

2009



Austevoll Seafood ASA

Finansiell Rapport 4 . kvartal



- * Sterkt driftsresultat og god drift også i fjerde kvartal 2009
- * Gode priser og godt marked for laks og ørret
- * Stabile markeder for konsernets pelagiske produkter, med stigende priser på fiskemel og -olje gjennom kvartalet
- * Konsernet har en sterk finansiell posisjon
- * Styret vil foreslå at utbyttet settes til kr 1,20 pr. aksje

Fjerde kvartal 2009

- * Konsernets inntekter i fjerde kvartal 2009 utgjorde MNOK 3 201 som er en oppgang fra MNOK 1 552 i samme periode i år 2008.
- * Konsernets driftsresultat før avskrivninger og verdijustering av biomasse (EBITDA) ble i fjerde kvartal 2009 MNOK 556 mot MNOK 296 i fjerde kvartal 2008.
- * EBITDA for hele 2009 ble NOK 1,9 milliarder.
- * Det har også i fjerde kvartal vært gode priser for atlantisk laks og ørret, samt konsernets pelagiske produkter. Fiskemelsprisene har fortsatt hatt en stigende kurve gjennom hele kvartalet. Priser på fiskeoljer har i fjerde kvartal vært lavere sammenlignet med samme kvartal i fjor.
- * Fjerde kvartal er som normalt et godt produksjonskvartal innenfor fiskemel og -olje både i Europa og Sør-Amerika og for den norske delen av frossen pelagisk virksomhet. Produksjonen av høykonsentrerte Omega 3 produkter er jevn gjennom året og har vært som forventet også for fjerde kvartal.

Nøkkeltall for konsernet

| Alle tall i NOK 1.000 | Q4 09 | Q4 08 | 2009 | 2008 |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Driftsinntekter | 3.201.071 | 1.552.147 | 11.324.609 | 4.088.394 |
| EBITDA | 555.666 | 295.608 | 1.921.695 | 788.617 |
| EBITDA % | 17 % | 19 % | 17 % | 19 % |
| Resultat per aksje | 1,13 | 0,38 | 3,83 | 0,66 |
| Resultat per aksje eks. IFRS biomassejustering | 0,98 | 0,03 | 3,68 | 0,32 |
| Sum eiendeler | 16.291.209 | 15.984.653 | 16.291.209 | 15.984.653 |
| Egenkapital | 7.095.483 | 5.619.768 | 7.095.483 | 5.619.768 |
| Egenkapitalandel | 44 % | 35 % | 44 % | 35 % |
| Netto rentebærende gjeld (NIBD) | -4.091.475 | -6.554.294 | -4.091.475 | -6.554.294 |



Finansielle forhold fjerde kvartal år 2009

Austevoll Seafood konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 3 201 i kvartalet (Q4 2008 MNOK 1 552). EBITDA før verdijustering av biomasse i fjerde kvartal var MNOK 556 (Q4 2008 MNOK 296). Det er oppnådd gode priser på konsernets pelagiske konsumprodukter, atlantisk laks og ørret. Oppnådde salgspriser for fiskemel har i fjerde kvartal 2009 vært høyere enn prisene for samme kvartal i 2008, mens fiskeoljeprisene har vært betydelige lavere sammenlignet med samme kvartal i fjor. Prisbildet for fiskemel og fiskeolje har vist en stigende tendens også gjennom fjerde kvartal. EBIT før verdijustering av biomasse i kvartalet var MNOK 423 (Q4 2008 MNOK 149). EBIT etter verdijustering av biomasse i kvartalet var MNOK 488 (Q4 2008 MNOK 266). Det er i fjerde kvartal foretatt en nedskrivning på MNOK 14 som i hovedsak er knyttet til utfasede fiskefartøy i Peru.

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i fjerde kvartal MNOK 23 (Q4 2008 MNOK 46). De største tilknyttede selskapene i 2009 er Br. Birkeland AS, Norskott Havbruk AS (eier av oppdrettsselskapet Scottish Sea Farms Ltd.) og Shetland Catch Ltd. Konsernets netto rentekostnader utgjorde i fjerde kvartal 2009 MNOK – 59 (Q4 2008 MNOK – 76). Reduksjon i netto rentekostnader kommer som følge av redusert gjeld gjennom året, og et lavere rentenivå sammenlignet med samme periode i fjor. Konsernets netto andre finanskostnader utgjorde i fjerde kvartal 2009 MNOK 2 (Q4 2008 MNOK -73).

Resultat etter skatt var i kvartalet MNOK 335 (Q4 2008 MNOK 103).

Segmenter

Fiskemel og -olje

I fjerde kvartal 2009 var driftsinntektene MNOK 444 (Q4 2008 MNOK 522), og EBITDA MNOK 147 (Q4 2008 MNOK 110).

Det er solgt ca 66 000 tonn fiskemel og -olje i fjerde kvartal mot ca 60 000 tonn i samme kvartal i 2008. Prisene for fiskemel har vært stigende gjennom kvartalet, og det er oppnådd høyere priser i fjerde kvartal år 2009 sammenlignet med samme kvartal 2008. Prisene for fiskeolje har derimot vært betydelige lavere sammenlignet med samme kvartal i 2008, men også disse prisene har steget gjennom kvartalet.

Fjerde kvartal er som normalt et godt produksjonskvartal for fiskemel og –olje, både i Europa og Sør-Amerika.

Den andre hovedsesongen for fiske etter anchoveta i Peru åpnet 6. november og var åpen ut januar 2010. Vår flåte var ferdig med sin kvote innen utgangen av desember 2009. Det ble fisket totalt 2 mill tonn for den totale peruanske flåten i andre hovedsesong 2009 (North/Center zone).



Konsumprodukter

I fjerde kvartal 2009 var driftsinntektene MNOK 204 (Q4 2008 MNOK 186) og EBITDA var MNOK 18 (Q4 2008 MNOK 32).

Totalt kvantum solgt til konsum fordeler seg som følger; ca 5 000 tonn frosne produkter (Chile og Peru), mot ca 2 500 tonn i samme kvartal 2008. Det er solgt ca 461 000 kasser med hermetikk mot ca 542 000 kasser for samme periode i 2008 (Chile og Peru). Av høykonsentrerte og lavkonsentrerte Omega-3 oljer har konsernet i perioden solgt ca 362 tonn mot ca 446 tonn for samme periode i 2008.

Lavere volum solgt av Omega-3 oljer i fjerde kvartal 2009 sammenlignet med samme kvartal i 2008 skyldes at salg av mellomproduktet ble faset ut i andre kvartal 2009. Salget av dette produktet utgjorde til sammenligning ca 165 tonn i fjerde kvartal 2008.

Realiserte priser for konsernets konsumprodukter har vært stabilt gode også i fjerde kvartal.

Det er fisket ca 8 000 tonn hestmakrell i Chile i fjerde kvartal 2009. Dette er 5 500 tonn mer enn samme kvartal i 2008. Det er fisket tilnærmet samme volum av hestmakrell i 2009 og 2008, men det har vært lavere innslag av makrellfangster i 2009 sammenlignet med 2008. Det er særlig gledelig å kunne rapportere at den samlede andelen av selskapets råstoffgrunnlag som går til konsumprodukter også har økt gjennom år 2009. Dette er god ressursanvendelse og i tråd med selskapets langsiktige arbeid for å øke verdiskapningen i konsernet. I Peru har det ikke vært fisket konsumfisk i fjerde kvartal 2009. I fjerde kvartal 2008 ble det fisket ca 1 000 tonn.

Konsernets produsent av høykonsentrerte Omega-3 produkter, Epax AS, ble i november sertifisert av Friend of the Sea (FOS) for sine bærekraftige marine fiske- og produksjonsmetoder.

Produksjon (atlantisk laks og ørret)

Virksomhetsområdet består av Lerøy Seafood Group konsernet sin produksjon og videreforedling av laks og ørret.

Virksomhetsområdet hadde i fjerde kvartal 2009 driftsinntekter på MNOK 1 157, og EBITDA før verdijustering av biomasse ble MNOK 285. Veksten i driftsresultat før justering av biomasse i fjerde kvartal 2009 utgjorde hele 170 millioner sammenlignet med fjerde kvartal år 2008. Det ble høstet 35 000 tonn sløyd vekt med laks og ørret. Virksomhetsområdets vesentlige resultatvekst sammenlignet med samme kvartal i fjor kommer som følge av høyere volum, lavere produksjonskostnader og bedre prisopptak for atlantisk laks og ørret. Virksomhetsområdets prisopptak for laks og ørret vil med bakgrunn i en langsiktig industriell markedsstrategi i perioder naturlig nok avvike fra priser i spotmarkedet. Det negative avviket mellom selskapets prisopptak og spot-pris for atlantisk laks var på et historisk høyt nivå gjennom andre og tredje kvartal i 2009. Avviket ble som forventet normalisert gjennom fjerde kvartal.



Selskapets kontraktsandel var ved inngangen til 2010 noe lavere enn på samme tidspunkt i fjor. Virksomhetsområdet har til nå i år hatt fallende produksjonskostnader, og denne utviklingen tror vi vil fortsette, blant annet med bakgrunn i bedret fiskehelse. Det er et mål å redusere den store kostnadsforskjellen man har mellom de ulike regioner hvor virksomheten drives.

Salg & distribusjon (LSG)

Virksomhetsområdet består av Lerøy Seafood Group sitt globale salgs- og distribusjonssystem, hvor blant annet selskapene Hallvard Lerøy AS, Lerøy Sverige AS, Nordvik AS, Portnor Lda og Lerøy Sjømatgruppen inngår.

I fjerde kvartal oppnådde virksomhetsområdet driftsinntekter på MNOK 2 165 og en EBITDA på MNOK 84. Virksomhetsområdet har hatt en svært god utvikling, og veksten i driftsresultat fra 53 millioner i fjerde kvartal 2008 til 84 millioner i fjerde kvartal 2009 utgjorde hele 56,5 %. Den gode utviklingen kommer som følge av flere forhold, herunder god kapasitetsutnyttelse, et godt marked for virksomhetsområdets produkter, atlantisk laks og ørret, samt bedret uttelling for virksomhetsområdets sterke posisjon i verdens vesentlige fiskemarkeder.

Pelagisk Nordlige Atlanterhavet

I fjerde kvartal 2009 var driftsinntektene på MNOK 417 (Q4 2008 MNOK 475) og EBITDA var MNOK 24 (Q4 2008 MNOK 32).

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 produksjonsvirksomhetene Austevoll Fiskeindustri AS, Sir Fish AS, Modolv Sjøset AS, og North Capelin Honningsvåg AS.

Fjerde kvartal er som normalt et godt produksjonskvartal for norsk pelagisk virksomhet, og hovedproduktene denne sesongen har vært NVG-sild, hestmakrell og makrell.

EU stoppet i oktober den norske flåten sitt fiskeri etter makrell i EU sonen. Det gjenstod på dette tidspunktet ca 70 000 tonn av den norske flåten sin kvote på makrell. Dette medførte et endret mottaksmønster for den pelagiske industrien, men et godt hestmakrell fiske i Nordsjøen kompenserte delvis for et lavere mottak av makrell.

Usikkerheten i den globale økonomien har gjort at det stilles store krav til oss som aktør innenfor pelagisk virksomhet. Enkelte av sektorens hovedmarkeder er rammet hardt og det vil trolig etter vår oppfatning også inneværende år være viktig å ha god risikostyring.



Kontantstrøm

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i fjerde kvartal 2009 MNOK 353 (Q4 2008 MNOK 203). Et svært godt driftsresultat gir en god kontantstrøm fra drift til tross for normal sesongmessig oppbygging av arbeidskapital i den pelagiske delen av konsernet. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i fjerde kvartal 2009 MNOK -19 (Q4 2008 MNOK -1 229). Kontantstrøm fra finansiering var i fjerde kvartal 2009 MNOK -185 (Q4 2008 MNOK 1 127). Den vesentlige investeringen i fjerde kvartal år 2008 var oppkjøpet av Lerøy Seafood Group ASA som ble gjennomført i november.

Finansielle forhold hele 2009

Austevoll Seafood konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 11 325 ved utgangen av desember (2008 MNOK 4 088).

Konsernet oppnådde en EBITDA før verdijustering av biomasse ved utgangen av desember på MNOK 1 922 (2008 MNOK 789).

EBIT før verdijustering av biomasse i 2009 var MNOK 1 442 (2008 MNOK 479). EBIT etter verdijustering av biomasse i 2009 var MNOK 1 503 (2008 MNOK 596).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i 2009 MNOK 80 (2008 MNOK 25). Konsernets netto rentekostnader utgjorde i 2009 MNOK -282 (2008 MNOK -227). Konsernets netto andre finanskostnader utgjorde i 2009 MNOK 29 (2008 MNOK -109).

Resultat etter skatt var ved utgangen av desember MNOK 988 (2008 MNOK 163).

Lerøy Seafood Group var frem til desember år 2008 et tilknyttet selskap. Det er ikke utarbeidet pro forma sammenligningstall for år 2008.

Balanse pr. 31.12.2009

Konsernet har en totalbalanse ved utgangen av desember 2009 på MNOK 16 291 mot MNOK 15 985 ved utgangen av 2008. Konsernets egenkapital var ved utgangen av desember år 2009 MNOK 7 095 mot MNOK 5 620 ved utgangen av 2008. Konsernet har en solid og god finansiell stilling, og har en egenkapitalandel på 44% pr. 31.12.09 mot 35% pr. 31.12.08.

Netto rentebærende gjeld var MNOK 4 091 pr. 31.12.09 mot tilsvarende MNOK 6 554 pr. 31.12.08. Konsernets kontantbeholdning pr. 31.12.2009 utgjorde NOK 1,6 milliarder mot NOK 0,6 milliarder pr. 31.12.2008.

Konsernets kontantbeholdning inkluderer ikke ubenyttede trekkrettigheter.

Det er i år 2009 nedbetalt ekstraordinært MNOK 778 på langsiktig gjeld utover normal avdragsprofil.



Austevoll Seafood ASA gjennomførte i september 2009 en emisjon der det ble utstedt 18 400 000 nye aksjer til en kurs på NOK 35,50 pr. aksje som samlet tilførte selskapet NOK 653 millioner. Selskapets aksjekapital er på MNOK 101 359 og totalt antall aksjer er 202 717 374. Konsernets sterke resultat og kontantstrøm gjennom året, sammenholdt med de strategiske grep som er gjennomført, synliggjøres gjennom konsernets sterke finansielle posisjon ved utgangen av 2009.

Kontantstrøm

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i 2009 MNOK 1 679 (2008 MNOK 414). Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i 2009 MNOK 181 (2008 MNOK – 1 448). Positiv kontantstrøm fra investering kommer som følge av salg av aksjer i Lerøy Seafood Group ASA i mai samt utbytte fra tilknyttet virksomhet. Kontantstrøm fra finansiering var i 2009 MNOK -880 (2008 MNOK 637). Netto endring i kontanter er i 2009 MNOK 980 (2008 MNOK – 397). Den vesentlige investeringen i fjerde kvartal år 2008 var oppkjøpet av Lerøy Seafood Group ASA som ble gjennomført i november.

Risiko og usikkerhetsfaktorer

Konsernets risikoeksponering er beskrevet i konsernets årsrapport for 2008. Konsernets sterke resultatutvikling gjennom år 2009 synliggjør en vesentlig bedring innenfor samtlige virksomhetsområder. Konsernets aktiviteter er for det alt vesentlige globale aktiviteter som mer eller mindre alltid vil bli påvirket av utviklingen i verdensøkonomien. Basert på det 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.

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

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

Hoveddelen av konsernets gjeld har flytende rente.

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 flervalutakassekreditt. Videre blir deler av den langsiktige gjelden tilpasset i forhold til inntjening i samme valuta.

Aksjonærforhold

Selskapet hadde 4 192 aksjonærer pr. 31.12.2009 mot sammenlignbart 3 148 aksjonærer pr. 31.12.08. Aksjekursen var kr. 36,20 ved utgangen av desember 2009.

Styret vil, med bakgrunn i konsernets soliditet og tilfredsstillende resultatutvikling, foreslå for selskapets ordinære generalforsamling at det betales ut et utbytte på kr 1,20 per aksje i 2010. Aksjonærenes avkastning skal reflektere den verdiskapning selskapet gir og vil i årene som kommer fremkomme som utbytte og kursutvikling på aksjen.

Markedsforhold og utsiktene fremover

Fiskemel/-olje

Fiskemelprisene har også gjennom fjerde kvartal 2009 tendert oppover, og har så langt i 2010 vært stabile. Fiskeoljeprisene har vist en svakt stigende kurve fra høsten 2009 og så langt i 2010. Det registreres jevnt god etterspørsel etter produktene fra de viktigste markedene, og dette forventer vi vil vedvare.

Konsum

Styret forventer jevn god etterspørsel etter konsernets konsumprodukter fremover kombinert med gode priser. Økt fokus på helse blant forbrukerne gjør at markedet for konsernets høykonsentrerte Omega-3 produkter forventes å fortsette sin positive utvikling.

Oppdrett

Utviklingen i etterspørselen etter atlantisk laks og ørret har vært positiv i 2009. Den gode utviklingen i år 2009 sammenholdt med forventninger om reduksjon i det globale tilbudet av atlantisk laks i år 2010, samt forventninger om begrenset vekst de nærmeste årene, gir grunnlag for fortsatt optimisme. Forannevnte, sammenholdt med forventning om bedret produktivitet i virksomhetsområdets produksjon, herunder bedret biologi, danner grunnlag for en positiv holdning til virksomhetsområdets utvikling.

Konsernet

Styret er tilfreds med at konsernet leverer et godt driftsresultat fra sine virksomhetsområder i 2009. Styret vil takke de ansatte for god innsats gjennom 2009.



Styret mener de senere års investeringer i fangst- og produksjonsrettigheter, flåteleddet, industridelen og salg og distribusjon sikrer konsernet en robust inntjeningsplattform også for årene som kommer.

Storebø, 24. februar 2009
Styret i Austevoll Seafood ASA



FINANSIELL RAPPORT 4. KVARTAL 2009

Condensed Consolidated Income Statement (unaudited)

| All figures in NOK 1.000 | (audited) | | | |
|--|--------------|--------------|-------------|-------------|
| | <u>Q4 09</u> | <u>Q4 08</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| Operating income | 3.201.071 | 1.552.147 | 11.324.609 | 4.088.394 |
| Raw material and consumables used | 2.058.371 | 855.930 | 7.203.017 | 2.291.767 |
| Salaries and personnel expenses | 425.047 | 198.670 | 1.274.850 | 473.280 |
| Other operating expenses | 161.987 | 201.939 | 925.047 | 534.730 |
| Operating profit before depreciation (EBITDA) | 555.666 | 295.608 | 1.921.695 | 788.617 |
| Depreciation and amortisation | 119.290 | 86.160 | 465.535 | 250.029 |
| Impairment | 13.667 | 59.997 | 13.667 | 59.997 |
| EBIT before fair value adjustment biomass | 422.709 | 149.451 | 1.442.493 | 478.591 |
| Fair value adjustment biomass | 64.862 | 116.953 | 60.483 | 116.953 |
| Operating profit | 487.571 | 266.404 | 1.502.976 | 595.544 |
| Income from associated companies | 23.362 | 46.095 | 80.341 | 24.988 |
| Net interest expenses | -59.347 | -76.077 | -281.556 | -227.475 |
| Net other financial items (incl. agio/disagio) | 2.424 | -72.674 | 28.571 | -109.255 |
| Profit before tax | 454.010 | 163.748 | 1.330.332 | 283.802 |
| Income tax expenses | -118.737 | -61.057 | -342.383 | -120.851 |
| Net profit | 335.273 | 102.691 | 987.949 | 162.951 |
| Profit to minority interests | 106.764 | 33.090 | 264.606 | 40.460 |
| Profit attribut. to equity holder of parent | 228.509 | 69.601 | 723.343 | 122.508 |
| Earnings per share | 1,13 | 0,38 | 3,83 | 0,66 |
| Diluted earnings per share | 1,13 | 0,38 | 3,83 | 0,66 |

Statement of Comprehensive income (unaudited)

| All figures in NOK 1.000 | Q4 2009 | Q4 2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|---------|---------|------------|------------|
| Net profit in the period | 335.274 | 102.691 | 987.949 | 162.951 |
| Other comprehensive income | | | | |
| Currency translation differences | -52.749 | 296.648 | -448.553 | 472.347 |
| Other gains and losses in comprehensive income | 4.073 | -36.233 | - | -36.233 |
| Total other comprehensive income | -48.676 | 260.415 | -448.553 | 436.114 |
| Comprehensive income in the period | 286.598 | 363.106 | 539.396 | 599.065 |
| Allocated to: | | | | |
| Minority interests | 84.390 | 40.178 | 231.560 | 57.293 |
| Majority interests | 202.208 | 322.928 | 307.836 | 541.772 |



Condensed Consolidated Balance sheet (unaudited)

| All figures in NOK 1.000 | 31.12.2009 | (audited) 31.12.2008 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------------|
| Assets | | |
| Intangible assets | 5.599.398 | 5.842.802 |
| Vessels | 697.851 | 811.401 |
| Property, plant and equipment | 3.173.199 | 3.573.932 |
| Investments in associated companies | 492.391 | 540.477 |
| Investments in other shares | 40.728 | 40.967 |
| Other long term receivables | 136.690 | 124.815 |
| Total non-current assets | 10.140.257 | 10.934.394 |
| Inventories | 2.696.923 | 2.554.543 |
| Accounts receivables | 1.476.172 | 1.406.178 |
| Other current receivables | 354.241 | 446.001 |
| Cash and Cash equivalents | 1.623.616 | 643.536 |
| Total current assets | 6.150.951 | 5.050.258 |
| Total assets | 16.291.209 | 15.984.653 |
| Equity and liabilities | | |
| Share capital | 101.359 | 92.159 |
| Share premium fund | 3.713.549 | 3.083.918 |
| Retained earnings and other reserves | 1.700.891 | 1.451.974 |
| Minority interests | 1.579.684 | 991.717 |
| Total equity | 7.095.483 | 5.619.768 |
| Deferred tax liabilities | 1.757.247 | 1.666.258 |
| Pension obligations | 28.386 | 34.323 |
| Borrowings | 4.508.519 | 5.432.917 |
| Other long-term liabilities | 28.984 | 437.960 |
| Total non-current liabilities | 6.323.136 | 7.571.457 |
| Short term borrowings | 616.778 | 530.940 |
| Overdraft facilities | 697.499 | 920.827 |
| Account payable | 881.079 | 721.756 |
| Other current liabilities | 677.235 | 619.904 |
| Total current liabilities | 2.872.591 | 2.793.428 |
| Total liabilities | 9.195.727 | 10.364.885 |
| Total equity and liabilities | 16.291.209 | 15.984.653 |



Condensed Consolidated Cash flow statement (unaudited)

| All figures in NOK 1.000 | Q4 2009 | Q4 2008 | 2009 | 2008 (audited) |
|--|-----------|------------|-----------|----------------|
| Net cash flow from operating activities | 353.423 | 202.740 | 1.679.107 | 413.783 |
| Net cash flow from investing activities | -18.838 | -1.228.895 | 180.600 | -1.448.194 |
| Net cash flow from financing activities | -184.855 | 1.126.931 | -879.627 | 637.037 |
| Net change in cash and cash equivalents | 149.730 | 100.776 | 980.080 | -397.374 |
| Cash and cash equivalents at beginning of period | 1.473.886 | 542.760 | 643.536 | 1.040.910 |
| Cash and cash equivalents at period end | 1.623.616 | 643.536 | 1.623.616 | 643.536 |

Condensed Consolidated Statement of changes in Equity (unaudited)

| All figures in NOK 1.000 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|------------|------------|
| Equity period start | 5.619.768 | 4.228.611 |
| Comprehensive income in the period | 539.396 | 599.065 |
| Dividends | -56.166 | -55.295 |
| Minority interests arising from business combinations/acquisition | 31.894 | 811.021 |
| Effect option programme | 2.243 | |
| Acquisition of minorities/sale to minorities | 319.516 | |
| New equity from cash contribution | 638.831 | 36.366 |
| Total changes of equity in the period | 1.475.714 | 1.391.157 |
| Equity at period end | 7.095.482 | 5.619.768 |

Utvalgte noter til regnskapet

Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og den tilhørende standarden for delårsrapportering (IAS 34). Delårsregnskapet, inkludert historiske sammenlignbare tall, er basert på dagens IFRS standarder og tolkninger. Endringer i standarden og tolkninger kan medføre endringer i resultat. Kvartalsrapporten er utarbeidet i henhold til de samme prinsippene som ble benyttet i siste årsrapport, men inneholder ikke all informasjon og noter som kreves i en årsrapport.

Derfor må denne rapporten leses i sammenheng med siste årsrapport fra selskapet (2008). Selskapet har i 2009 implementert IFRS 8, men standarden har ikke hatt innvirkning på segmentrapporteringen. Endrede standarder og tolkninger kan gi andre tall.



Note 2 Biologiske eiendeler

Konsernet estimerer virkelig verdi av biologiske eiendeler (fisk i sjø) basert 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.

| | Q1 2009 | Q2 2009 | Q3 2009 | Q4 2009 | Q4 2008 |
|----------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|---------|
| Total fish in sea (LWT) | 65.160 | 63.943 | 79.114 | 79.558 | 69.499 |
| Fish > 4 kg (LWT) | 20.705 | 7.941 | 27.691 | 30.506 | |
| Adjustment inventory | 210.391 | 374.821 | 231.573 | 296.435 | |
| P&L effect adjustment | -25.561 | 164.430 | -143.248 | 64.862 | |



Note 3 Segment informasjon

Segment information

(all amounts in NOK 1.000)

| Fishmeal and oil | Q4 09 | Q4 08 3) | 2009 | 2008 3) | 2008 4) |
|--|----------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| Operating revenue | 443.620 | 521.933 | 2.037.200 | 2.105.163 | 2.136.979 |
| EBITDA | 146.938 | 109.952 | 531.784 | 497.407 | 529.224 |
| EBITDA % | 33 % | 21 % | 26 % | 24 % | 25 % |
| EBIT before fair value adj.biomass | 95.934 | 68.105 | 367.764 | 352.044 | 343.864 |
| Volumes sold fishmeal (tons) 2) | 53.955 | 44.544 | 255.192 | 254.173 | 254.173 |
| Volumes sold fishoil (tons)2) | 12.011 | 8.244 | 59.783 | 56.310 | 56.310 |
| Fishmeal/oil sold for associated company | | 7.260 | 7.163 | 7.260 | 7.260 |
| Human Consumption | | | | | |
| Operating revenue | 204.123 | 185.792 | 972.035 | 926.379 | 939.574 |
| EBITDA | 18.342 | 32.369 | 176.893 | 149.748 | 162.943 |
| EBITDA % | 9 % | 17 % | 18 % | 16 % | 17 % |
| EBIT before fair value adj.biomass | -1.009 | 14.578 | 91.623 | 81.403 | 94.598 |
| Volumes sold canning (cases) | 460.611 | 542.181 | 2.186.014 | 2.998.708 | 2.998.708 |
| Volumes sold frozen fish (tons) | 5.405 | 2.542 | 33.488 | 21.726 | 21.726 |
| Volumes sold HC and LC Omega 3 products (toi) | 362 | 446 | 1.815 | 1.773 | 1.773 |
| Pelagic North Atlantic | | | | | |
| Operating revenue | 417.148 | 475.335 | 1.111.347 | 779.848 | 779.848 |
| EBITDA | 24.408 | 32.087 | 65.792 | 30.392 | 30.392 |
| EBITDA % | 6 % | 7 % | 6 % | 4 % | 4 % |
| EBIT before fair value adj.biomass | 17.619 | 25.214 | 43.873 | 15.224 | -4.776 |
| Production (salmon&trout) | | | | | |
| Operating revenue | 1.156.882 | | 3.729.146 | | |
| EBITDA | 285.011 | | 947.414 | | |
| EBITDA % | 25 % | | 25 % | | |
| EBIT before fair value adj.biomass | 232.724 | | 755.487 | | |
| Volumes sold (gwt tons) | 35.000 | | 108.500 | | |
| Sales & distribution (LSG) | | | | | |
| Operating revenue | 2.165.363 | | 7.361.346 | | |
| EBITDA | 84.231 | | 227.501 | | |
| EBITDA % | 4 % | | 3 % | | |
| EBIT before fair value adj.biomass | 82.825 | | 216.597 | | |
| Elimination/not allocated AUSS | | | | | |
| Elimination/not allocated AUSS | -47.730 | 47.516 | -269.779 | -44.568 | -89.580 |
| EBITDA | -333 | 41.167 | -6.936 | 31.036 | -13.977 |
| EBIT before fair value adj.biomass | -1.280 | -19.927 | -10.925 | -31.561 | -16.576 |
| Elimination/not allocated LSG 1) | | | | | |
| Elimination/not allocated AUSS | -1.138.334 | 321.572 | -3.616.685 | 321.572 | 321.572 |
| EBITDA | -2.930 | 80.034 | -20.752 | 80.034 | 80.034 |
| EBIT before fair value adj.biomass | -4.106 | 61.481 | -21.928 | 61.481 | 61.481 |
| Total group | | | | | |
| Operating revenue | 3.201.072 | 1.552.148 | 11.324.610 | 4.088.394 | 4.088.393 |
| EBITDA | 555.667 | 295.609 | 1.921.696 | 788.617 | 788.616 |
| EBITDA % | 17 % | 19 % | 17 % | 19 % | 19 % |
| EBIT before fair value adj.biomass | 422.707 | 149.451 | 1.442.491 | 478.591 | 478.591 |

- 1) In 2008 LSG was 100% consolidated 1 month (December) and reported in total, not splitted between Sales & Distribution and production
- 2) From February 1, 2009 Welcon Group is proportionally consolidatet (50%)
- 3) The segment "Elimination/not allocated AUSS" includes one off impact of NOK 44 mill, and write down of NOK 60 mill
- 4) One off impact of NOK 44 mill and write down of NOK 60 mill allocated to the segments



Note 4 Transaksjoner med nærstående parter

Austevoll Seafood konsernet har transaksjoner på ordinære markedsvilkår med tilknyttede selskap. Ytterligere detaljer er gitt i årsrapporten.

Note 5 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke intrådt forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning ved bedømmelse av selskapets stilling pr. 31.12.2009.