoeng	2010	2009
		+/- 50	-/+ 16 000

**Kreditrisiko**

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.

## NOTER TIL REGNSKAPET

Ledelsen overvåker konsernet 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 2010	Mindre enn 1 år	Mellom 1 - 5 år	Over 5 år
Lånegjeld (eksl. finansiell leasinggjeld)	879 372	2 759 992	727 182
Finansiell leasinggjeld	67 657	218 299	60 764
Leverandørgjeld og annen gjeld (eks. lovpålagte forpliktelser)	1 312 770	-	-

**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 interessenter, og for å optimalisere kapitalstrukturen for å redusere konsernets kapitalkostnader.

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. Total kapitalen er kalkulert ved å ta total egenkapital, som vist i balansen, pluss netto gjeld.

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.

31. desember 2010	2010	2009
Totale lån (note 29)	6 048 729	5 849 990
Minus kontanter og kontantekvivalenter	2 810 554	1 623 615
Minus andre rentebærende eiendeler	76 246	89 407
Netto lån	3 161 929	4 136 968
Total egenkapital	9 110 861	7 095 482
<b>Total kapital</b>	<b>12 272 790</b>	<b>11 232 449</b>
<b>Gearing</b>	<b>26 %</b>	<b>37 %</b>

**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.

derivater) bestemmes ved å bruke verdsettelsesteknikker. Konsernet bruker ulike metoder og gjør forutsetninger basert på markedsf forholdene som eksisterer på hver balansedag. Andre teknikker, slik som diskonterte 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.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked (for eksempel enkelte OTC

Pålydende minus nedskrivninger for inntrufne tap på kundefordringer og leverandørgjeld antas omtrent å

## NOTER TIL REGNSKAPET

### NOTE 3 FINANSIELLE INSTRUMENTER (FORTS.)

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.

31. desember 2010	Utlån og fordringer	Eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Tilgjengelig for salg	Sum
Investering i aksjer	0	429	0	39 129	39 558
Kundefordringer og andre fordringer ekskl. forskuddsbet.*	1 705 275	0	28 338	0	1 733 613
Kontanter og kontantekvivalenter	0	2 810 554	0	0	2 810 554
<b>Sum</b>	<b>1 705 275</b>	<b>2 810 983</b>	<b>28 338</b>	<b>39 129</b>	<b>4 583 725</b>

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

31. desember 2010	Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Andre finansielle forpliktelser	Sum
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
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>29 312</b>	<b>7 361 499</b>	<b>7 390 811</b>

\* 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 forpliktelser er ekskludert fra «leverandørgjeld og annen gjeld» i balansen, da denne analysen kun kreves for finansielle instrumenter.

31. desember 2009	Utlån og fordringer	Eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Tilgjengelig for salg	Sum
Investering i aksjer	0	0	0	40 721	40 721
Derivater	0	0	0	0	0
Kundefordringer og andre fordringer ekskl.forskuddsbet.*	1 885 519	0	16 720	0	1 902 239
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	0	0	0	0	0
Kontanter og kontantekvivalenter	0	1 623 616	0	0	1 623 616
<b>Sum</b>	<b>1 885 519</b>	<b>1 623 616</b>	<b>16 720</b>	<b>40 721</b>	<b>3 566 576</b>

\* 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 2009	Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Andre finansielle forpliktelser	Sum
Lån ekskl finansiell leasing*	0	0	5 559 980	5 559 980
Finansiell leasing*	0	0	290 011	290 011
Leverandørgjeld og annen gjeld, ekskl lovpålagte forpliktelser*	0	27 869	1 305 821	1 333 690
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>27 869</b>	<b>7 155 812</b>	<b>7 183 681</b>

\* 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.

### NOTE 4 VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

Estimater og skjønsmessige 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 fluktusjoner 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).



## NOTER TIL REGNSKAPET

### NOTE 4 VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER (FORTS.)

En sensitivitetsanalyse på pris for atlantisk laks og ørret per 31.12.2010 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 konsolidert LSG	-55 505	-110 011	-271 393
Prisøkning pr kilo	NOK 1.00/kg	NOK 2.00/kg	NOK 5.00/kg
Økt driftsresultat konsolidert LSG	55 607	111 407	279 210

## 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		Norway	Austevoll Seafood ASA	62,56 %
Lerøy Hydrotech AS		Norway	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Lerøy Midnor AS		Norway	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Lerøy Vest AS		Norway	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Lerøy Aurora AS		Norway	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Sjøtroll Havbruk	7	Norway	Lerøy Seafood Group ASA	50,71 %
Lerøy Fossen AS		Norway	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Lerøy & Strudshavn AS		Norway	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Sigerfjord Fisk AS		Norway	Lerøy Seafood Group ASA	95,59 %
Nordvik SA		France	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		Norway	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Lerøy Smøgen Seafood AB		Sweden	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Lerøy Sverige AB		Sweden	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Lerøy Alfheim AS		Norway	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Lerøy Delico AS		Norway	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Lerøy Trondheim AS		Norway	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Lerøy Fisker'n AS		Norway	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Hallvard Lerøy AS		Norway	Lerøy Seafood Group ASA	100,00 %
Lerøy Quality Group AS		Norway	Hallvard Lerøy AS	100,00 %
Bulandet Fiskeindustri		Norway	Hallvard Lerøy AS	66,28 %
Lerøy Sjømatgruppen AS		Norway	Hallvard Lerøy AS	100,00 %
Hallvard Lerøy SAS		France	Hallvard Lerøy AS	100,00 %
Fish Cut SAS		France	Hallvard Lerøy SAS	100,00 %
Eurosalmón ASA		France	Hallvard Lerøy SAS	100,00 %
Lerøy Smøgen Seafood AB		Sweden	Lerøy Smøgen Holding AB	100,00 %
Strannes Delikatesser AB		Sweden	Lerøy Smøgen Holding AB	100,00 %
Lerøy Alt i Fisk AB		Sweden	Lerøy Sverige AB	100,00 %
Lerøy Stockholm AB		Sweden	Lerøy Alt i Fisk AB	100,00 %
Lerøy Nordhav AB		Sweden	Lerøy Alt i Fisk AB	100,00 %
Pacific Seafoods SA		Chile	Inversiones Seafood Ltda	99,90 %
Sirevaag AS		Norway	Lerøy Delico AS	51,00 %
Hjelvik Settefisk AS		Norway	Lerøy Hydrotech AS	66,00 %
Kvernviklaks AS		Norway	Lerøy Hydrotech AS	100,00 %
Torjulvågen Settefisk AS		Norway	Lerøy Hydrotech AS	65,00 %
Aakvik Settefisk AS		Norway	Lerøy Hydrotech AS	100,00 %
Eidane Smolt AS		Norway	Lerøy Vest AS	100,00 %
Lakseford AS		Norway	Lerøy Aurora AS	100,00 %
Brandasund Fiskeforedling AS		Norway	Sjøtroll Havbruk AS	100,00 %
Rexstar Seafood AS		Norway	Sjøtroll Havbruk AS	100,00 %

## NOTER TIL REGNSKAPET

### NOTE 5 SELSKAPER I KONSERNET (FORTS.)

Selskap	Note	Land	Morselskap	Eierandel %
Epax Holding AS*	6	Norway	Austevoll Seafood ASA	0,00 %
Epax AS*	6	Norway	Epax Holding AS	0,00 %
Epax Lipro AS*	6	Norway	Epax Holding AS	0,00 %
Austevoll Fisk AS		Norway	Austevoll Seafood ASA	100,00 %
Austevoll Fiskeindustri AS		Norway	Austevoll Fisk AS	100,00 %
Atlantic Pelagic AS		Norway	Austevoll Fisk AS	100,00 %
Modolv Sjøset AS		Norway	Austevoll Fisk AS	66,00 %
Modolv Sjøset Fisk AS		Norway	Modolv Sjøset AS	100,00 %
Modolv Sjøset Pelagic AS		Norway	Modolv Sjøset AS	100,00 %
Helgeland Fryseterminal AS		Norway	Modolv Sjøset AS	62,57 %
Sir Fish AS		Norway	Austevoll Fisk AS	60,00 %
Sirevåg Fryselager AS		Norway	Sir Fish AS	66,67 %
Aumur AS		Norway	Austevoll Seafood ASA	100,00 %
Murman Fishing Company Ltd.		Cyprus	Aumur AS	100,00 %
Austevoll Eiendom AS		Norway	Austevoll Seafood ASA	100,00 %
Laco IV AS		Norway	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		Norway	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.	99,00 %
FoodCorp S.A.		Chile	Consortium Enterprises (Jersey) Ltd.	72,98 %
FoodCorp S.A.		Chile	Inversiones Pacfish Ltda.	22,91 %
Pesquera Cazador Limitada		Chile	FoodCorp Chile S.A.	99,73 %
Pemesa S.A		Chile	FoodCorp Chile S.A.	100,00 %
Pesquera del Cabo S.A.		Chile	FoodCorp Chile S.A.	99,99 %
FoodCorp Chile S.A.		Chile	FoodCorp S.A.	100,00 %
FoodCorp Chile S.A.		Chile	Pesquera del Cabo S.A.	100,00 %
Pesquera Austral S.A.		Chile	FoodCorp Chile S.A.	100,00 %
Chilefood S.A.		Chile	FoodCorp Chile S.A.	100,00 %
Pesquera Del Norte Dos S.A.		Chile	Consortium Enterprises (Jersey) Ltd.	73,00 %
Pesquera Del Norte Dos S.A.		Chile	Inversiones Pacfish Ltda.	22,00 %
Cultivos Pacfish S.A.		Chile	Inversiones Pacfish Ltda.	99,90 %
Alumrock Overseas S.A.		Chile	FoodCorp Chile S.A.	100,00 %

\* Epax Holding AS ble solgt i november 2010. Datterselskapet har blitt konsolidert i 10 måneder av 2010. Se note 6 for ytterligere informasjon.

## NOTER TIL REGNSKAPET

### NOTE 6 SALG AV DATTERSELSKAP

I november 2010 solgte Austevoll Seafood ASA 100% av aksjene i datterselskapet Epax Holding AS. Transaksjonen bidro med NOK 562 millioner i kontanter for Austevoll Seafood ASA, og en regnskapsmessig gevinst ved salg av aksjer på NOK 73 millioner, ført som 'andre gevinster og tap' (se også note 11).

Transaksjonen er i konsernet bokført som avhendelse av datterselskap. Som en konsekvens av salget har konsernets immaterielle eiendeler blitt redusert med NOK 453 millioner, hvorav NOK 217 millioner var regnskapsført som merverdi, identifisert gjennom oppkjøpet av Epax Holding AS i 2007. Konsernets egenkapital har blitt redusert med NOK 272 millioner.

### NOTE 7 KJØP AV VIRKSOMHET

#### Sjøtroll Havbruk AS

Den 28. september 2010 inngikk Lerøy Seafood Group ASA en avtale med Biomar AS om kjøp av Biomar sin aksjepost i Sjøtroll Havbruk AS, tilsvarende 50,71%. Tidspunkt for overtakelse av aksjene var 10. november 2010. Aksjekapitalen i Sjøtroll Havbruk AS består av A- og B-aksjer, hvor det er stemmerett begrensninger på B-aksjene. Aksjene ervervet fra Biomar har en stemmeandel på tilsammen 50,912%.

Sjøtroll Havbruk AS har aktiviteter innenfor yngel-/ smoltproduksjon, matfiskproduksjon, slakteri og videreforedling. Selskapets matfiskproduksjon skjer gjennom 25 konsesjoner for oppdrett av laks og ørret. Sjøtroll Havbruk AS har i tillegg en 27,5 % eierandel i avlsselskapet SalmoBreed AS. Sjøtroll Havbruk AS har en årsprognose for 2011 på 26.000 tonn sløyd vekt laks og ørret. Selskapet har omlag 250 ansatte. Slakteri- og videreforedlingsvirksomheten drives gjennom de to datterselskapene Rexstar Seafood AS og Brandasund Fiskeforedling AS.

Sjømatkonsernet Lerøy Seafood group ASA vil etter oppkjøpet samlet ha en produksjon av laks og ørret fra 130 konsesjoner i Norge, samt en betydelig produksjon i Skottland. I tillegg har konsernet egen rognproduksjon og tilfredsstillende dekning av behovet for kvalitetssmolt. Konsernets sentrale aktiviteter innen oppdrett, videreforedling, salg og distribusjon muliggjør uttak av betydelige synergier som følge av oppkjøpet.

Det er beregnet goodwill på både kontrollerende og ikke kontrollerende eierinteresser. Samlet goodwill fra virksomhetssammenslutningen utgjør MNOK 206, fordelt på MNOK 104,3 til kontrollerende

eierinteresser og MNOK 101,6 til ikke kontrollerende eierinteresser. Goodwill knytter seg i det vesentligste til utsatt skatt på konsesjoner. Beregnet goodwill vil ikke gi skattemessig fradrag. Det er ikke beregnet utsatt skatt på goodwill.

Emisjonsutgifter på MNOK 0,2 ifm utstedelse av vederlagsaksjer i Lerøy Seafood Group ASA er behandlet som en egenkapitalreduksjon. Øvrige oppkjøpskostnader er kostnadsført over resultatet.

I forbindelse med verdsettelse av konsesjonene er det benyttet en kontantstrømmodell. Avkastningskrav før skatt (VAK) er 12,5%. Det er ikke beregnet kontrollpremie for kontrollerende eierinteresse. Ikke kontrollerende eierinteresses andel av identifiserbare merverdier er derfor beregnet i forhold til eierandel.

Sjøtroll Havbruk AS er konsolidert inn i Lerøy Seafood Group ASA med virkning fra november 2010. Resultattallene for perioden januar 2010 til oktober 2010, som ikke er konsolidert inn, er basert på NGAAP (vist i tabellen nedenfor). Tallene fra Sjøtroll Havbruk AS er omarbeidet i henhold til IFRS før konsolidering.

Dersom konsolidering hadde skjedd fra 1. januar 2010 ville omsetningen i konsernet vært MNOK 13 190, og driftsresultat ville vært MNOK 2 469.

## NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 7 KJØP AV VIRKSOMHET (FORTS.)

Omsetning og resultat i Sjøtroll Havbruk AS i 2010	jan - okt 2010	nov - des 2010	2010
Salgsinntekt	706 683	117 375	824 058
Driftsresultat før IFRS justering av biomasse	159 827	26 716	186 543
IFRS justering biomasse (før skatt)	0	22 204	22 204
Driftsresultat	159 827	48 920	208 747
Resultat og totalresultat	106 080	33 496	139 576

## Virkelig verdi av samlet overført vederlag

Kontanter			408 500
1 million aksjer i LSG ASA			131 500
<b>Samlet vederlag</b>			<b>540 000</b>

	Bokført IFRS verdi av Sjøtroll Havbruk AS	Identifiserte merverdier	Virkelig verdi på tidspunkt for oppkjøp
Konsesjoner	334 100	339 413	673 513
Goodwill	82 928	-82 928	0
Varige driftsmidler	306 374	0	306 374
Finansielle driftsmidler	9 575	-5 319	4 256
Varelager	470 436	0	470 436
Kortsiktige fordringer	82 554	0	82 554
Bank, kontanter	9 078	0	9 078
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 295 045</b>	<b>251 166</b>	<b>1 546 211</b>
Egenkapital	720 274	138 730	859 004
Utsatt skatt	222 717	89 436	312 153
Annen langsiktig gjeld	286 346	0	286 346
Kortsiktig gjeld	65 708	23 000	88 708
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 295 045</b>	<b>251 166</b>	<b>1 546 211</b>
<b>Oppkjøpsanalyse</b>	<b>100,00 %</b>	<b>50,71 %</b>	<b>49,29 %</b>
Regnskapsført egenkapital i Sjøtroll Havbruk AS	720 274	365 224	355 050
Netto identifiserte merverdier i Sjøtroll Havbruk AS	138 730	70 345	68 385
<b>Identifiserte verdier i Sjøtroll Havbruk AS</b>	<b>859 004</b>	<b>435 568</b>	<b>423 436</b>
<b>Beregning av goodwill</b>	<b>100,00 %</b>	<b>50,71 %</b>	<b>49,29 %</b>
Vederlag til selger:	1 064 958	540 000	524 958
Kontrollerende og ikke-kontrollerende eierinteresses andel av identifiserte verdier:	859 004	435 568	423 436
<b>Kontrollerende og ikke kontrollerende eierinteresses andel av goodwill</b>	<b>205 954</b>	<b>104 432</b>	<b>101 523</b>

## NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 7 KJØP AV VIRKSOMHET (FORTS.)

	Samlet bokført verdi	Andel henført kontrollerende eierinteresser	Andel henført ikke-kontroll- erende eierinteresser
<b>Oppsummering bokført verdi i konsernet</b>			
Egenkapital på oppkjøpstidspunktet før IFRS justering	667 535	338 482	329 053
IFRS justering på oppkjøpstidspunktet	52 739	26 742	25 997
<b>Egenkapital på oppkjøpstidspunktet etter IFRS justering</b>	<b>720 274</b>	<b>365 224</b>	<b>355 050</b>
Identifiserte merverdier	138 730	70 345	68 385
Beregnet goodwill	205 954	104 431	101 522
<b>Sum bokført verdi i konsernet</b>	<b>1 064 958</b>	<b>540 000</b>	<b>524 957</b>

I tillegg til kjøpet av Sjøtroll Havbruk AS har konsernet også kjøpt andre, mindre virksomheter. Av hensyn til størrelsen av disse oppkjøpene er det ikke gitt detaljert informasjon etter kravene i IFRS 3 for disse transaksjonene.

## NOTE 8 KJØP AV AKSJER I NORWAY PELAGIC ASA

Austevoll Seafood ASA (AUSS) kjøpte i juli 2010 5.054.137 aksjer i Norway Pelagic ASA (NPEL). Kjøpet omfatter 32,27 % av den totale aksjekapitalen og stemmene i NPEL. AUSS overtok aksjene mot et vederlag på NOK 60,- per aksje, tilsammen NOK 303,2 millioner, i form av kontantoppgjør. Etter dette aksjekjøpet eide AUSS 37,14 % av aksjekapitalen i NPEL og hadde derved oversteget grensen for tilbudsplikt i henhold til verdipapirhandelslovens bestemmelser. For å unngå iverksettelsen av tilbudsplikten på de resterende aksjer i NPEL innenfor verdipapirhandelsloven sin frist, avhendet AUSS 606 023 aksjer i NPEL, til en gjennomsnittlig pris på NOK 43 per aksje. Dette medførte et regnskapsmessig tap på salg av aksjer på MNOK 9,3, som ble bokført som annen finanskostnad (se også note 13).

Investeringen innebærer at AUSS i sine regnskaper vil resultatføre sin andel av resultatet i NPEL etter egenkapitalmetoden i henhold til IFRS-reglene for tilknyttede selskaper. Se note 17 for ytterligere detaljer.

Styret i AUSS vurderer NPEL som et godt selskap med et stort fremtidig potensiale. AUSS kjenner den pelagiske sektoren godt og vurderer fremtidsmulighetene innenfor denne viktige delen av verdens sjømatnæring som meget gode. Styret i AUSS har fulgt utviklingen i NPEL og berømmer det arbeidet som er gjort gjennom etableringen og utviklingen av NPEL. AUSS vil som aksjonær i NPEL i samarbeid med styret og ledelsen i NPEL bidra til at den gode utviklingen skal fortsette i årene som kommer.

I mars 2011 signerte styrene i AUSS og NPEL en fusjonsavtale, som innebærer at den pelagiske virksomheten innen humant konsum i AUSS skal fusjoneres inn i NPEL. Se note 9 for ytterligere detaljer om denne hendelsen etter balansedagen.

## NOTER TIL REGNSKAPET

### NOTE 9 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det vises til børsmelding av 1. februar 2011 vedrørende den potensielle integrasjonen («Integrasjonen») av Austevoll Seafood ASAs («AUSS») Nordatlantiske pelagiske virksomheter for humant konsum inn i Norway Pelagic ASA («NPEL»).

Den 22. mars 2011, etter å ha gjennomført tilfredsstillende due diligence undersøkelser, besluttet partene å iverksette implementeringen av Integrasjonen gjennom inngåelse av en fusjonsplan. I henhold til fusjonsplanen, som har blitt inngått av styrene i NPEL, dets heleide datterselskap Norway Pelagic AS («NPAS») og Austevoll Fisk AS («Austevoll Fisk»), skal Integrasjonen gjennomføres som en fusjon («Fusjonen») hvorunder alle eiendelene, rettighetene og forpliktelsene til Austevoll Fisk, inkludert dets eierinteresser i Shetland Catch Ltd., skal, ved gjennomføringen, overføres til NPAS, mot et vederlag bestående av 2 768 954 nye aksjer som skal utstedes av NPEL til AUSS.

Vederlaget i Fusjonen er basert på et bytteforhold mellom Austevoll Fisk og NPEL på 15:85. Bytteforholdet er basert på en egenkapitalverdi på NOK 704,7 millioner for NPEL (lagt til grunn en aksjekurs på NOK 45) og NOK 124,6 millioner for Austevoll Fisk. AUSS vil gjennom Fusjonen øke sin aksjeholdning i NPEL fra ca 33 % til ca 43 % av aksjekapitalen i NPEL.

AUSS Nordatlantiske pelagiske virksomheter består hovedsakelig av innkjøp, produksjon og salg av pelagisk

fisk og blir operert gjennom dets eierinteresser i Austevoll Fisk. Austevoll Fisk driver sin pelagiske virksomhet gjennom sine datterselskaper og minoritetsaksjeposter. Austevoll Fisk eier 60 % av Sir Fish AS som er lokalisert i Sirevåg, 100 % av Austevoll Fiskeindustri AS som er lokalisert i Austevoll, 66 % av Modolv Sjøset AS som er lokalisert på Træna, 50 % av North Capelin Honningsvåg AS som er lokalisert i Honningsvåg, 25 % av Shetland Catch Ltd. som er lokalisert i Lerwick, Shetland, med en opsjon på å øke aksjeholdningen opp til 50 % av aksjekapitalen, og 100 % av Atlantic Pelagic AS som er lokalisert på Storebø. Austevoll Fiskeindustri AS virksomhet knyttet til slaktning og prosessering av laks skal skilles ut før gjennomføringen av Fusjonen.

Gjennomføring av Fusjonen er underlagt vanlige betingelser, herunder, men ikke begrenset til, godkjenning av fusjonsplanen og den nødvendige kapitalforhøyelsen for utstedelse av vederlagsaksjene av den ordinære generalforsamlingen i NPEL som skal avholdes 15. april 2011, godkjenning av fusjonsplanen av generalforsamlingene i NPAS og Austevoll Fisk som er planlagt avholdt samme dato, gjennomføring av en restrukturering av Austevoll Fisk forut for fusjonen, alle nødvendige regulatoriske godkjenninger, ingen vesentlige negative endringer og alle nødvendige tredjepartssamtykker.

På nåværende tidspunkt forventes Fusjonen å bli gjennomført i begynnelsen av juli 2011.

## NOTER TIL REGNSKAPET

### 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 to fiskemelfabrikker i Chile, Austral Group S.A.A driver ni 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) og Epax AS (Norge). I Chile har Konsernet to hermetikkfabrikker og to fryserier. I Peru har Konsernet to hermetikkfabrikker og to fryserier. Datterselskapet Epax AS ble solgt i starten av november 2010, og er derfor konsolidert i konsernet i kun 10 måneder av 2010.

#### Pelagisk nordlige Atlanterhav (PNA)

Segmentet Pelagisk nordlige Atlanterhav består av Austevoll Fisk konsern. Austevoll Fisk konsern selger pelagisk fisk i det internasjonale markedet. Austevoll Fisk konsern driver fire 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 videreføring av fiskeprodukter.

#### Annet/elimineringer

Austevoll Seafood ASA (morselskap) og Austevoll Eiendom AS 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.)

2010	FMO	HC	PNA	Produksjon, salg & Annet/		Konsern
				distribusjon	Elim.	
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
<b>Sum segment inntekter</b>	<b>2 001 756</b>	<b>807 855</b>	<b>1 436 160</b>	<b>8 887 671</b>	<b>-388 690</b>	<b>12 744 752</b>
Driftskostnader	-1 480 659	-641 450	-1 372 849	-7 081 797	372 832	-10 203 923
<b>Driftsresultat før avskrivninger, nedskrivninger og verdijustering biologiske eiendeler</b>	<b>521 097</b>	<b>166 405</b>	<b>63 311</b>	<b>1 805 874</b>	<b>-15 858</b>	<b>2 540 827</b>
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
<b>Driftsresultat før verdijustering biologiske eiendeler</b>	<b>317 552</b>	<b>59 189</b>	<b>41 634</b>	<b>1 586 250</b>	<b>-20 847</b>	<b>1 983 775</b>
Verdijustering biologiske eiendeler	0	0	0	298 538	0	298 538
<b>Driftsresultat</b>	<b>317 552</b>	<b>59 189</b>	<b>41 634</b>	<b>1 884 788</b>	<b>-20 847</b>	<b>2 282 313</b>
Inntekter fra tilknyttet selskap	576	-19 321	0	122 006	88 501	191 762
Netto finans	-40 526	-13 442	-18 271	-66 272	-110 072	-248 583
<b>Resultat før skatt</b>	<b>277 602</b>	<b>26 426</b>	<b>23 363</b>	<b>1 940 522</b>	<b>-42 418</b>	<b>2 225 492</b>
Skattekostnad	65 204	-68 953	-5 030	-510 952	60 319	-459 412
<b>Årsresultat</b>	<b>342 806</b>	<b>-42 527</b>	<b>18 333</b>	<b>1 429 570</b>	<b>17 901</b>	<b>1 766 080</b>
Segment eiendeler	2 463 443	866 247	200 259	6 258 724	77 643	9 866 315
Segment eiendeler består av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler						
Segment gjeld	169 790	99 065	192 823	1 043 435	-19 327	1 485 786
Segment gjeld består av pensjonforpliktelser, leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld						
Periodens investering i varige driftsmidler	94 755	23 650	28 132	574 123	16 358	737 018
Periodens investering i immaterielle eiendeler	1 172	502	0	881 249	0	882 923
Investeringer i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler inkluderer virksomhetssammenslutninger						

## NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 10 SEGMENTINFORMASJON (FORTS.)

2009	FMO	HC	PNA	Produksjon, salg & Annet/		Konsern		
				distribusjon	Elim.			
Eksterne driftsinntekter	1 967 116	940 863	983 657	7 407 607	9 168	11 308 411		
Internt salg	54 258	31 172	127 318	66 200	-278 948	0		
Andre gevinster og tap	15 826	0	372	0	0	16 198		
<b>Sum segment inntekter</b>	<b>2 037 200</b>	<b>972 035</b>	<b>1 111 347</b>	<b>7 473 807</b>	<b>-269 780</b>	<b>11 324 609</b>		
Driftskostnader	-1 505 417	-795 142	-1 045 557	-6 319 644	262 845	-9 402 915		
<b>Driftsresultat før avskrivninger, nedskrivninger og verdijustering biologiske eiendeler</b>	<b>531 783</b>	<b>176 893</b>	<b>65 790</b>	<b>1 154 163</b>	<b>-6 935</b>	<b>1 921 695</b>		
Avskrivninger	-150 400	-85 270	-21 867	-204 007	-3 991	-465 535		
Nedskrivninger/reversering av nedskrivninger	-13 618		-50			-13 668		
<b>Driftsresultat før verdijustering biologiske eiendeler</b>	<b>367 765</b>	<b>91 623</b>	<b>43 873</b>	<b>950 156</b>	<b>-10 926</b>	<b>1 442 493</b>		
Verdijustering biologiske eiendeler	0	0	0	60 483	0	60 483		
<b>Driftsresultat</b>	<b>367 765</b>	<b>91 623</b>	<b>43 873</b>	<b>1 010 639</b>	<b>-10 926</b>	<b>1 502 976</b>		
For informasjon vedrørende nedskrivninger, se note 15 og 16								
Segment eiendeler	2 596 838	1 578 385	192 041	5 009 956	65 144	9 442 364		
Segment eiendeler består av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler								
Segment gjeld	261 576	112 318	150 553	926 885	11 559	1 462 891		
Segment gjeld består av pensjonforpliktelser, leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld								
Periodens investering i varige driftsmidler	29 019	86 923	17 763	151 960	3 568	289 232		
Periodens investering i immaterielle eiendeler	91 172	2 278	16 047	3 777	0	113 274		
Investeringer i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler inkluderer virksomhetssammenslutninger								
<b>Geografisk segment</b>	<b>Segment inntekter</b>		<b>Segment eiendeler</b>		<b>Investering i anleggsmidler</b>		<b>Investering i immaterielle eiendeler</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Nord-Europa	11 016 509	9 349 734	7 021 736	6 438 955	658 185	185 212	881 249	105 682
Sør-Amerika	2 116 933	2 029 133	2 844 580	3 003 408	78 833	104 021	1 674	7 592
Annet/elimineringer	-388 690	-54 258	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>12 744 752</b>	<b>11 324 609</b>	<b>9 866 315</b>	<b>9 442 364</b>	<b>737 018</b>	<b>289 232</b>	<b>882 923</b>	<b>113 274</b>

Internt salg består av fiskeolje solgt fra Sør-Amerika til Nord-Europa.

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

## NOTER TIL REGNSKAPET

### NOTE 11 INNTEKTER

	2010	2009
<b>Salgsinntekter</b>		
Salg av varer og tjenester	12 496 530	11 237 313
<b>Andre inntekter</b>		
Andre driftsinntekter	204 219	71 098
<b>Andre gevinster og tap</b>		
Gevinst ved salg av tomter, bygninger og andre driftsmidler	-9 939	3 046
Gevinst ved endret eierandel i Welcon Invest	0	13 141
Gevinst ved salg av aksjer i Epax Holding AS (se også note 6)	72 766	0
Andre gevinster og tap	-18 825	11
<b>Sum andre gevinster og tap</b>	<b>44 002</b>	<b>16 198</b>

### NOTE 12 LØNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSE, LÅN TIL ANSATTE M.V.

	2010	2009
Lønn og feriepenger	1 035 691	931 308
Innleid arbeidskraft	19 613	86 127
Andre godtgjørelser	30 797	37 201
Arbeidsgiveravgift	116 409	35 944
Pensjonskostnader (inkl. arbeidsgiveravgift) - note 27	26 336	31 231
Opsjonskostnader (inkl. arbeidsgiveravgift)	3 556	2 081
Andre ytelser	21 408	48 616
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>1 253 809</b>	<b>1 172 508</b>
Antall årsverk	5 382	6 250

#### 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.

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

## NOTER TIL REGNSKAPET

### NOTE 12 LØNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSE, LÅN (FORTS.)

2010 - Ytelser til ledende ansatte	Lønn vedrørende tidligere år		Styre honorar	Andre godtgjørelser	Sum
	Lønn				
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
<b>Sum</b>	<b>3 581</b>	<b>1 030</b>	<b>2 603</b>	<b>381</b>	<b>7 595</b>

2009 - Ytelser til ledende ansatte	Lønn vedrørende tidligere år		Styre honorar	Andre godtgjørelser	Sum
	Lønn				
CEO	1 422	0	0	178	1 601
CFO	1 462	300	0	149	1 911
Styrets leder*	0	0	285	0	285
Andre styremedlemmer	0	0	950	169	1 119
<b>Sum</b>	<b>2 884</b>	<b>300</b>	<b>1 235</b>	<b>496</b>	<b>4 915</b>

Konsernets ledelse er en del av konsernets kollektive pensjonsordninger.

Det er i 2010 eller 2009 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.

\* 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.

#### Opsjoner - Lerøy Seafood Group ASA (LSG)

Aksjeopsjoner er tildelt direktører og utvalgte ansatte i datterselskapet LSG. I 2006 vedtok styret i LSG et opsjonsprogram på 700 000 opsjoner til kurs NOK 125 per opsjon. Opsjonene ble endelig fordelt 29.02.08. 96 000 opsjoner var forspilt/utløpt i 2008 og 213.333

opsjoner ble forspilt/utløpt i 2009. I 2010 har 66 003 opsjoner blitt forspilt/utløpt, og per 31.12.10 er det 159.332 opsjoner utestående.

Virkelige verdi av 700 000 opsjoner tildelt i 2008 er beregnet basert på Black&Scholes/Hull&White opsjonsprisindemodell. De viktigste forutsetningene var aksjekursen på fordelingsdato (29.02.08) på NOK 109, innløsningskurs NOK 125, volatilitet 34,3% (snitt), risikofri rente 4,63% (snitt), samt opsjonens løpetid. 1/3 av opsjonene hadde varighet til og med 01.06.09, 1/3 til og med 01.06.10 og 1/3 har varighet til og med 01.06.11.

Virkelig verdi for 700 000 opsjoner er beregnet til NOK 8 821 (inkludert arbeidsgiveravgift), som tilsvarer i snitt NOK 12,60 per opsjon. Beløpet kostnadsføres over opsjonsprogrammets løpetid som lønnskostnad. Kostnaden reguleres for eventuelt forspilte/utløpte opsjoner. I balansen føres kostnaden (eks arbeidsgiveravgift) direkte mot egenkapitalen (positiv effekt). I 2010 ble det kostnadsført NOK 3 556 knyttet til opsjonsprogrammet, mens tilsvarende kostnadsføring i 2009 var på 2 243.

## NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 12 LØNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSER, LÅN (FORTS.)

Revisjonshonorar	2010	2009
Lovpålagt revisjon	8 136	7 747
Revisjonshonorar til andre revisorer	1 226	1 258
Andre attestasjonstjenester	129	348
Andre attestasjonstjenester utført av andre revisorer	177	63
Skatterådgivning	527	299
Skatterådgivning utført av andre revisorer	166	0
Andre tjenester utenfor revisjonen	1 341	1 814
<b>Sum</b>	<b>11 702</b>	<b>11 529</b>

## NOTE 13 FINANSINTEKTER OG -KOSTNADER

	2010	2009
Andre renteinntekter	66 895	44 295
Valutagevinster (realiserte og urealiserte)	0	57 512
Andre finansinntekter	5 994	0
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>72 889</b>	<b>101 807</b>
Andre rentekostnader (note 29)	283 960	325 851
Valutatap (realiserte og urealiserte)	3 703	0
Tap på salg av aksjer i tilknyttet selskap (se note 8)	9 307	0
Commissions	3 614	0
Andre finanskostnader	20 887	28 941
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>321 471</b>	<b>354 792</b>
<b>Netto finanskostnader</b>	<b>-248 582</b>	<b>-252 985</b>

## 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	2010	2009
Årets resultat	1 221 533	723 346
Antall aksjer pr 31.12. (i tusen)	202 717	202 717
Gjennomsnittlig antall aksjer (i tusen)	202 717	188 917
Resultat pr aksje	6,03	3,83
Resultat pr aksje - utvannet	6,03	3,83
<b>Foreslått utbytte pr aksje</b>	<b>1,50</b>	<b>1,20</b>

## NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 15 IMMATERIELLE EIENDELER

2009	Goodwill	Konsesjoner fiskeoppdrett Norge	Konsesjoner pelagisk fiske Sør-Amerika	Merkenavn	Sum
<b>Per 01.01.</b>					
Anskaffelseskost	1 885 051	2 786 821	968 884	201 465	5 842 221
Akkumulerte avskrivninger	0	-157	-23	-28	-208
Akkumulerte nedskrivninger	0	0	-19 708	0	-19 708
<b>Bokført verdi 01.01.</b>	<b>1 885 051</b>	<b>2 789 664</b>	<b>949 153</b>	<b>201 437</b>	<b>5 822 305</b>
Bokført verdi 01.01.	1 885 051	2 786 664	949 153	201 437	5 822 305
Valutadifferanser	-60 809	-1 247	-138 293	2 951	-197 398
Virksomhetssammenslutninger	104 820				104 820
Årets tilgang	0	1 232	7 222		8 454
Årets avgang	-165 208		0		-165 208
Avskrivninger	0	-1 633	0	-25	-1 658
<b>Bokført verdi 31.12.</b>	<b>1 763 854</b>	<b>2 785 016</b>	<b>818 082</b>	<b>204 363</b>	<b>5 571 316</b>
<b>Per 31.12.</b>					
Anskaffelseskost	1 763 854	2 786 806	834 810	204 416	5 589 885
Akkumulerte avskrivninger	0	-1 790	-23	-53	-1 813
Akkumulerte nedskrivninger	0	0	-16 705	0	-16 705
<b>Bokført verdi 31.12.</b>	<b>1 763 854</b>	<b>2 785 016</b>	<b>818 082</b>	<b>204 363</b>	<b>5 571 315</b>
- Hvorav eiendeler med ubestemt levetid	1 763 854	2 729 917	818 082	202 952	5 514 805
- Hvorav eiendeler med begrenset levetid	0	55 099	0	1 411	56 510
- Levetid til eiendeler med begrenset levetid (år)	-	-	-	10	

## NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 15 IMMATERIELLE EIENDELER (FORTS.)

2010	Goodwill	Konsesjoner fiskeoppdrett Norge	Konsesjoner pelagisk fiske Sør-Amerika	Merkenavn	Sum
Bokført verdi 01.01.	1 763 854	2 785 016	818 082	204 363	5 571 315
Valutadifferanser	5 085	-1 801	21 898	-1 370	23 812
Virksomhetssammenslutning	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
<b>Bokført verdi 31.12.</b>	<b>1 641 845</b>	<b>3 464 590</b>	<b>841 942</b>	<b>52 993</b>	<b>6 001 371</b>
Per 31.12.					
Anskaffelseskost	1 650 999	3 469 191	856 708	53 046	6 029 944
Akkumulerte avskrivninger	0	-4 601	-23	-53	-4 624
Akkumulerte nedskrivninger	-9 154	0	-14 742	0	-23 896
<b>Bokført verdi 31.12.</b>	<b>1 641 845</b>	<b>3 464 590</b>	<b>841 943</b>	<b>52 993</b>	<b>6 001 371</b>
- 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
- 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	2010		2009	
			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	54 406	196 168	62 504	195 944
	Fiskemel-/olje	Chile	33 610	50 068	33 152	50 011
Epax Holding AS (2)	Konsum	Norway	0	0	302 577	150 000
Austral Group S.A.A. (3)	Konsum	Peru	64 602	68 097	68 514	65 734
	Fiskemel-/olje	Peru	150 739	527 664	159 867	509 348
Welcon AS (4)	Fiskemel-/olje	Norway/Ireland/UK	164 581	0	169 218	0
Lerøy Seafood Group ASA (5) - Produksjon	Produksjon, salg og distribusjon	Norway	661 515	3 467 278	455 628	2 729 917
Lerøy Seafood Group ASA (5) - Salg og distribusjon	Produksjon, salg og distribusjon	Norway	493 597	50 000	493 597	50 000
Andre (6)	Pelagisk nordlige Atlanterhav	Norway	18 795	250	18 795	0
<b>Sum</b>			<b>1 641 845</b>	<b>4 359 526</b>	<b>1 763 852</b>	<b>3 750 953</b>

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 Epax Holding AS. Epax Holding AS ble solgt i starten av november 2010.

3) Identifisert delvis gjennom oppkjøp av Austral Group SAA (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.

4) 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 %.

5) Identifisert gjennom oppkjøpet av Lerøy Seafood Group ASA i desember 2008. Allokeringen av Goodwill mellom de kontantgenererende enhetene ble sluttført i 2009. Økning i 2010 er knyttet til immaterielle eiendeler identifisert gjennom oppkjøpet av Sjøtroll Havbruk AS, se note 7 for ytterligere detaljer.

6) Identifisert gjennom flere mindre oppkjøp i segmentet pelagisk nordlige Atlanterhav.



## NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 15 IMMATERIELLE EIENDELER (FORTS.)

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

Forretningssegment 2009	FMO	HC	PNA	Produksjon,	Annet	Konsern
				salg & distribusjon		
Bokført verdi av allokert goodwill	390 944	404 888	18 795	949 225	0	1 763 852
Bokført verdi av allokert konsesjoner og varemerke med ubestemt levetid	559 359	411 677	0	2 779 917	0	3 750 953

## Nedskrivningstest for goodwill, konsesjoner og varemerker

Det har vært foretatt nedskrivningstester for hver kontantgenererende enhet per 31. desember 2010.

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 2011 og estimerte resultater for årene 2012 til 2015. Etter 2015 er fremtidige verdier beregnet med utgangspunkt i estimert resultat for 2015. 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 2011 og fremover vil være tilnærmet som de seneste år. Benyttet diskonteringsrente i beregningene varierer fra 10 % til 13 % før skatt. Bruksverdien overstiger i tilfredsstillende grad bokført verdi av goodwill, konsesjoner og varemerker for de ulike kontantgenererende enhetene

Følgende budsjettforutsetninger for 2011 er lagt til grunn, med realiserte tall for 2009 og 2010 oppgitt for sammenligningsformål:

Fangst og kjøp (tall i 1.000 tonn)	2011E	2010	2009
FoodCorp S.A egen fangst	28	44	90
FoodCorp S.A kjøp råvarer	65	61	80
Austral Group S.A.A egen fangst	416	221	427
Austral Group S.A.A kjøp råvarer	235	134	175
Welcon Group kjøp råvarer*	529	550	574

Volum solgt (tall i 1.000 tonn/ 1.000 kasser)	2011E	2010	2009
Fiskemel og olje (tonn) *	313	291	394
Frosne produkter (tonn)	11	5	33
Hermetikk (kasser)	2 150	1 535	2 186
Høy- og lavkonsentrerte Omega-3 oljer (tonn)	-	1,53	1,81
Laks (tonn)	144	117	109

\* reflekterer 100% of Welcon konsern kjøp og salg

## NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 16 VARIGE DRIFTSMIDLER

2009	Tomter	Prosjekter under arbeid	Bygninger/	Maskiner og anlegg	Skip	Sum
			fast eiendom			
<b>Per 01.01</b>						
Anskaffelseskost	250 978	193 948	1 293 790	2 695 558	1 131 650	5 565 925
Akkumulerte avskrivninger	-54	0	-158 644	-670 266	-310 206	-1 139 171
Akkumulerte nedskrivninger	-840	0	-320	-30 216	-10 043	-41 419
<b>Balansført verdi 31.12.</b>	<b>250 084</b>	<b>193 948</b>	<b>1 134 825</b>	<b>1 995 076</b>	<b>811 401</b>	<b>4 385 334</b>
<b>Per 31.12.</b>						
Omregningsdifferanser	-15 392	-16 625	-72 986	-97 307	-96 173	-298 483
Reklassifisering	-52 552	-144 696	171 694	-36 925	62 480	0
Overtakelse ved virksomhetssammenslutning	-22 755	0	-57 887	-11 072	0	-91 714
Tilgang	16 569	17 287	3 254	330 562	13 275	380 946
Avgang	-8 018	0	0	-18 109	-1 363	-27 491
Avskrivning	0	0	-63 071	-326 544	-74 261	-463 876
Nedskrivning	0	0	0	0	-17 507	-17 507
Reversering av nedskrivning	0	0	0	3 840	0	0
<b>Bokført verdi 31.12.</b>	<b>167 934</b>	<b>49 914</b>	<b>1 115 830</b>	<b>1 839 521</b>	<b>697 851</b>	<b>3 871 050</b>
<b>Per 31.12.</b>						
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
<b>Balansført verdi 31.12.</b>	<b>167 934</b>	<b>49 914</b>	<b>1 115 830</b>	<b>1 839 521</b>	<b>697 851</b>	<b>3 871 050</b>
<b>Bokført verdi av finansielle leieavtaler som er inkludert ovenfor</b>						
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>265 407</b>	<b>46 884</b>	<b>312 290</b>
<b>Avskrivning på finansielle leieavtaler som er inkludert ovenfor</b>						
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21 454</b>	<b>7 059</b>	<b>28 513</b>

## NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 16 VARIGE DRIFTSMIDLER (FORTS.)

2010	Tomter	Prosjekter under arbeid	Bygninger/ fast eiendom	Maskiner og anlegg	Skip	Sum
Balanseført verdi 01.01.	167 934	49 914	1 115 830	1 839 521	697 851	3 871 050
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 virksomhetssammenslutning	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
<b>Bokført verdi 31.12.</b>	<b>181 012</b>	<b>66 179</b>	<b>1 111 236</b>	<b>1 939 036</b>	<b>567 480</b>	<b>3 864 943</b>
<b>Per 31.12.</b>						
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
<b>Balanseført verdi 31.12.</b>	<b>181 012</b>	<b>66 179</b>	<b>1 111 237</b>	<b>1 939 036</b>	<b>567 480</b>	<b>3 864 944</b>
<b>Bokført verdi av finansielle leieavtaler som er inkludert ovenfor</b>						
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>269 361</b>	<b>32 989</b>	<b>302 350</b>
<b>Avskrivning på finansielle leieavtaler som er inkludert ovenfor</b>						
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>49 579</b>	<b>2 780</b>	<b>52 359</b>

## NOTE 17 TILKNYTTETE SELSKAPER OG INVESTERING I FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

Tilknyttede selskaper	2010	2009
Per 01.01.	492 391	540 659
Tilgang	342 030	22 220
Anskaffelse ved virksomhetssammenslutninger	-	-78 674
Andel av overskudd/(tap)*	191 761	80 341
Valutadifferanser	213	-18 294
Utbytter	-63 008	-51 203
Andre egenkapitalendringer	-10 336	-2 658
<b>Per 31.12.</b>	<b>953 051</b>	<b>492 391</b>

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

## NOTER TIL REGNSKAPET

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

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

Selskap	Forretnings- sted	Eiendeler	Gjeld	Omsetning	Resultat	Eierandel/ stemmeandel
<b>2009</b>						
Br. Birkeland AS	Norge	684 473	546 548	323 496	87 079	40,20 %
Shetland Catch Ltd.	Storbritannia	258 696	128 080	602 651	12 842	25,00 %
TH Moreproduct	Ukraina	34 844	40 889	17 913	2 956	50,00 %
Norskott Havbruk AS	Norge	1 159 203	667 746	922 079	113 856	50,00 %
Alfarm Alarko Lerøy	Tyrkia	46 680	10 999	113 548	8 016	50,00 %
Pesqueros del Pacifico S.A.	Peru	62 567	48 826	758	-22 240	50,00 %
<b>2010</b>						
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 %
Shetland Catch Ltd.	Storbritannia	281 213	118 958	664 010	38 622	25,00 %
TH Moreproduct	Ukraina	35 326	41 452	15 804	3 789	50,00 %
Norskott Havbruk AS	Norge	1 145 330	539 054	1 026 812	235 476	50,00 %
Alfarm Alarko Lerøy	Tyrkia	52 583	13 192	133 278	5 595	50,00 %
Pesqueros del Pacifico S.A.**	Peru	Ikke tilgj.	Ikke tilgj.	Ikke tilgj.	Ikke tilgj.	50,00 %
Nergård Holding AS***	Norge	Ikke tilgj.	Ikke tilgj.	1 670 000***	22 000***	12,5%***

\* Aksjer i Norway Pelagic ASA ble ervervet i 2010. Se note 8 for ytterligere informasjon.

\*\* Pesqueros del Pacifico S.A. er bokført til NOK 100 tusen i konsernregnskapet.

\*\*\* Nergård Holding AS er et nytt tilknyttet selskap, ervervet i slutten av desember 2010. Det tilknyttede selskapet Nergård Holding AS eies gjennom den felleskontrollerte virksomheten Welcon Invest AS. Welcon Invest AS eier 25% av aksjene i Nergård Holding AS, og bokfører aksjeposten som et tilknyttet selskap. Gjennom proporsjonal andel av Welcon Invest AS har Austevoll Seafood ASA en eierpost i selskapet på 12,5%.

Regnskapet for selskapet var ikke tilgjengelig på tidspunkt for avleggelse av dette regnskap. Følgelig er tallene for omsetning og resultat som angitt i tabellen over kun basert på grove estimater. Nergård Holding er ført med en verdi på NOK 30.575 i det konsoliderte regnskapet for Austevoll Seafood ASA pr. 31.12.2010.

## Regnskapsår

Alle tilknyttede selskaper, bortsett fra Shetland Catch Ltd, følger samme regnskapsår som konsernet. Shetland Catch Ltd. har regnskapsår 01.04 - 31.03.

## NOTER TIL REGNSKAPET

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

Investering i felleskontrollert virksomhet	Periode	Sted	Virksomhet	Stemmeandel
JV Cormar	01.01-31.12	Peru	Fiskeolje/ fiskemel	50 %
Atlantic Pelagic Faroe	01.01-31.12	Færøyane	Pelagic North Atlantic	50 %
North Capelin Honningsvåg AS	12.02-31.12	Norge	Fiskeolje/ fiskemel	50 %
Welcon Invest AS	04.02-31.12	Norge	Pelagic North Atlantic	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:

Eiendeler	2010	2009
Anleggsmidler	595 226	606 959
Omløpsmidler	295 410	296 106
<b>Sum eiendeler</b>	<b>890 637</b>	<b>903 065</b>
<b>Gjeld</b>		
Langsiktig gjeld	152 365	185 282
Kortsiktig gjeld	198 645	154 803
<b>Sum gjeld</b>	<b>351 010</b>	<b>340 085</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>539 626</b>	<b>562 983</b>
Inntekter	899 752	621 679
Kostnader	-773 937	-558 892
<b>Resultat</b>	<b>125 815</b>	<b>62 787</b>

## NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 18 INVESTERINGER I ANDRE AKSJER

2010 Selskap	Forretningssted	Eierandel/ stemmeandel	Anskaf- felseskost	Virkelig verdi
Euro-Terminal AS	Bergen, Norway	18,48 %	22 202	15 741
AquaGen AS	Trondheim, Norway	2,52 %	21 558	21 558
Bulandet Eiendom AS	Bulandet, Norway	minor	625	625
Andre aksjer			1 735	1 634
<b>Sum anleggsmidler</b>			<b>46 120</b>	<b>39 558</b>

2009 Selskap	Forretningssted	Eierandel/ stemmeandel	Anskaf- felseskost	Virkelig verdi
Euro-Terminal AS	Bergen, Norway	18,48 %	22 202	15 766
AquaGen AS	Trondheim, Norway	2,52 %	21 558	21 558
Andre aksjer			3 425	3 404
<b>Sum anleggsmidler</b>			<b>47 185</b>	<b>40 728</b>

Avstemming av bokført verdi av investering i andre aksjer	2010	2009
Per 01.01	40 728	40 967
Tilgang ved virksomhetssammenslutninger	60	0
Tilgang	-1 385	-239
Netto gevinster og tap	155	0
<b>Per 31.12.</b>	<b>39 558</b>	<b>40 728</b>
Fratrekk: andel anleggsmidler	-39 558	-40 728
<b>Andel omløpsmidler</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Det har ikke vært nedskrivning på investeringer i andre aksjer i 2010 og 2009.

Investering i andre aksjer pr valuta	2010	2009
NOK	39 558	40 728
<b>Sum</b>	<b>39 558</b>	<b>40 728</b>

## NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 19 KUNDEFORDRINGER OG ANDRE FORDRINGER

	2010	2009
Kundefordringer	1 363 149	1 500 850
Fratrekk: avsetning for tap på kundefordringer	-22 037	-24 678
<b>Kundefordringer - netto</b>	<b>1 341 112</b>	<b>1 476 172</b>
<b>Andre kortsiktige fordringer</b>		
Forskuddsbetalinger	74 446	58 389
Kortsiktige utlån	12 153	7 671
Offentlige avgifter og skatter til gode	210 730	147 196
Valutaterminkontrakter og balanseført eiendel som følge av virkelig verdi sikring	28 338	16 720
Forskuddsbetalinger	52 345	0
Kortsiktige lån	5 860	0
Andre kortsiktige fordringer	83 076	124 264
<b>Sum andre kortsiktige fordringer</b>	<b>466 947</b>	<b>354 241</b>
<b>Sum kortsiktige fordringer</b>	<b>1 808 059</b>	<b>1 830 413</b>
<b>Andre langsiktige fordringer</b>		
Lån til nærstående parter	17 838	29 984
Lån til tredjeparter	17 210	61 062
Refusjonsrettigheter på sperret konto	13 915	14 304
Offentlige avgifter og til gode skatter	0	2 500
Forskuddsbetalinger	7 069	6 475
Andre langsiktige fordringer	20 214	22 364
<b>Sum andre langsiktige fordringer</b>	<b>76 246</b>	<b>136 690</b>
<b>Aldersfordelingen av kundefordringer som er forfalt, men ikke nedskrevet:</b>		
0 to 3 måneder	225 695	180 119
3 to 6 måneder	6 330	6 264
Over 6 måneder	13 510	75
<b>Sum</b>	<b>245 534</b>	<b>186 457</b>
<b>Aldersfordelingen av kundefordringer som er forfalt, og nedskrevet:</b>		
0 to 3 måneder	12 776	11 647
3 to 6 måneder	1 195	3 842
Over 6 måneder	6 179	7 635
<b>Sum</b>	<b>20 150</b>	<b>23 124</b>

Konsernets kundefordringer på NOK 1.341.112 er delvis dekket av kredittforsikring eller andre sikringsformer.

Kundefordringer som er forfalt, men ikke nedskrevet var NOK 245.534 per 31.12. Største delen av kunde-

fordringer som er forfalt, men ikke nedskrevet, gjelder datterselskapet Lerøy Seafood Group ASA (LSG) med NOK 152.896 av det forfalte beløpet. Per utgangen av februar 2011 er mer enn 95 % 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	2010	2009
USD	469 152	634 861
GBP	29 546	52 459
EURO	337 035	383 299
NOK	584 273	529 953
CHF	3 190	1 441
CLP	136 351	132 494
PEN	0	72 095
SEK	143 207	133 502
Andre	105 306	26 998
<b>Sum</b>	<b>1 808 060</b>	<b>1 967 104</b>

## Endringen i delkrederavsetning for kundefordringer er som følger:

Per 01.01	-24 678	-21 367
Virksomhetssammenslutninger	675	0
Årets avsetning for tap på fordringer	-1 823	-7 347
Realiserte tap gjennom året	0	2 516
Valutadifferanser	88	-248
Reverserte avsetning for tap på fordringer	3 701	1 768
<b>Per 31.12</b>	<b>-22 037</b>	<b>-24 678</b>

## NOTE 20 VARELAGER

	2010	2009
Råvarer	250 516	261 294
Varer i arbeid	2 905	36 353
Ferdigvarer	519 603	556 381
Nedskrivninger som følge av verdifall og ukurans	-14 750	-15 667
<b>Sum</b>	<b>758 273</b>	<b>838 361</b>
Kostnadsført nedskrivning av varelager	19 761	27 598

## NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 21 BIOLOGISKE EIENDELER

	2010	2009
<b>Biologiske eiendeler per 01.01</b>	<b>1 858 562</b>	<b>1 676 164</b>
Økning som følge av produksjon	2 593 509	2 151 482
Økning/reduksjon som følge av virksomhetssammenslutninger	445 611	0
Reduksjon som følge av salg	-2 490 461	-2 029 567
Endring verdijustering biologiske eiendeler (resultateffekt)	299 512	60 483
<b>Biologiske eiendeler per 31.12</b>	<b>2 706 733</b>	<b>1 858 562</b>

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 sløyevinn. 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,

ungel, 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). Ved utgangen av 2010 var en stor andel av volumet rett under 4 kg. 10 578 LWT av volumet under 4 kg hadde en snittvekt mellom 3,88 kg og 4,00 kg.

	2010	2009
<b>Resultateffekt av verdijusteringer biologiske eiendeler</b>		
Endring verdijustering biologiske eiendeler (resultateffekt)	299 512	60 483
(Gevinst) på Fish Pool kontrakter	-974	0
<b>Resultatførte verdijusteringer av biologiske eiendeler</b>	<b>298 538</b>	<b>60 483</b>
Totalt fisk i sjø (LWT)	93 867	79 558
Slakteklar fisk (> 4kg LWT)	20 979	30 506
Verdijustering slakteklar fisk (> 4kg)	194 814	200 045
Verdijustering ikke slakteklar fisk (< 4kg)	474 382	96 390
Sum verdijustering biologiske eiendeler	669 196	296 435
Kostpris biologiske eiendeler	2 037 537	1 562 127
<b>Balansført verdi biologiske eiendeler</b>	<b>2 706 733</b>	<b>1 858 562</b>
<b>Verdijustering biologiske eiendeler</b>		
Verdijustering per 01.01	296 436	235 953
Tilgang som følge av virksomhetssammenslutning	74 224	0
Årets resultateffekt av verdijustering	299 512	60 483
<b>Verdijustering per 31.12</b>	<b>670 172</b>	<b>296 436</b>

## NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 22 FINANSIELLE INSTRUMENTER

## Valutaterminkontrakter

Tabellen under viser konsernets valutaterminkontrakter per 31.12.2010. Kontraktene gjelder kjøp (-) /salg (+) av valuta mot norske kroner.

Valuta	Valutabeløp terminkontrakt	Termin kurs valuta	Termin beløp NOK	Beregnet virkelig verdi terminkontrakter
EURO	59 280	8,112	480 868	17 642
USD	43 100	6,110	263 358	11 279
SEK	150 600	0,856	128 962	-2 195
JPY	2 186 000	0,072	156 360	-804
GBP	8 725	9,532	83 168	4 041
AUD	4 380	5,585	24 461	-1 637
CHF	600	6,262	3 757	14
<b>Sum</b>			<b>1 140 934</b>	<b>28 340</b>

	2010	2009
Balansført eiendel (+) / gjeld (-) som følge av virkelig verdi sikring	28 338	27 869

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 fler valuta 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

	2010	2009
Garanti stilt av datterselskapet Dordogne Holdings Ltd.	24 720	24 383
Garanti Nordea ovenfor felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskap	16 250	10 000
Garanti Innovasjon Norge	7 500	7 500
<b>Sum</b>	<b>48 470</b>	<b>41 883</b>

## NOTE 24 BUNDNE BANKINNSKUDD

	2010	2009
Bundet til dekning av skattetrekk	32 574	29 693
Andre bundne midler	13 977	6 245
<b>Sum</b>	<b>46 551</b>	<b>35 938</b>

## NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 25 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

## Aksjekapital:

Pr 31. desember 2010 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
01.01.2008/31.12.2008		0,50	92 158 687	184 317 374
25.09.2009	Aksjeutstedelse	0,50	9 200 000	18 400 000
2010	Ingen endringer	0,50		0
<b>31.12.2010</b>			<b>101 358 687</b>	<b>202 717 374</b>

Oversikt over aksjonærer per 31.12.	2010		2009	
	Antall aksjer	Eierandel	Antall aksjer	Eierandel
Laco AS	112 605 876	55,55 %	112 605 876	55,55 %
Verdipapirfond Odin Norge	7 895 724	3,89 %	7 434 587	3,67 %
Pareto Aksje Norge	5 727 000	2,83 %	5 887 900	2,90 %
Verdipapirfond Odin Norden	4 373 801	2,16 %	4 271 000	2,11 %
Handelsbanken Helsinki	3 840 000	1,89 %		
Credit Suisse Securi Special Custody A/C			3 141 950	1,55 %
Pareto Aktiv	2 619 700	1,29 %	2 503 200	1,23 %
State Street Bank AC	2 284 584	1,13 %	2 697 763	1,33 %
State Street Bank AC	2 136 662	1,05 %	1 593 200	0,79 %
Folketrygdfondet	1 880 900	0,93 %	1 512 200	0,75 %
Mitsui and Co Ltd	1 782 236	0,88 %	1 782 236	0,88 %
Odin Europa SMB			1 776 000	0,88 %
Vital Forsikring ASA	1 754 710	0,87 %	909 558	0,45 %
Br. Birkeland AS	1 722 223	0,85 %	1 722 223	0,85 %
Holberg Norge	1 649 120	0,81 %	1 345 220	0,66 %
Goldman Sach Int.			1 543 603	0,76 %
Deutsche Bank AG			1 486 600	0,73 %
Credit Suisse Securi Prime Broker			1 474 072	0,73 %
Holberg Norden	1 435 990	0,71 %	1 301 090	0,64 %
Skagen Vekst	1 360 600	0,67 %		
Pareto Verdi VPF	1 277 394	0,63 %		
DnB NOR SMB VPF	1 215 000	0,60 %		
Varma Mutual Pension Insurance	1 159 299	0,57 %		
MP Pensjon PK	1 040 000	0,51 %	1 040 000	0,51 %
Nordea Bank Plc			1 021 000	0,50 %
DnB NOR Norge (iv) VPF	881 054	0,43 %		
<b>Sum 20 største aksjonærer</b>	<b>158 641 873</b>	<b>78,26 %</b>	<b>157 049 278</b>	<b>77,47 %</b>
Øvrige aksjonærer	44 075 501	21,74 %	45 668 096	22,53 %
<b>Sum alle aksjonærer</b>	<b>202 717 374</b>	<b>100,00 %</b>	<b>202 717 374</b>	<b>100,00 %</b>

## 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 Skjeggstad	55 000	0,03 %
CEO Arne Møgster (Laco AS)	5 497 595	2,71 %
CFO Britt Kathrine Drivenes (Lerkehaug AS)	125 367	0,06 %
<b>Sum aksjer eid av styremedlemmer og ledende ansatte</b>	<b>28 821 379</b>	<b>14,22 %</b>

## NOTE 26 SKATT

	2010	2009
<b>Årets skattekostnad fremkommer som følger:</b>		
Betalbar skatt (eks. skatteeffekt av konsernbidrag)	422 732	212 072
Endring i utsatt skatt/skattefordel	32 440	130 310
Endring i utsatt skatt som følge av korrigeringer av tidligere år	4 240	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>459 412</b>	<b>342 383</b>
<b>Avstemming av skatt</b>		
Resultat før skatt	2 225 492	1 330 333
Skatt beregnet med nominell skattesats	574 095	389 925
Inntekt fra tilknyttede selskaper	-59 374	-24 990
Skattefri gevinst ved salg av aksjer	-17 867	-3 679
Valutatap knyttet til oppkjøpsfinansiering		0
Endring i skatteverdier anleggsmidler og leasinggjeld	-12 721	-12 721
Andre forskjeller	-24 743	-1 882
Første gangs balanseføring av utsatt skattefordel	22	-4 270
<b>Skattekostnad</b>	<b>459 412</b>	<b>342 383</b>
<b>Vektet gjennomsnittlig skattesats</b>	<b>20,64 %</b>	<b>25,74 %</b>

\* Nominell skattesats for konsernet varierer mellom 17 % og 37 %.

## Endring i bokført utsatt skatt:

Bokført verdi 01.01	1 729 163	1 645 761
Resultatført i perioden	-57 480	130 310
Emisjonskostnader	930	-5 588
Valutadifferanser	11 770	-41 463
Effekt av virksomhetssammenslutninger	278 975	143
<b>Bokført verdi 31.12</b>	<b>1 963 358</b>	<b>1 729 163</b>

## NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 26 SKATT (FORTS.)

Endring i utsatt skatt/skattefordel gjennom året:	Immaterielle eiendeler	Anleggs- midler	Biologiske eiendeler	Sum
<b>2009</b>				
Bokført verdi 01.01	1 049 944	445 129	467 529	1 962 602
Resultatført i perioden	-4 116	-1 948	53 655	47 591
Valutadifferanser	-31 443	-50 238	0	-81 682
Effekt av virksomhetssammenslutninger	0	-19 372	0	-19 372
<b>31.12.</b>	<b>1 014 384</b>	<b>373 574</b>	<b>521 184</b>	<b>1 909 140</b>
<b>2010</b>				
Resultatført i perioden	-32 757	-116 473	96 274	-52 956
Emisjonskostnader	0	930	0	930
Valutadifferanser	2 260	8 107	0	10 368
Effekt av virksomhetssammenslutninger	122 741	14 173	142 162	279 076
<b>31.12.</b>	<b>1 106 628</b>	<b>280 311</b>	<b>759 620</b>	<b>2 146 558</b>

Utsatt skattefordel	Vare- lager	Pens- Fordring- joner	Fordring- er	Gjeld	Gevinst- og taps- konto	Frem- førbart under- skudd	Andre	Sum
<b>2009</b>								
Bokført verdi 01.01	-2 955	-5 470	-10 334	-41 979	-14 659	-234 332	-7 113	-316 842
Resultatført i perioden	7 694	2 376	2 043	3 024	-14 283	72 290	9 576	82 720
Emisjonskostnader	0	0	0	0	0	-5 588	0	-5 588
Valutadifferanser	192	0	461	33 924	2 023	3 618	0	40 218
Effekt av virksomhetssammenslutninger	0	1 682	150	-60	-398	19 372	-1 231	19 515
<b>31.12.</b>	<b>4 931</b>	<b>-1 412</b>	<b>-7 680</b>	<b>-5 091</b>	<b>-27 317</b>	<b>-144 640</b>	<b>1 232</b>	<b>-179 977</b>
<b>2010</b>								
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 virksomhetssammenslutninger	-2 735	92	-186	0	-42	0	2 770	-101
<b>31.12.</b>	<b>7 497</b>	<b>-109</b>	<b>4 739</b>	<b>-1 367</b>	<b>-28 832</b>	<b>-172 024</b>	<b>6 896</b>	<b>-183 200</b>

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

## NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 26 SKATT (FORTS.)

Utsatt skattefordel	2010	2009
Utsatt skattefordel som reverseres om mer enn 12 måneder	-200 965	-173 368
Utsatt skattefordel som reverseres innen 12 måneder	17 765	-6 608
<b>Sum</b>	<b>-183 200</b>	<b>-179 977</b>
<b>Utsatt skatt</b>		
Utsatt skatt som reverseres om mer enn 12 måneder	1 386 939	1 387 956
Utsatt skatt som reverseres innen 12 måneder	759 620	521 184
<b>Sum</b>	<b>2 146 558</b>	<b>1 909 140</b>
<b>Netto utsatt skatt</b>	<b>1 963 358</b>	<b>1 729 163</b>
<b>Betalbar skatt</b>		
Per 01.01	125 599	28 340
Skattekostnad	422 732	212 072
Betalte skatter, inkludert forskuddsbetalte skatter	-225 102	-124 305
Betalte skatter i løpet av året som skal refunderes (se note 19)	92 115	0
Valutadifferanser	-5 290	9 492
<b>Per 31.12</b>	<b>410 054</b>	<b>125 599</b>

## NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 27 PENSJONER OG PENSJONSFORPLIKTELSER

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.

	2010	2009
<b>Netto pensjonskostnad</b>		
Nåverdier av pensjoner opptjent i perioden	4 207	5 827
Kapitalkostnad av tidligere opptjente pensjoner	3 758	3 964
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-3 143	-2 939
Administrasjonskostnader	270	347
Resultatført estimatavvik	-7 401	115
Periodens arbeidsgiveravgift	598	764
Andre endringer	-1 012	
<b>Årets netto pensjonskostnad inkl. arbeidsgiveravgift</b>	<b>-2 722</b>	<b>8 078</b>
Pensjonskostnader innskuddsbasert ordning	25 425	20 292
Arbeidsgiveravgift innskuddsbasert ordning	3 633	2 861
<b>Netto pensjonskostnader</b>	<b>26 336</b>	<b>31 231</b>
Regnskapsførte beløp fremkommer som følger		
<b>Beregnete pensjonsforpliktelser:</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Nåverdi av opptjent pensjonsforpliktelse for ytelsesplaner i fondsbaserte ordninger	77 128	76 883
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-59 889	-63 010
Nårverdi av forpliktelse for ikke fondsbaserte ordninger	2 256	17 151
Periodisert arbeidsgiveravgift	1 965	3 059
Ikke resultatført estimatavvik	-2 664	-3 906
<b>Netto balanseførte pensjonsforpliktelser per 31.12.</b>	<b>18 797</b>	<b>30 177</b>

## NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 27 PENSJONER OG PENSJONSFORPLIKTELSER (FORTS.)

Økonomiske forutsetninger	31.12.10	01.01.10	31.12.09
Diskonteringsrente	3,2%/4,5%	3,8%/5,8%	4,4%-5,4%
Forventet avkastning på pensjonsmidler	4,6%/5,6%	5,8%/6,3%	5,60 %
Lønnsregulering	4%/4,5%	4%/4,5%	4,25 %
Pensjonsregulering	0,05%/1,4%	1,5%/2,8%	1,30 %
G-regulering	3,75%/4,25%	3,75%/4,25%	4%/4,3%
Turnover	0-20%	0 - 20 %	0 - 20 %
Arbeidsgiveravgift	0%-14,1%	14,10 %	14,10 %
Uttakstilbøyelighet AFP:	0-70%	0 - 70 %	0 - 50 %

Endringene i den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen:

	2010	2009
Per 01.01	94 034	85 276
Kostnad ved inneværende periodes pensjonsopptjening	3 811	5 806
Rentekostnad	3 316	3 948
Aktuarielle gevinster og tap	-1 777	4 074
Valutadifferanser	2 675	-1 457
Utbetalte tap	-2 869	-4 574
Oppgjorte forpliktelser	-4 782	-4 812
Forpliktelser overtatt gjennom virksomhetssammenslutninger	-8 858	5 774
<b>Per 31.12</b>	<b>85 551</b>	<b>94 034</b>

Endring i pensjonsmidlenes virkelige verdi:

	2010	2009
Per 01.01	63 010	50 415
Forventet avkastning på pensjonsmidler	3 142	2 939
Aktuarielle gevinster/tap	-2 462	3 545
Valutadifferanser	2 720	-1 688
Administrasjonskostnader	-74	-82
Tilskudd fra arbeidsgiverne i ordningen	3 185	12 357
Tilskudd fra arbeidstakerne i ordningen	727	35
Utbetalte ytelser	-6 144	-6 913
Virksomhetssammenslutninger	-4 215	2 402
<b>Per 31.12</b>	<b>59 889</b>	<b>63 010</b>



## 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.

### NOTE 29 RENTEBAERENDE GJELD

Langsiktig gjeld	2010	2009
Pantelån	3 766 239	3 685 820
Obligasjonslån	814 881	588 000
Andre lån	34 336	27 194
Finansielle leieavtaler	279 062	234 698
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>4 894 518</b>	<b>4 535 712</b>
Kortsiktig gjeld	2010	2009
Kassekreditt	382 741	540 263
Obligasjonslån	138 000	96 000
Pantelån	564 288	622 703
Finansielle leieavtaler	67 657	55 312
Andre lån	1 526	0
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>1 154 212</b>	<b>1 314 278</b>
<b>Sum langsiktig og kortsiktig gjeld</b>	<b>6 048 729</b>	<b>5 849 990</b>
Netto rentebærende gjeld	2010	2009
Kontanter og kontantekvivalenter	2 810 554	1 623 615
Andre rentebærende eiendeler - kortsiktig	865	865
Andre rentebærende eiendeler - langsiktig	75 381	88 542
<b>Netto rentebærende gjeld</b>	<b>3 161 929</b>	<b>4 136 968</b>

Avdragsprofil på rentebærende gjeld	2011*	2012	2013**	2014	2015	Deretter	Total*
Pantelån	947 029	589 569	988 024	457 321	943 378	787 946	4 713 266
Obligasjonslån **	138 000	288 000	500 000	2 934	19 010	4 937	952 881
Finansielle leieavtaler	67 657	63 435	63 052	59 851	31 961	60 764	346 720
Annen langsiktig gjeld	1 526	2 668	1 313	8 799	1 383	20 173	35 863
<b>Sum</b>	<b>1 154 211</b>	<b>943 672</b>	<b>1 552 389</b>	<b>528 906</b>	<b>995 732</b>	<b>873 820</b>	<b>6 048 731</b>

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

\*\* Per 31.12.2010 har selskapet et banklån på NOK 517.000 som forfaller i 2013. I januar 2011 har dette lånet blitt nedjustert med NOK 500.000.

\*\*\* I oktober 2010 fullførte Austevoll Seafood ASA plasseringen av et nytt senior usikret obligasjonslån på totalt NOK 500 mill med rentebetingelser NIBOR + 3,90% p.a., og med forfallsdato 14. oktober 2011.

## NOTER TIL REGNSKAPET

### NOTE 29 RENTEBAERENDE GJELD (FORTS.)

Gjeld sikret ved pant	2010	2009
Kortsiktig gjeld	653 757	1 268 628
Langsiktig gjeld	4 429 144	3 809 421
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner, inkl. finansielle leieavtaler</b>	<b>5 082 901</b>	<b>5 078 049</b>
Eiendeler stillet som sikkerhet	2010	2009
Driftsmidler	3 130 768	3 402 492
Varelager	404 128	272 340
Biologiske eiendeler	2 696 863	1 991 961
Aksjer	469 349	0
Kundefordringer	904 999	422 005
Kontanter og kontantekvivalenter	0	163 724
<b>Sum eiendeler stillet som sikkerhet</b>	<b>7 606 107</b>	<b>6 252 523</b>

Konsernet er eksponert for renteendringer på lånene basert på

følgende reprisingsstruktur:

	2010	2009
6 måneder eller mindre	5 572 266	5 489 519
6-12 måneder	85 831	88 684
1-5 år	150 697	229 612
Over 5 år	30 541	42 176
<b>Sum</b>	<b>5 839 335</b>	<b>5 849 990</b>

Gjenstående gjeld på TNOK 209.394 pr. 31.12.2010 har fastrente.

Bokført verdi og virkelig verdi på langsiktige lån er som følger:	Bokført verdi		Virkelig verdi	
	2010	2009	2010	2009
Pantelån	3 766 239	3 685 820	3 766 239	3 685 820
Obligasjonslån	814 881	588 000	848 181	607 404
Finansielle leieavtaler	279 062	234 698	279 062	234 698
Annen langsiktig gjeld	34 336	27 194	34 336	27 194
<b>Sum</b>	<b>4 894 518</b>	<b>4 535 712</b>	<b>4 927 818</b>	<b>4 555 116</b>

Vilkårene for langsiktig lån foruten obligasjonslånene, medfører at virkelig verdi er estimert til å være lik bokført verdi per 31.12.2010.

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

2010 (henholdsvis 17. og 30. desember). Virkelig verdi av øvrige kortsiktige lån anses å være tilnærmet lik virkelig verdi. Virkelig verdi av kortsiktig obligasjonslån er estimert til NOK 142 830.

## NOTER TIL REGNSKAPET

### NOTE 29 RENTEBÆRENDE GJELD (FORTS.)

Bokført verdi av Konsernets lån i ulike valutaer er som følger:	2010	2009
NOK	5 234 864	4 862 633
USD	784 324	971 528
EURO	8 330	0
SEK	18 835	15 829
Andre valuta	2 376	0
<b>Sum</b>	<b>6 048 729</b>	<b>5 849 990</b>

#### Finansielle covenants

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

utbytte, tilbakekjøp av aksjer og lån til aksjonærer kan ikke overstige 25 % av Konsernets resultat etter skatt.

Konsernet har ikke brutt noen covenants gjennom regnskapsåret 2010 og er ikke i brudd per 31.12.2010.

### NOTE 30 LEIEAVTALER

Leiebetalinger (operasjonelle leieavtaler)	Innen ett år	1-5 år	Senere	Sum
Minimum leibeløp	38 145	4 682	1 508	44 335
Nåverdi av framtidig minimumsleie (diskonteringsrente 5%)	36 380	10 553	1 239	48 172
<b>Leiebetalinger (finansielle leieavtaler)</b>				
Minimum leibeløp	73 758	236 502	64 458	374 717
Renter	13 147	33 503	4 950	51 600
Nåverdi av framtidig minimumsleie	86 905	270 005	69 408	426 317

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	2010	2009
Lønn og andre personalkostnader	155 215	151 393
Skyldige offentlige avgifter	93 108	99 023
Påløpte kostnader	194 102	128 482
Valutaterminkontrakter / regnskapsført forpliktelse som følge av virkelig verdi sikring	30 104	27 869
Betingede forpliktelser (fra oppkjøp av Cormar)	21 083	22 252
Annen kortsiktig gjeld	130 613	122 615
<b>Sum annen kortsiktig gjeld</b>	<b>624 224</b>	<b>551 635</b>

## 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.

Alle transaksjoner med nærstående parter er inngått på vilkår og betingelser som er vanlig for denne type transaksjoner, og er basert på armlengdeprinsippet.

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

Følgende transaksjoner er gjennomført med nærstående parter:

a) Salg av varer og tjenester	2010	2009
Salg av tjenester		
- tilknyttede selskaper	517	3 024
- øverste morselskap med datterselskaper (administrative tjenester)	6 993	518
<b>Sum</b>	<b>7 510</b>	<b>3 542</b>

Alle varer og tjenester er solgt til markedspriser, og til betingelser som er tilgjengelige for tredje parter.

samt produkter som laksefilet til tilknyttede selskaper. Konsernet har også solgt administrative tjenester til tilknyttede selskaper.

Konsernselskaper har solgt tjenester som slakting, pakking og lagring av laks til tilknyttede selskaper,

b) Kjøp av varer og tjenester	2010	2009
Kjøp av varer:		
- tilknyttede selskaper	2 878	0
Kjøp av tjenester		
- øverste morselskap med datterselskaper (administrative tjenester)	6 692	8 237
<b>Total</b>	<b>9 570</b>	<b>8 237</b>

Alle varer og tjenester er kjøpt til markedspriser, og til betingelser som er tilgjengelige for tredje parter.

administrative tjenester som IT, resepsjon, kantine, regnskap og sekretær- og økonomitjenester fra tilknyttede selskaper.

Konsernet har kjøpt fisk og fiskeprodukter fra tilknyttede selskaper. Konsernet har kjøpt

## NOTER TIL REGNSKAPET

### NOTE 32 NÆRSTÅENDE PARTER (FORTS.)

<b>c) Balanseposter som følge av kjøp og salg av varer og tjenester</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Fordringer på nærstående parter		
- øverste morselskap med datterselskaper (administrative tjenester)	302	39
- tilknyttede selskaper	0	61
Gjeld til nærstående parter		
- øverste morselskap med datterselskaper (administrative tjenester)	81	466
- tilknyttede selskaper	56	0

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.

<b>d) Lån fra nærstående parter</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Sum lån fra nærstående parter</b>		
Per 01.01	0	320 000
Lån gjennom året	0	0
Tilbakebetalt lån	0	-320 000
<b>Per 31.12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Renter	0	6 398
--------	---	-------

<b>e) Lån til nærstående parter</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Sum lån til nærstående parter:</b>		
- tilknyttede selskaper	17 838	29 984
Renteinntekt	1 432	



## RESULTATREGNSKAP


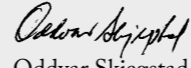

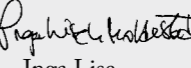
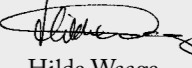

Beløp i NOK 1 000	Note	2010	2009
Driftsinntekter	4,19	4 105	6 372
<b>Sum inntekter</b>		<b>4 105</b>	<b>6 372</b>
		0	
Lønnskostnader	5,16	-15 499	-11 894
Andre driftskostnader	5,19	-10 643	-10 484
<b>Driftsresultat før avskrivninger</b>		<b>-26 141</b>	<b>-16 006</b>
Avskrivninger	7	-507	-122
<b>Driftsresultat</b>		<b>-22 544</b>	<b>-16 128</b>
Finansinntekter	6	587 850	475 046
Finanskostnader	6	-144 943	-376 543
<b>Resultat før skatter</b>		<b>420 363</b>	<b>82 376</b>
Skattekostnad	15	9 810	52 756
<b>Årets resultat</b>		<b>430 173</b>	<b>135 132</b>
Poster i utvidet resultat			-
<b>Årets totalresultat</b>		<b>430 173</b>	<b>135 132</b>

## BALANSE

Beløp i NOK 1 000	Note	31.12.2010	31.12.2009
<b>Eiendeler</b>			
Eiendom, anlegg og utstyr	7	1 000	1 526
Aksjer i datterselskaper	8	3 322 957	3 758 575
Investeringer i tilknyttede selskaper	9	443 195	139 825
Investeringer i andre selskaper	10	5 783	7 016
Langsiktige fordringer på konsernselskaper	11,17,20	1 632 610	1 699 351
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>5 405 545</b>	<b>5 606 293</b>
Kundefordringer	12	6 286	6 774
Kortsiktige fordringer på konsernselskaper	17,20	560 861	482 046
Andre fordringer	11	895	865
Kontanter og bankinnskudd	14,17	1 280 880	763 421
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>1 848 922</b>	<b>1 253 105</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>7 254 467</b>	<b>6 859 398</b>
<b>Eiendeler og gjeld</b>	Note*	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Aksjekapital	25 CFS	101 359	101 359
Overkursfond		3 713 549	3 713 549
Opptjent egenkapital		736 227	610 129
<b>Sum egenkapital</b>		<b>4 551 135</b>	<b>4 425 037</b>
Utsatt skatt	15	11 655	21 465
Pensjonforpliktelser	16	3 638	3 711
Gjeld til kredittinstitusjoner	17	1 916 708	1 816 207
Øvrig langsiktig gjeld	17,20	0	5 026
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>1 932 001</b>	<b>1 846 410</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	17	430 515	317 087
Leverandørgjeld		1 523	1 101
Skyldig lønn og offentlige avgifter		5 562	1 058
Kortsiktig gjeld til konsernselskaper	17,20	14 373	15 724
Avsatt utbytte	21	304 076	243 261
Annen kortsiktig gjeld	18	15 283	9 721
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>771 332</b>	<b>587 950</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>2 703 332</b>	<b>2 434 361</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>7 254 467</b>	<b>6 859 398</b>

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

Storebø, 04.04.11

 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	2010	2009
Resultat før skattekostnad	420 363	82 376
Avskrivninger og nedskrivninger	507	122
Gevinst/tap på investeringer	-117 401	56 008
Mottatt utbytte	-10 190	-391 736
Endring i kundefordringer og andre fordringer	-341 028	78 535
Endringer i leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	422	-2 637
Endringer i andre tidsavgrensingsposter	24 398	63 514
Urealiserte agio gevinster og tap	-20 615	168 239
<b>Netto kontantstrøm fra drift</b>	<b>-43 544</b>	<b>54 421</b>
Innbetalinger fra salg av varige driftsmidler	0	0
Innbetalinger fra salg av aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	563 800	485 920
Kjøp av varige driftsmidler	0	-1 372
Kjøp av aksjer og andeler i andre selskaper	-303 371	-41 626
Endring i langsiktige fordringer	329 369	256 448
Mottatt utbytte og konsernbidrag		139 164
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>589 798</b>	<b>838 534</b>
Netto endring i langsiktig rentebærende gjeld	182 074	-847 398
Netto endring i kortsiktig rentebærende gjeld	32 391	-62 906
Betalte renter	0	-140 841
Utbetalt utbytte	-243 261	0
Utstedte aksjer	0	633 244
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-28 796</b>	<b>-417 901</b>
<b>Endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>517 458</b>	<b>475 054</b>
<b>Kontanter og kontantekvivalenter 01.01.</b>	<b>763 421</b>	<b>288 368</b>
<b>Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.</b>	<b>1 280 880</b>	<b>763 421</b>

## ENDRING I SELSKAPETS EGENKAPITAL

Beløp i NOK 1 000	Note	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 01.01.09</b>		<b>92 159</b>	<b>3 083 918</b>	<b>718 258</b>	<b>3 894 335</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>135 132</b>	<b>135 132</b>
<b>Sum andre gevinster og tap ført direkte mot egenkapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Årets totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>135 132</b>	<b>135 132</b>
<b>Sum egenkapital til/fra aksjonærene i perioden</b>		<b>9 200</b>	<b>629 630</b>	<b>-243 261</b>	<b>395 569</b>
<b>Sum endring i egenkapitalen</b>		<b>9 200</b>	<b>629 630</b>	<b>-108 129</b>	<b>530 701</b>
<b>Egenkapital 31.12.09</b>		<b>101 359</b>	<b>3 713 549</b>	<b>610 129</b>	<b>4 425 037</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>430 173</b>	<b>430 173</b>
Gevinster og tap ført direkte mot egenkapital		0	0	0	0
<b>Sum andre gevinster og tap ført direkte mot egenkapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Årets totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>430 173</b>	<b>430 173</b>
Avsatt utbytte		0	0	-304 076	-304 076
<b>Sum egenkapital til/fra aksjonærene i perioden</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-304 076</b>	<b>-304 076</b>
<b>Sum endring i egenkapitalen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>126 097</b>	<b>126 097</b>
<b>Egenkapital 31.12.10</b>		<b>101 359</b>	<b>3 713 549</b>	<b>736 226</b>	<b>4 551 135</b>

## NOTER TIL REGNSKAPET

### NOTE 1 GENERELT

Separat årsregnskap for Austevoll Seafood ASA (morselskapet) 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 (morselskapet) 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 4. april 2011. 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 datterselskap og tilknyttede 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 «kunde- 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 inkluderer 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 verdsettelsesteknikker 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

## NOTER TIL REGNSKAPET

kundefordring er tapt, blir den ført mot 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 (fratrasket 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.

### Pensjonsforpliktelser

#### *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 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 ytelse lineært over opptjeningsperioden.

## NOTER TIL REGNSKAPET

### Avsetninger

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

- det eksisterer en juridisk eller selv pålagt 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 restrukturingskostnader 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.

### 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.

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. Leiebetingelse 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
 

- mulige forpliktelser som oppstår av tidligere hendelser, og dens eksistens er betinget av fremtidige hendelser
- forpliktelser som ikke er innregnet fordi det ikke er sannsynlig at de vil føre til strøm av ressurser fra foretaket
- 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.

## NOTER TIL REGNSKAPET

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

### 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), kredittrisiko, likviditetsrisiko og kontantstrømrisiko 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 i 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 handels-transaksjoner og balanseførte eiendeler og forpliktelser, bruker selskapet i noen grad valutaterminkontrakter. Valutarisikoen oppstår når fremtidige handels-transaksjoner 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 og 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 rullerende 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, utstedte nye aksjer eller selge eiendeler for å redusere gjeld.



## NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 3 FINANSIELLE INSTRUMENTER (FORTS.)

	2010	2009
Totale lån (note 17)	2 361 596	2 138 321
Minus kontanter og kontantekvivalenter	1 280 880	763 421
Netto lån	1 080 716	1 374 900
Total egenkapital	4 551 135	4 425 037
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>5 631 851</b>	<b>5 799 937</b>
<b>Gearing</b>	<b>19 %</b>	<b>24 %</b>

**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 verdsettelses-teknikker. 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 forward-kontrakter 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 selskapets alternative markedsrente for tilsvarende finansielle instrumenter.

## NOTE 4 DRIFTSINNTEKTER

	2010	2009
Levering av administrative tjenester	4 105	6 372
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>4 105</b>	<b>6 372</b>

## NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 5 LØNNKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSE, LÅN TIL ANSATTE M.V.

	2010	2009
Lønn	9 988	9 048
Innleid personell	2 379	7
Arbeidsgiveravgift	2 082	1 523
Pensjonskostnader (note 15)	849	1 179
Andre ytelser	201	137
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>15 499</b>	<b>11 894</b>
Gjennomsnittlig antall årsverk	10,8	10

Pensjonskostnader er beskrevet ytterligere i note 16.

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

2010 - Ytelser til ledende ansatte	Lønn	Lønn vedrørende tidligere år	Styrehonorar	Andre godtgjørelser	Sum
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
<b>Sum</b>	<b>3 581</b>	<b>1 030</b>	<b>2 603</b>	<b>381</b>	<b>7 595</b>

2009 - Ytelser til ledende ansatte	Lønn	Lønn vedrørende tidligere år	Styrehonorar	Andre godtgjørelser	Sum
CEO	1 422	0	0	178	1 601
CFO	1 462	300	0	149	1 911
Styrets leder *	10	0	285	0	295
Andre styremedlemmer	0	0	950	169	1 119
<b>Sum</b>	<b>2 894</b>	<b>300</b>	<b>1 235</b>	<b>496</b>	<b>4 925</b>

Selskapets ledende ansatte er en del av selskaps kollektive pensjonsordninger.

\* 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.

Det har i 2010 og 2009 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 (FORTS.)

Spesifikasjon av honorar til revisor	2010	2009
Lovpålagt revisjon	1 133	1 319
Andre attestasjonstjenester	0	107
Annen bistand	740	461
<b>Sum</b>	<b>1 873</b>	<b>1 888</b>

Alle revisjonskostnader er eks. mva.

## NOTE 6 FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER

	2010	2009
Renteinntekter fra konsernselskaper	53 721	57 431
Andre renteinntekter	37 359	24 459
Mottatt utbytte og konsernbidrag	351 633	391 736
Valutagevinster	18 429	1 180
Gevinst ved salg av aksjer (Epax Holding AS)*	126 708	0
Andre finansinntekter	0	240
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>587 850</b>	<b>475 046</b>
Tap ved salg av aksjer	9 307	56 008
Rentekostnader fra konsernselskaper	0	160
Andre rentekostnader	126 459	136 456
Valutatap	0	172 339
Andre finanskostnader	9 177	11 579
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>144 943</b>	<b>376 543</b>
<b>Netto finansposter</b>	<b>442 907</b>	<b>98 503</b>

\* Aksjene Epax Holding AS ble solgt til Trygg Pharma med overtakelsesdato 17. november 2010.

## NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 7 VARIGE DRIFTSMIDLER

2009	Maskiner og anlegg	Sum
<b>Balansført verdi 01.01.</b>		
Anskaffelseskost	498	498
Akkumulerte avskrivninger	-223	-223
<b>Balansført verdi 01.01.</b>	<b>276</b>	<b>276</b>
Balansført verdi 01.01.	276	276
Tilgang	1 372	1 372
Avskrivninger	-122	-122
<b>Balansført verdi 31.12.</b>	<b>1 526</b>	<b>1 526</b>
<b>Pr 31.12.</b>		
Anskaffelseskost	1 871	1 871
Akkumulerte avskrivninger	-345	-345
<b>Balansført verdi 31.12.</b>	<b>1 526</b>	<b>1 526</b>
<b>2010</b>	<b>Maskiner og anlegg</b>	<b>Sum</b>
Balansført verdi 01.01.	1 526	1 526
Tilgang/avgang	-18	-18
Avskrivninger	-508	-508
<b>Balansført verdi 31.12.</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>
<b>Pr 31.12.</b>		
Anskaffelseskost	1 853	1 853
Akkumulerte avskrivninger	-853	-853
<b>Balansført verdi 31.12.</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>

## NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 8 AKSJER I DATTERSELSKAPER

2010 - Datterselskaper Selskap	Bruttoverdier (100%)				
	Årsresultat	Egenkapital	Aksjekapital	Bokført verdi	Stemmeandel
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 %
<b>Sum</b>				<b>3 322 956</b>	

2009 - Datterselskaper Selskap	Bruttoverdier (100%)				
	Årsresultat	Egenkapital	Aksjekapital	Bokført verdi	Stemmeandel
Austevoll Eiendom AS	1 340	14 101	9 370	55 627	100,00 %
Austevoll Fisk AS	-977	18 856	52 311	92 695	100,00 %
Lerøy Seafood Group ASA	728 223	4 302 036	41 222	3 027 159	63,70 %
A-Fish AS	-12 397	45 703	1 100	60 100	100,00 %
Inv. Pacfish Ltd.	6 372	139 741	41 824	58 709	100,00 %
Laco IV AS	12 495	5 611	20 000	25 336	100,00 %
Aumur AS	94	100	100	3 330	100,00 %
Epax Holding AS	0	164 182	10 200	435 618	100,00 %
<b>Sum</b>				<b>3 758 575</b>	

\* Aksjene Epax Holding AS ble solgt til Trygg Pharma med overtakelsesdato 17. november 2010. 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

2010 Selskap	Bruttoverdier (100%)				
	Årsresultat	Egenkapital	Aksjekapital	Bokført verdi	Stemmeandel
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 %
<b>Sum</b>				<b>443 195</b>	

2009 Company name	Bruttoverdier (100%)				
	Årsresultat	Egenkapital	Aksjekapital	Bokført verdi	Stemmeandel
Br. Birkeland AS	87 080	140 925	9 224	121 788	40,20 %
Marin IT AS	-	1 000	1 000	253	25,00 %
Shetland Catch Ltd.	51 369	130 616	23 844	17 784	25,00 %
<b>Sum</b>				<b>139 825</b>	

Alle tilknyttede selskaper bortsett fra Shetland Catch Ltd. følger samme regnskapsår som Austevoll Seafood ASA. Shetland Catch Ltd. har avvikende regnskapsår, 01.04 - 31.03.

\* Aksjer i Norway Pelagic ASA ble ervervet i juli og august 2010. I morselskapet er aksjeposten vurdert til opprinnelig kostpris. I konsernet vurderes aksjeposten etter egenkapitalmetoden, og det er her inntektsført et resultat fra tilknyttet selskap på TNOK 28.976 i eierperioden i 2010.

## NOTE 10 INVESTERINGER I ANDRE AKSJER

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

2009 Selskapsnavn	Kontorkommune	Antall aksjer	Eierandel/ stemmeandel	Virkelig verdi
Euro-Terminal AS	Bergen	1 749 454	6,60 %	5 621
Austevoll Notverksted AS	Austevoll	822	5,60 %	1 233
Andre aksjer				164
<b>Sum</b>				<b>7 018</b>

## NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 11 ANDRE FORDRINGER

	2010	2009
<b>Langsiktige fordringer</b>		
Langsiktige fordringer konsernselskaper	1 632 610	1 699 351
<b>Sum langsiktige fordringer pr 31.12.</b>	<b>1 632 610</b>	<b>1 699 351</b>

Nedskrivning langsiktige fordringer	0	0
-------------------------------------	---	---

	2010	2009
<b>Andre kortsiktige fordringer</b>		
Tilgode offentlige avgifter	261	0
Forskuddsbetalinger	510	459
Påløpte renteinntekter	124	0
Andre kortsiktige fordringer	0	406
<b>Sum kortsiktige fordringer pr 31.12.</b>	<b>895</b>	<b>865</b>

Nedskrivning kortsiktige fordringer	0	0
-------------------------------------	---	---

## NOTE 12 KUNDEFORDRINGER

	2010	2009
Kundefordringer til pålydende	6 286	6 774
<b>Sum</b>	<b>6 286</b>	<b>6 774</b>

## Aldersfordelingen på kundefordringene er som følger:

0 til 3 måneder	6 286	6 774
<b>Sum</b>	<b>6 286</b>	<b>6 774</b>

## Bokført verdi av selskapets kundefordringer er som følger:

Valuta	2010	2009
NOK	6 286	6 774
<b>Sum</b>	<b>6 286</b>	<b>6 774</b>

## NOTE 13 SIKKERHETSSTILLELSER/KAUSJONSANSVAR

	2010	2009
Garanti Eksportfinans	30 330	41 881
Garanti Nordea	16 250	10 000
Innovasjon Norge	7 500	7 500
<b>Sum</b>	<b>54 080</b>	<b>59 381</b>

## NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 14 BUNDNE BANKINNSKUDD

	2010	2009
Bundet til dekning av skattetrekk	555	578
<b>Sum</b>	<b>555</b>	<b>578</b>

## NOTE 15 SKATTER

	2010	2009
<b>Årets skattekostnad fremkommer som;</b>		
Endring i utsatt skatt/skattefordel	-9 810	-52 756
<b>Skattekostnad</b>	<b>-9 810</b>	<b>-52 756</b>

	2009	2009
<b>Avstemming av skatt</b>		
Resultat før skatt	420 363	82 376
Skatt beregnet med nominell skattesats 28 %	117 702	23 065
Gevinst/tap ved salg av aksjer	-32 872	15 682
Andre forskjeller - inkludert utbytter	-94 640	-91 504
Nedskrivning finansielle anleggsmidler	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>-9 810</b>	<b>-52 756</b>

<b>Effektiv skattesats</b>	<b>-2 %</b>	<b>-64 %</b>
----------------------------	-------------	--------------

	2009	2009
<b>Endring utsatt skatt</b>		
Bokført verdi 01.01.	21 466	79 810
Årets endring	-9 810	-52 756
Emisjonskostnader	0	-5 588
<b>Bokført verdi 31.12.</b>	<b>11 655</b>	<b>21 466</b>

## NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 15 SKATTER (FORTS.)

Utsatt skatt	Varige driftsmidler	Aksjer og andeler	Gevinst- og tapskonto	Langsiktig gjeld	Sum
<b>2009</b>					
Bokført verdi 01.01.	-194	26 249	6 215	55 226	87 496
Årets resultatførte endring	138	2 008	-1 243	-52 296	-51 393
<b>31.12.</b>	<b>-56</b>	<b>28 257</b>	<b>4 972</b>	<b>2 930</b>	<b>36 103</b>

<b>2010</b>					
Årets resultatførte endring	-22	-2 008	-994	5 803	2 779
<b>31.12.</b>	<b>-78</b>	<b>26 249</b>	<b>3 977</b>	<b>8 733</b>	<b>38 882</b>

Utsatt skattefordel	Fremførbart underskudd	Kortsiktig gjeld	Pensjoner	Andre forskjeller	Sum
<b>2009</b>					
Bokført verdi 01.01.	-7 751	1 013	-951	0	-7 686
Årets resultatførte endring	-1 321	48	-90	0	-1 363
Emisjonskostnader	-5 588	0	0	0	-5 588
<b>31.12.</b>	<b>-14 660</b>	<b>1 062</b>	<b>-1 041</b>	<b>0</b>	<b>-14 637</b>

<b>2010</b>					
Årets resultatførte endring	-14 429	1 820	20	0	-12 589
<b>31.12.</b>	<b>-29 089</b>	<b>2 882</b>	<b>-1 021</b>	<b>0</b>	<b>-27 226</b>

	2010	2009
Kortsiktig	2 882	1 062
Langsiktig	8 773	20 404
<b>Sum</b>	<b>11 655</b>	<b>21 466</b>

## NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 16 PENSJONSKOSTNADER OG PENSJONSFORPLIKTELSER/-MIDLER

Selskapet har en kollektiv ytelsesbasert pensjonsordning og en kollektiv innskuddsbasert pensjonsordning i Livsforsikringsselskapet Nordea Liv Norge ASA. I 2010 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 tjenstepensjon, og selskapets ordninger tilfredsstiller kravene i dette regelverket.

Selskapet juridiske forpliktelser er ikke påvirket av den regnskapsmessige behandlingen av pensjonsforpliktelsene.

Netto pensjonskostnad:	2010	2009
Nåverdi av pensjoner opptjent i perioden	589	691
Kapitalkostnad av tidligere opptjente pensjoner	239	248
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-191	-207
Administrasjonskostnader	35	38
Resultatført estimatavvik	-40	0
Arbeidsgiveravgift	95	109
<b>Årets netto pensjonskostnad ytelsesbasert ordning inkl. arbeidsgiveravgift</b>	<b>727</b>	<b>878</b>

Pensjonskostnader innskuddsbasert pensjonsordning	107	264
Arbeidsgiveravgift innskuddsbasert pensjonsordning	15	37
<b>Netto pensjonskostnader</b>	<b>849</b>	<b>1 179</b>

Beregnete pensjonsforpliktelser:	2010	2009
Estimerte pensjonsforpliktelser	6 487	5 426
Estimerte pensjonsmidler	-3 902	3 166
Ikke resultatførte estimatavvik	689	1 133
Periodisert arbeidsgiveravgift	364	319
<b>Netto pensjonsforpliktelser 31.12.</b>	<b>3 638</b>	<b>3 711</b>

Økonomiske forutsetninger:	31.12.10	01-01-10	31.12.09
Diskonteringsrente	4,40 %	4,30 %	4,40 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	5,60 %	6,30 %	5,60 %
Lønnsregulering	4,25 %	4,50 %	4,25 %
Pensjonsregulering	1,30 %	2,80 %	1,30 %
G-regulering	4,00 %	4,25 %	4,00 %
Turnover	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %	14,10 %

## Avstemning IB - UB:

Balanseført netto pensjonsforpl. 01.01 inkl. aga.	3 711
Årets netto pensjonskostnad inkl. aga.	727
Investering i pensjonsmidler mv, inkl. aga.	-800
<b>Balanseført netto pensjonsforpl. 31.12. inkl. aga</b>	<b>3 638</b>

## NOTER TIL REGNSKAPET

### NOTE 17 GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

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

<b>Netto rentebærende gjeld</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	1 125 450	1 228 207
Obligasjonslån - langsiktig gjeld	791 258	588 000
Obligasjonslån - kortsiktig gjeld	138 000	96 000
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner - første års avdrag	90 000	52 000
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner - kassekreditt	202 515	169 087
Annen rentebærende kortsiktig gjeld	14 373	15 724
Annen rentebærende langsiktig gjeld	0	4 926
<b>Sum rentebærende gjeld</b>	<b>2 361 596</b>	<b>2 153 945</b>
Kontanter og bankinnskudd	1 280 880	763 421
Andre rentebærende eiendeler - kortsiktige	0	243 036
Andre rentebærende eiendeler - langsiktige	1 632 610	1 699 351
<b>Netto rentebærende eiendeler/gjeld (-)</b>	<b>551 894</b>	<b>551 863</b>

#### Avdragsprofil på langsiktig rentebærende gjeld

	<b>2013**</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>Senere</b>	<b>Sum*</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	607 000	90 000	210 000	131 708	1 218 708
Obligasjonslån	500 000	0	0	0	938 000
<b>Sum</b>	<b>1 107 000</b>	<b>90 000</b>	<b>210 000</b>	<b>131 708</b>	<b>2 156 708</b>

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

\*\* Per 31.12.2010 har selskapet et banklån på NOK 517.000 som forfaller i 2013. I januar 2011 har dette lånet blitt nedjustert med NOK 500.000.

#### Gjeld sikret med pant

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Kortsiktig gjeld	292 515	221 087
Langsiktig gjeld	1 125 450	1 228 207
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner, inkl. leasinggjeld</b>	<b>1 417 965</b>	<b>1 449 295</b>

#### Eiendeler stillet som sikkerhet

Aksjer	3 425 158	3 148 947
Kundefordringer	6 286	6 774
<b>Sum eiendeler stillet som sikkerhet</b>	<b>3 431 444</b>	<b>3 155 721</b>

#### 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

<b>Spesifikasjon av annen kortsiktig gjeld</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Lønn og andre personalkostnader	0	951
Skyldige renter	15 238	8 410
Annen kortsiktig gjeld	45	360
<b>Sum annen kortsiktig gjeld</b>	<b>15 283</b>	<b>9 721</b>

### NOTE 19 NÆRSTÅENDE PARTER

<b>2010</b>	<b>Drifts- inntekter</b>	<b>Drifts- kostnader</b>	<b>Netto finansposter</b>	<b>Mellom- værende</b>
Møgster Management AS	2 877	2 217	0	345
<b>Sum</b>	<b>2 877</b>	<b>2 217</b>	<b>0</b>	<b>345</b>

<b>2009</b>	<b>Drifts- inntekter</b>	<b>Drifts- kostnader</b>	<b>Netto finansposter</b>	<b>Mellom- værende</b>
Møgster Management AS	3 362	3 867	0	240
<b>Sum</b>	<b>3 362</b>	<b>3 867</b>	<b>0</b>	<b>240</b>

Møgster Management AS eies av selskapets hovedaksjonær, Laco AS, og leverer administrative tjenester som resepsjon, kantine, regnskap-, sekretær-, økonomi- og juridiske tjenester til selskapet.

## NOTER TIL REGNSKAPET

### NOTE 20 KONSERNMELLOMVÆRENDE

Spesifikasjon av konsernmellomværende	2010		2009	
	Kortsiktig	Langsiktig	Kortsiktig	Langsiktig
Lån til konsernselskaper	219 418	1 632 610	243 428	1 699 351
Til gode utbytte fra Lerøy Seafood Group ASA	341 443	0	238 618	0
<b>Sum fordringer på konsernselskaper</b>	<b>560 861</b>	<b>1 632 610</b>	<b>482 046</b>	<b>1 699 351</b>
Annen gjeld til konsernselskaper	14 373	0	15 724	4 926
<b>Sum gjeld til konsernselskaper</b>	<b>14 373</b>	<b>0</b>	<b>15 724</b>	<b>4 926</b>
<b>Netto konsernmellomværende</b>	<b>546 488</b>	<b>1 632 610</b>	<b>466 322</b>	<b>1 694 425</b>

### 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.

Grunnlag for beregning av resultat per aksje	2010	2009
Årets resultat	430 173	135 132
Antall aksjer pr 31.12. (i tusen)	202 717	202 717
Gjennomsnittlig antall aksjer (i tusen)	202 717	188 917
<b>Resultat pr aksje</b>	<b>2,12</b>	<b>0,72</b>
<b>Resultat pr aksje - utvannet</b>	<b>2,12</b>	<b>0,72</b>
<b>Foreslått utbytte pr aksje</b>	<b>1,50</b>	<b>1,20</b>



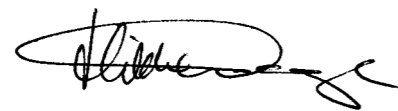
# ERKLÆRING FRA STYRET

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2010 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også at årsberetningen gir en rettviseende 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.

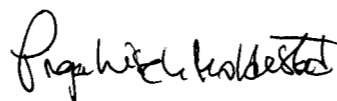
Storebø, 4. april 2011  
Styret i Austevoll Seafood ASA



Helge Singelstad  
Styrets leder



Hilde Waage



Inga Lise L. Moldestad



Oddvar Skjegstad



Helge Møgster



Arne Møgster  
Adm. direktør







**PricewaterhouseCoopers AS**  
Postboks 3984 - Dreggen  
NO-5835 Bergen  
Telefon 02316

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 2010, 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 2010, 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 IFRS etter regnskapslovens § 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.

### 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 2010, og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet IFRS etter regnskapsloven § 3-9.

Alla Arendal Bergen Bodo Drammen Egersund Florø Fredrikstad Forde Gardermoen Gol Hamar Hordanger Harstad Haugesund Kongsberg Kongsvinger Kristiansund Kristiansund Larvik Lyngseidet Mandal Mo i Rana Molde Mosjøen Måløy Namsos Oslo Sandefjord Sogndal Stavanger Strøm Trondheim Tonsberg Ustevik Ålesund  
PricewaterhouseCoopers navnet refererer til individuelle medlemsfirmaer tilknyttet den verdensomspennende PricewaterhouseCoopers organisasjonen  
Medlemmer av Den norske Revisorforening • Foretaksregisteret: NO 987 009 713 • www.pwc.no



### 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 2010, og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

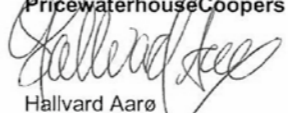
### Uttalelse om øvrige forhold

#### 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 begrenset revisjon 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, 4. april 2011  
**PricewaterhouseCoopers AS**  
  
Hallvard Aarø  
Statsautorisert revisor

(2)

# ADRESSER AUSS

## NORDATLANTEREN

**HOVEDKONTOR:  
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA**  
Alfabygget  
5392 Storebø  
NORGE

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

**ATLANTIC PELAGIC AS**  
Alfabygget  
5392 Storebø  
NORGE

Tlf: +47 56 18 10 40  
Fax: +47 56 18 10 04  
Email: austevoll@atlanticpelagic.no  
Web: www.atlanticpelagic.no

**AUSTEVOLL EIENDOM AS**  
Alfabygget  
5392 Storebø  
NORGE

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

**AUSTEVOLL  
FISKEINDUSTRI AS**  
Alfabygget  
5392 Storebø  
NORGE

Tlf: +47 56 18 10 00  
Fax: +47 56 18 10 05  
Email: info@aui.no  
Web: www.aui.no

**LERØY SEAFOOD  
GROUP ASA**  
PO Box 7600  
5020 Bergen

Kontoradresse:  
Bontelabo 2  
5003 BERGEN  
NORGE

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

**MODOLV SJØSET AS**  
P.O. Box 20  
8770 TRÆNA  
NORGE

Tlf: +47 75 09 57 00  
Fax: +47 75 09 57 10  
Email: post@msfish.no  
Web: www.msfish.no

**SIR FISH AS**  
Oddane 2  
4364 SIREVÅG  
NORGE

Tlf: +47 51 79 86 70  
Fax: +47 51 79 86 51

**WELCON INVEST AS**  
Po Box 2942 Solli  
0230 OSLO  
NORGE

Kontoradresse:  
Ruseløkkeveien 6  
0251 OSLO  
NORGE

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

**WELCON AS**  
**Hovedkontor**  
c/o Måløy Sildoljefabrikk AS  
6718 DEKNEPOLLEN  
NORGE

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

## ASSOSIERTE SELSKAPER:

**BR. BIRKELAND AS**  
Alfabygget  
5392 Storebø  
NORGE

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  
NORGE

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

**SHETLAND CATCH LTD.**  
Gremista, Lerwick  
ZE1 0PX Shetland  
UNITED KINGDOM

Tlf: +44 (0) 1595 695740  
Fax: +44 (0) 1595-695761  
Email: main@shetlandcatch.com  
Web: www.shetlandcatch.com

## CHILE

**CHILEFOOD S.A /  
ANGELMO  
HOVEDKONTOR**  
Reyes Lavalle 3340  
Of. 1103  
Las Condes  
Santiago, CHILE

Tlf: +56 (2) 445 8750  
Fax: +56 (2) 445 8751  
Email: chilefood@fcc.cl  
Web: www.fcc.cl

**FOODCORP S.A  
HOVEDKONTOR**  
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

## PERU

**AUSTRAL GROUP S.A.A  
HOVEDKONTOR**  
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



Lerøy farm, Årøya.



**Austevoll Seafood ASA**

Alfabygget, 5392 Storebø, Norway  
[www.auss.no](http://www.auss.no)

